

31.07.2026**Amazon Nasdaq'ı Taşdı, Dolar ve Tahvil Faizleri Güçlendi*****31.07.2026 tarihli Yurt Dışı Akşam Teknik Analiz Bültenimize linkten ulaşabilirsiniz.**<https://www.ikonmenkul.com.tr/storage/documents/research/yurt-disi-aksam-teknik-analiz-bulteni-31072026.pdf>

FED – Muhalif üyeler faiz artırımını savundu: Kashkari ve Hammack, son toplantıda 25 baz puanlık artırım yönünde oy kullanmalarının gerekçesini enflasyon risklerinin yüksek kalmasıyla açıkladı. Üyeler, art arda gelen arz şokları ve veri merkezi yatırımlarının oluşturduğu yeni talep nedeniyle küçük ve kademeli adımların, daha sonra sert artırımlara ihtiyaç duyulmasından daha uygun olacağını savundu.

Faiz Beklentileri – Yıl sonuna kadar sıkılaşma fiyatlaması sürüyor: Merkez bankası kararlarının ardından piyasalarda sınırlı güvercin fiyatlama görülsede yıl sonuna kadar FED'den yaklaşık 34, ECB'den 38, BOJ'dan ise 27 baz puanlık faiz artırımını bekleniyor. Enflasyon görünümü, enerji fiyatları ve gelecek ABD TÜFE verisi beklentilerin yönü açısından belirleyici olacak.

ABD Tahvilleri – Uzun vadeli faizler aylık yükselişe hazırlanıyor: Uzun vadeli ABD tahvil faizleri temmuz ayını yükselişle kapatmaya yönelirken, piyasanın yüksek enflasyon, artan tahvil arzı ve FED'in kredibilitesine yönelik endişeleri devam ediyor. Getiri eğrisindeki dikleşme, kısa vadeli faiz kararından çok uzun vadeli risk primi talebinin öne çıktığını gösteriyor.

Wall Street – Amazon, Apple'daki kaybı dengeledi: Nasdaq, Amazon hisselerindeki çift haneli yükselişin Apple'daki sert düşüşü dengelemesiyle güne pozitif başladı. Büyük teknoloji hisselerinin yeniden öne çıkması, son dönemde sanayi ve değer hisselerine doğru görülen piyasa rotasyonunda yeni bir yön değişimine işaret ediyor.

Amazon – AWS büyümesi AI harcamalarını destekledi: Amazon'un ikinci çeyrek geliri yıllık %20 artarak 200,6 milyar dolara yükselirken, AWS gelirleri %37 büyümeyle 42,2 milyar dolara ulaştı ve son 18 çeyreğin en güçlü artışını kaydetti. Üçüncü çeyrek rehberliğinin beklentilerin altında kalmasına rağmen güçlü bulut performansı ve operasyonel kârlılık hisseyi yaklaşık %12 yükseltti.

Apple – Güçlü sonuçlara rağmen rehberlik baskısı: Apple'ın bilançosu beklentileri aşıya da eylül çeyreğine ilişkin satış görünümünün piyasa tahminlerini karşılamaması hissede sert satışa neden oldu. Böylece teknoloji sektöründe yatırımcıların yalnızca gerçekleşen sonuçlara değil, büyümenin önümüzdeki dönemde korunup korunamayacağına odaklandığı görüldü.

Teknoloji – AI bulut yarışında üç farklı güç alanı: Son bilançolar Google Cloud'un en hızlı büyüyen platform olduğunu, Microsoft Azure'un kurumsal talepteki gücünü koruduğunu ve AWS'nin sektörün ana kâr motoru olmayı sürdürdüğünü gösterdi. Ortak mesaj, yüksek AI ve veri merkezi yatırımlarının güçlü müşteri talebiyle karşılık bulmaya başladığı yönünde oldu.

Euro Bölgesi – Çekirdek enflasyon ECB üzerindeki baskıyı artırdı: Temmuz ayında manşet enflasyon yıllık %2,9'a, çekirdek enflasyon ise %2,5'e yükseldi. Çekirdek verinin %2,4'lük beklentiye aşması, fiyat baskısının yalnızca enerji kaynaklı olmadığını gösterirken ECB'nin yeni bir faiz artırımını seçeneğini gündemde tutmasına neden olabilir.

FX – Müdahale sonrası dolar yeniden toparlandı: BOJ'un faizi 8'e karşı 1 oyla sabit bırakması ve güçlü bir şahin sinyal vermemesi USDJPY'de oynaklığın devam edebileceğini gösteriyor.

Tesla – Musk Çin operasyonu iddiasını reddetti: Elon Musk, Tesla'nın Çin faaliyetlerinin şirketten ayrılması ya da satılması için hazırlık yapıldığı yönündeki haberi reddetti. Washington-Pekin ilişkileri ve Şanghay fabrikasının Tesla'nın üretim yapısındaki önemi nedeniyle Çin operasyonlarına ilişkin haber akışı hisse açısından yakından izlenmeye devam edecek.

Piyasa Görünümü – Bilanço desteğine rağmen faiz riski masada: Amazon'un güçlü AI ve bulut sonuçları teknoloji hisselerinde risk iştahını yeniden desteklerken; yükselen uzun vadeli tahvil faizleri, FED içindeki şahin ayrışma, Euro Bölgesi'nde hızlanan çekirdek enflasyon ve döviz piyasasındaki müdahale kaynaklı oynaklık, küresel piyasalarda temkinli görünümün tamamen ortadan kalkmasını engelliyor.

* 2026/2.Çeyrek Müşteri Kâr Oranı: %38 - Zarar Oranı: %62

Yasal Uyarılar: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırıdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.