

HAFTAYA BAKIŞ

YOĞUN TAKVİM

İç tarafta, hafta sonu ABD-İran hattındaki saldırıların duraklaması ve Brent petrolün 90 dolar altına sert gerilemesiyle bu haftaya yukarı yönlü bir başlangıç beklemekteyiz. Enerji fiyatlarındaki geri çekilmenin enerji ithalatçısı konumumuz nedeniyle maliyet ve enflasyon kanalından iç piyasaya olumlu yansıtacağını değerlendirmekteyiz. Makro veri tarafında bu hafta Perşembe günü Haziran ayı İşsizlik Oranı, Temmuz ayı Ekonomik Güven Endeksi ve TCMB Para Politikası Toplantı özeti takip edeceğimiz veriler arasında yer alıyor. Banka bilançolarıyla birlikte ikinci çeyrek sonuçlarının açıklanmaya başlayacağı bu dönemde hisse bazlı hareketlerin yoğunlaşmasını beklemekteyiz. Teknik tarafta 14 bin seviyesinin yeniden aşılması durumunda yukarı yönlü hareketin güç kazanabileceğini, aşağıda ise 13.907 ve 13.605 desteklerini takip edeceğimizi düşünmekteyiz. Özetle, Brent petroldeki düşüşe paralel iç piyasada yukarı yönlü bir seyir beklediğimizi ve bilanço sezonunun hisse bazlı ayrışmaları artıracığını düşünmekteyiz.

Küresel piyasalarda hafta sonu ABD ve İran'ın karşılıklı saldırıları duraklatmasıyla jeopolitik tansiyonun hafiflediği bir ortamda bu haftaya risk iştahındaki toparlanmayla başlıyoruz. Bu hafta yatırımcıların asıl odağında Çarşamba günkü Fed faiz kararı, büyük teknoloji bilançoları ve yoğun makro veri takvimi yer alacak. Bilanço cephesinde bu hafta Microsoft, Meta, Apple ve Amazon başta olmak üzere büyük teknoloji şirketlerinin sonuçları açıklanacak. Geçtiğimiz hafta Magnificent Seven hisselerinde yaşanan sert satışların ardından bu bilançoların yapay zeka harcamalarının gelire dönüşüp dönüşmediği açısından kritik bir sınav olacağını düşünmekteyiz. Fed tarafında faizde sabit tutma beklenmekle birlikte Warsh başkanlığındaki Fed'in enflasyon görünümü ve faiz patikasına yönelik vereceği mesajların belirleyici olacağını değerlendirmekteyiz. Makro veri tarafında Salı günü ABD CB Tüketici Güveni, Perşembe günü ABD ikinci çeyrek GSYİH ve çekirdek PCE ile İngiltere Merkez Bankası faiz kararı, Cuma günü Japonya Merkez Bankası faiz kararı, Çin İmalat PMI ve Euro Bölgesi Temmuz TÜFE verileri takip edilecek. Özetle, Fed toplantısı, büyük teknoloji bilançoları ve yoğun makro veri akışının bu haftanın yönünü şekillendireceğini düşünmekteyiz.

ENDEKS	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
XU100	13.943,87	-0,90
XU050	12.354,81	-1,27
XU030	15.861,80	-1,34
XBANK	15.704,14	-0,87
XUSIN	19.215,35	0,25

KÜRESEL	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
FSPX	7.447,00	-0,5%
FDJI	52.124,00	0,1%
NIKX	64.661,00	3,1%
SHANGAI	3.814,00	0,5%
HANGSENG	24.963,00	-0,7%

DATALAR	SON KAPANIŞ	FARK (bps)
CDS	245	400
S&P-VIX	18,77	100

EMTİA	SON KAPANIŞ	GETİRİ %
ONS ALTIN	4.055	1,2%
ONS GÜMÜŞ	58,2	3,2%
BRENT PETROL	93,14	6,4%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
ISVEA	İsvea Seramik	60,9%
INTEK	İnnosa Teknoloji	30,5%
ANELE	Anel Elektrik	29,9%
BIGEN	Birleşim Grup Enerji	23,8%
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik	22,3%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
BARMA	Barem Ambalaj	-40,8%
SKBNK	Şekerbank	-40,1%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	-18,8%
KTLEV	Katılmevim Tas. Fin.	-18,0%
ATSYH	Atlantis Yatırım Holding	-15,5%

Yeni haftada bizi neler bekliyor?

Yeni haftada küresel piyasalara yön verebilecek nitelikte **Faiz Oranı Kararları ve Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) verileri açıklanacak.**

İç tarafta sakın bir hafta bizleri bekliyor.

- **Pazartesi** günü saat 10:00'da Temmuz ayı Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri açıklanacak.
- **Salı** günü açıklanacak önemli bir veri yok.
- **Çarşamba** günü açıklanacak önemli bir veri yok.
- **Perşembe** günü saat 10:00'da Haziran ayı İşsizlik Oranı (Önceki: %8,2), Hizmet Üretici Fiyat Endeksi ve Temmuz ayı Ekonomik Güven Endeksi açıklanacak; saat 14:00'da Para Politikası Toplantı Özeti ile Haftalık Para ve Banka İstatistiklerini takip edeceğiz.
- **Cuma** günü açıklanacak önemli bir veri yok.

Küresel tarafta bu hafta gündem yoğun.

- **Pazartesi** günü saat 11:00'da **Almanya**'da Temmuz ayı Ifo İş İklimi Endeksi (Beklenti: 86,1, Önceki: 85,6) ve saat 15:30'da **ABD**'de Haziran ayı Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) verisi (Beklenti: %1,6, Önceki: -%4,5) ile Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) verisi (Beklenti: %0,9, Önceki: %1,4) açıklanacak.
- **Salı** günü saat 08:00'da **Japonya**'da Merkez Bankası Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) verisi (Önceki: %2,7), saat 15:30'da **ABD**'de Haziran ayı Mal Ticaret Dengesi (Beklenti: -98,00B, Önceki: -105,89B) ve saat 17:00'da Temmuz ayı Conference Board (CB) Tüketici Güveni verisi açıklanacak (Beklenti: 92,1, Önceki: 91,2).
- **Çarşamba** günü saat 04:30'da **Avustralya**'da 2. Çeyrek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Çeyreklik) verisi (Önceki: %1,4), saat 19:00'da **Rusya**'da Haziran ayı Perakende Satışlar (Yıllık) verisi (Önceki: %7,8) ve saat 21:00'da **ABD**'de Faiz Oranı Kararı açıklanacak (Beklenti: %3,75, Önceki: %3,75).
- **Perşembe** günü veri takvimi açısından yoğun bir gün olacak. Saat 11:00'da **Almanya**'da 2. Çeyrek GSYİH (Çeyreklik) verisi (Beklenti: %0,1, Önceki: %0,3), saat 14:00'da **İngiltere**'de Faiz Oranı Kararı (Beklenti: %3,75, Önceki: %3,75), saat 15:00'da Almanya'da Temmuz ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verisi (Beklenti: %0,7, Önceki: -%0,3) ve saat 15:30'da **ABD**'de 2. Çeyrek Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik) verisi (Beklenti: %2,3, Önceki: %2,1), Haziran ayı Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi verisi (Beklenti: %0,1, Önceki: %0,3) ile İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları (Beklenti: 206K, Önceki: 187K) açıklanacak.
- **Cuma**, haftanın son günü saat 04:30'da **Çin**'de Temmuz ayı İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) verisi (Beklenti: 49,9, Önceki: 50,3), saat 06:00'da **Japonya**'da Faiz Oranı Kararı (Beklenti: %1,00, Önceki: %1,00) ve saat 12:00'da **Euro Bölgesi**'nde Temmuz ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) verisi (Beklenti: %2,9, Önceki: %2,8) açıklanacak. Saat 22:30'da ise Spekülatif Net Pozisyonları takip ederek haftayı kapatacağız.

PAZARTESİ – 27.07.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	Türkiye	Temmuz	Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri	**		
11:00	Almanya	Temmuz	İşletme Beklentileri	**		84,1
11:00	Almanya	Temmuz	Ifo İş İklimi Endeksi	**	86,1	85,6
11:00	Almanya	Temmuz	Mevcut Değerlendirme	**		87,0
15:30	ABD	Haziran	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	**	%0,9	%1,4
15:30	ABD	Haziran	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	**	%1,6	-%4,5
17:00	ABD	2. Çeyrek	Atlanta FED GDPNow	**	%1,7	%1,7
20:00	ABD		2 Yıllık Tahvil İhalesi	**		%4,189
20:00	ABD		5 Yıllık Tahvil İhalesi	**		%4,200

SALI – 28.07.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
08:00	Japonya		Merkez Bankası Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	**		%2,7
13:00	Fransa	Haziran	Toplam İş Arama	**		3.115,6K
13:00	ABD		OPEC Toplantısı	**		
15:15	ABD		Haftalık ADP İstihdam Değişimi	**		16,50K
15:30	ABD	Haziran	Otomotiv Hariç Perakende Stokları	**		%0,3
15:30	ABD	Haziran	Mal Ticaret Dengesi	**	-98,00B	-105,89B
16:00	ABD	Mayıs	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik 20 (Yıllık)	**	%0,8	%1,1
17:00	ABD	Temmuz	Conference Board (CB) Tüketici Güveni	***	92,1	91,2
20:00	ABD		7 Yıllık Senet İhalesi	**		%4,260
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları	**		2,603M

ÇARŞAMBA – 29.07.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	Avustralya	2. Çeyrek	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Çeyreklik)	**		%1,4
04:30	Avustralya	2. Çeyrek	Ayıklanmış Ortalama Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Çeyreklik)	**		%0,8
12:30	Almanya		10 Yıllık Tahvil İhalesi	**		%3,090
17:30	ABD		Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	***		2,010M
17:30	ABD		Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları	**		-0,674M
19:00	Rusya	Haziran	Perakende Satışlar (Yıllık)	**		%7,8
19:00	Rusya	Haziran	İşsizlik Oranı	**		%2,1
21:00	ABD		Faiz Oranı Kararı	***	%3,75	%3,75
21:00	ABD		Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması	***		
21:30	ABD		FOMC Basın Toplantısı	***		

PERŞEMBE – 30.07.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	Avustralya	Haziran	İnşaat İzinleri (Aylık)	**	-%0,5	-%1,1
08:30	Fransa	2. Çeyrek	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik)	**	%0,2	-%0,1
08:30	Fransa	Haziran	Tüketici Harcamaları (Aylık)	**	-%0,1	%0,5
10:00	İsviçre	Temmuz	KOF Ekonomik Göstergesi	**	100,7	101,2
10:00	Türkiye	Haziran	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi	**		
10:00	Türkiye	Haziran	İşsizlik Oranı (Aylık)	**		%8,2
10:00	Türkiye	Temmuz	Ekonomik Güven Endeksi	**		
10:00	İspanya	Temmuz	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	**	%3,1	%3,2
10:00	İspanya	Temmuz	Harmonize Tüketici Fiyatları Endeksi (HICP) (Yıllık)	**		%3,6
10:00	İspanya	2. Çeyrek	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik)	**	%0,6	%0,6
11:00	Almanya	2. Çeyrek	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik)	***	%0,1	%0,3
12:00	Euro	2. Çeyrek	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik)	**	%0,2	-%0,2
12:00	Euro	Haziran	İşsizlik Oranı	**	%6,2	%6,2
14:00	İngiltere	Temmuz	Faiz Oranı Kararı	***	%3,75	%3,75
14:00	İngiltere		Para Politikası Kurulu (MPC) Toplantı Tutanakları	**		
14:00	İngiltere	Temmuz	Merkez Bankası Para Politikası Kurulu (MPC) - Sabit Yönde Oy	**	7	7
14:00	İngiltere	Temmuz	Merkez Bankası Para Politikası Kurulu (MPC) - Faiz İndirimi Yönünde Oy	**	0	0
14:00	İngiltere	Temmuz	Merkez Bankası Para Politikası Kurulu (MPC) - Faiz Artışı Yönünde Oy	**	2	2
14:00	Türkiye		Para Politikası Toplantı Özeti	**		
15:00	Almanya	Temmuz	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	***	%0,7	-%0,3
15:30	ABD	Haziran	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık)	***	%0,1	%0,3
15:30	ABD	Haziran	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	***		%3,4
15:30	ABD	2. Çeyrek	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik)	***	%2,3	%2,1
15:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	***	206K	187K
15:30	ABD	Haziran	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık)	**		%0,4
15:30	ABD		Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	**		1.796K
15:30	ABD	Haziran	Kişisel Gider (Aylık)	**	%0,4	%0,7
15:30	ABD	2. Çeyrek	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri	**		%4,40
15:30	ABD	2. Çeyrek	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) Fiyat Endeksi (Çeyreklik)	**	%3,7	%3,6
16:00	Rusya		Merkez Bankası Rezervleri (USD)	**		722,9B
16:15	İngiltere		BoE Başkanı Bailey Konuşuyor	**		
20:04	Rusya	Haziran	Aylık Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	**		%0,3

CUMA – 31.07.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	Japonya	Temmuz	Tokyo Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	**	%1,8	%1,6
02:50	Japonya	Haziran	Sanayi Üretimi (Aylık)	**	%0,7	%0,1
04:30	Çin	Temmuz	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	49,9	50,3
04:30	Çin	Temmuz	İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	50,0	50,2
04:30	Çin	Temmuz	Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**		50,6
04:30	Avustralya	2. Çeyrek	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Çeyreklik)	**	%0,3	%0,4
05:30	Japonya		BoJ Para Politikası Duyurusu	**		
06:00	Japonya		Faiz Oranı Kararı	***	%1,00	%1,00
06:00	Japonya		BoJ Durum Raporu (Yıllık)	**		
09:00	İngiltere	Temmuz	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (HPI) (Aylık)	**		%0,0
09:30	Japonya		Merkez Bankası (BoJ) Basın Konferansı	**		
09:45	Fransa	Temmuz	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	**	%0,3	-%0,3
09:45	Fransa	Temmuz	Harmonize Tüketici Fiyatları Endeksi (HICP) (Aylık)	**		-%0,3
10:55	Almanya	Temmuz	İşsizlik Oranı	**		%6,3
10:55	Almanya	Temmuz	İşsizlik Oranı Değişimi	**	5K	-1K
12:00	Euro	Temmuz	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	***	%2,9	%2,8
12:00	Euro	Temmuz	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	**	%2,4	%2,4
14:15	İngiltere		BoE PPK Üyesi Pill'in Konuşması	**		
15:30	ABD	2. Çeyrek	İstihdam Maliyet Endeksi (Çeyreklik)	**	%0,8	%0,9
15:30	Kanada	Mayıs	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Aylık)	**	%0,1	%0,5
16:45	ABD	Temmuz	Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi	**		56,7
17:00	ABD	Temmuz	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi	**	%3,3	%3,3
17:00	ABD	Temmuz	Michigan Enflasyon Beklentisi	**	%4,2	%4,2
17:00	ABD	Temmuz	Michigan Tüketici Hissiyatı	**	54,4	54,4
17:00	ABD	Temmuz	Michigan Tüketici Beklentileri	**	54,0	54,0
20:00	ABD		Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı	**		
20:00	ABD		ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı	**		
22:30	Avustralya		CFTC Avustralya Doları Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-37,7K
22:30	Euro		CFTC Euro Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-41,3K
22:30	İngiltere		CFTC İngiliz Sterlini Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-55,6K
22:30	Japonya		CFTC Japon Yeni Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-152,1K
22:30	ABD		CFTC S&P 500 Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-16,8K
22:30	ABD		CFTC NASDAQ 100 Spekülatif Net Pozisyonlar	**		4,5K
22:30	ABD		CFTC Altın Spekülatif Net Pozisyonlar	**		183,9K
22:30	ABD		CFTC Ham Petrol Spekülatif Net Pozisyonlar	**		81,7K

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

☎ +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul