

ABD Piyasalarında Orta Doğu ve Tarife Baskısı

Jeopolitik Riskler Yeniden Fiyatlamaların Merkezine Yerleşti

Dünya Endeksleri	Son	Günlük F. %
FTSE ALL WORLD INDEX	726,85	0,13%
FTSE ALL WORLD INDEX - EMERGING	730,01	0,12%
Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	47,35	0,17%
EURTRY	53,95	0,32%
EURUSD	1,14	0,07%
Küresel Tahvil Piyasası	Son	Günlük F. %
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,34	-0,02%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,69	0,00%
ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,18	-0,03%
ABD Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	28.454,81	-1,87%
S&P 500 INDEX	7.428,78	0,28%
DOW JONES INDEX	51.711,65	-0,97%
Yakın Vadeli ABD Endeksler	Son	Günlük F. %
Future NASDAQ 100 INDEX	28.653,25	-1,81%
Future S&P 500 INDEX	7.451,75	-1,17%
Future DOW JONES INDEX	51.876,00	-1,09%
Avrupa Endeksler	Son	Günlük F. %
DAX INDEX	24.976,83	0,02%
FTSE100 INDEX	10.688,94	0,02%
Asya Endeksler	Son	Günlük F. %
ÇİN SHANGHAI COMPOZİT INDEX	3.814,20	-1,37%
HANG SENG (HONG KONG) INDEX	24.963,23	-0,98%
TOKYO NIKKEI225 INDEX	64.611,15	-2,73%
Risk ve Volatilité Göstergeleri	Son	Günlük F. %
VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	18,68	--
Dow Jones Industrial Average	Hacim	Performans
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	\$ 1.550.230.896,66	5,70%
MERCK & CO. INC.	\$ 1.110.701.148,40	2,36%
AMGEN INC	\$ 1.003.289.020,14	1,49%
JOHNSON & JOHNSON	\$ 2.083.471.588,40	1,42%
Nasdaq 100	Hacim	Performans
CSX Corp	\$ 1.529.817.918,10	5,77%
Honeywell International Inc	\$ 1.550.230.896,66	5,70%
Roper Technologies Inc	\$ 544.274.168,25	5,47%
Micron Technology Inc	\$ 39.298.411.655,18	3,20%
KLA Corp	\$ 1.871.988.298,62	1,88%
S&P 500	Hacim	Performans
Lockheed Martin Corp	\$ 1.857.296.912,63	10,54%
Allegion plc	\$ 615.383.621,42	10,45%
United Rentals Inc	\$ 1.386.466.414,61	10,11%
Thermo Fisher Scientific Inc	\$ 3.339.706.868,49	8,71%
Quest Diagnostics Inc	\$ 857.281.387,32	8,61%

ABD Borsalarında Yapay Zekâ ve Petrol Baskısı

ABD piyasalarında teknoloji hisselerindeki satışlar, yapay zekâ yatırımlarının getirisine yönelik artan soru işaretleri ve Brent petrolün 100 dolar seviyesine yaklaşmasıyla hız kazandı. S&P 500 son bir ayın en sert günlük düşüşünü kaydederken, Nasdaq 100 vadeli endeksi de geriledi. Alphabet hisseleri artan sermaye harcaması beklentisiyle %7,1, Tesla hisseleri ise beklentilerin altında kalan kârlılığı nedeniyle %15 değer kaybetti. Buna karşın Intel, güçlü gelir tahmininin ardından seans sonrası işlemlerde %4 yükseldi. Petrol fiyatlarındaki yükseliş ve ABD'nin ithalatın büyük bölümüne %10-12,5 arasında gümrük vergisi uygulayacağını açıklaması risk iştahını baskılarken, yatırımcıların odağı gelecek haftaki Fed toplantısına çevrildi.

ABD'den 60 Ticaret Ortağına Yeni Gümrük Vergisi

ABD Ticaret Temsilciliği (USTR), zorla çalıştırma yoluyla üretilen malların ithalatına yönelik yetersiz önlemler alındığı gerekçesiyle 60 ticaret ortağına %10 veya %12,5 oranında gümrük vergisi uygulanacağını açıkladı. Türkiye'nin de yer aldığı ülkeler için vergi oranı %12,5 olarak belirlenirken, yeni tarifeler 24 Temmuz itibarıyla yürürlüğe girdi.

Trump'tan Hürmüz Boğazı Açıklaması

ABD Başkanı Donald Trump, bir sonraki duyuruya kadar Hürmüz Boğazı'ndan geçen gemi ve kargolara verilecek her türlü zararın, ABD'nin kontrolü altındaki İran fonlarından karşılanacağını açıkladı. Trump, olası zararların büyük boyutlara ulaşabileceğini belirtirken, bu uygulamanın "hakkaniyetli bir adım" olduğunu ifade etti.

ABD'de İşsizlik Başvuruları 1969'dan Bu Yana En Düşük Seviyeye Geriledi

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvuruları, 18 Temmuz ile sona eren haftada 22 bin azalarak 187 bine gerileyerek 1969'dan bu yana en düşük seviyesine indi ve 210 binlik piyasa beklentisinin altında kaldı. Devam eden başvurular yaklaşık 1,8 milyon seviyesinde yatay seyrederken, veriler işgücü piyasasının güçlü görünümünü koruduğunu gösterdi.

Intel'de Gelir Güçlü Arttı, Net Zarar 11 Milyar Dolara Ulaştı

Intel, ikinci çeyrekte gelirini yıllık bazda %25 artırarak 16,1 milyar dolara çıkarırken, 11 milyar dolar net zarar açıkladı. Şirket, üçüncü çeyrek gelirinin 15,8-16,8 milyar dolar aralığında gerçekleşmesini beklediğini duyururken, tek seferlik kalemler hariç hisse başına düzeltilmiş kârı 42 sent oldu. CEO Lip-Bu Tan, yapay zekâ kaynaklı bilgi işlem talebinin büyümeyi desteklediğini ve şirketin son 15 yılı aşkın dönemdeki en güçlü gelir artışını kaydettiğini vurguladı.

Microsoft, PowerPoint ve Bing'de Kendi Yapay Zekâ Modellerine Geçiyor

Microsoft, PowerPoint ve Bing'de görsel üretiminde OpenAI modelleri yerine kendi geliştirdiği yapay zekâ modellerini kullanmaya başladı. Şirket, bu adımla yapay zekâ kullanım maliyetlerini azaltmayı hedeflerken, Yapay Zekâ Birimi Başkanı Mustafa Suleyman, yeni modellerin OpenAI'a kıyasla yaklaşık %85 daha düşük maliyetle çalıştığını ve daha hızlı, daha kaliteli sonuçlar sunduğunu belirtti.

AMD ve Anthropic'ten Yapay Zekâ Altyapısında Stratejik İş Birliği

AMD ile yapay zekâ şirketi Anthropic, on milyarlarca dolar büyüklüğünde yapay zekâ sunucu altyapısını kapsayan stratejik bir anlaşma imzaladı. Anlaşma kapsamında Anthropic, 2027'nin ilk yarısından itibaren AMD'nin yeni nesil Instinct MI450 çiplerinden 2 gigawata kadar satın alırken, AMD de belirli koşulların sağlanması halinde şirkete 5 milyar dolara kadar yatırım yapacak. İş birliğinin, AMD'nin yapay zekâ çip pazarında Nvidia'ya karşı rekabet gücünü artırması ve Anthropic'in artan bilgi işlem kapasitesi ihtiyacını desteklemesi bekleniyor.

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişimleri	Beklenti	Önceki
16:45	ABD Öncü Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	54,4	53,9
16:45	ABD Öncü S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (Tem)	52,2	51,9
16:45	ABD Öncü Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	51,5	51,2

LMT-Lockheed Martin Corporation Teknik Analizi

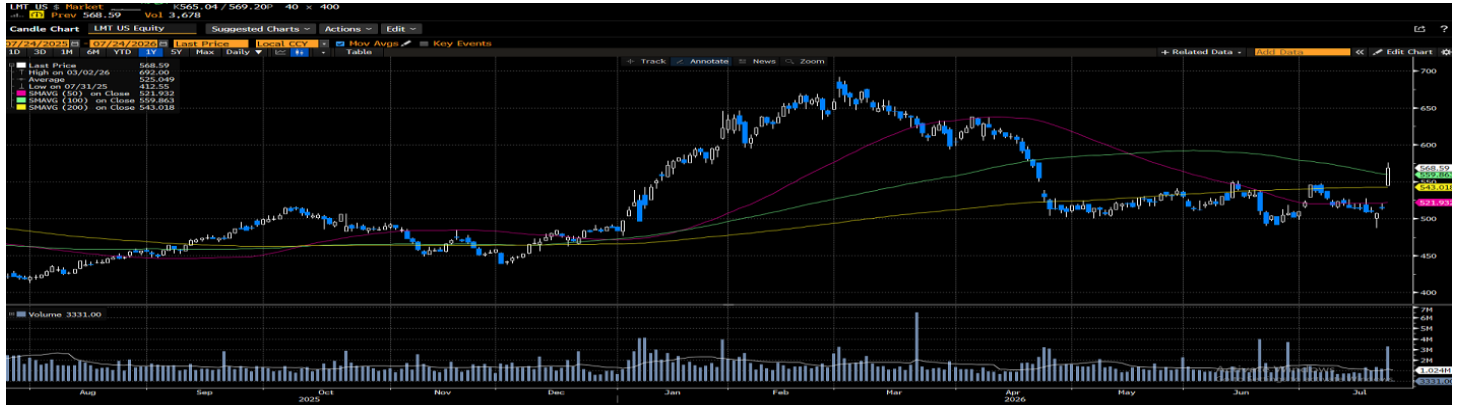
Lockheed Martin hisseleri, şirketin 2026 yılı gelir ve hisse başına kâr beklentilerini yukarı yönlü revize etmesi ve artan küresel savunma harcamalarının operasyonel görünümü desteklemesiyle son işlem gününde %10,5 yükselerek 2020'den bu yana en güçlü günlük performansını sergiledi. Hisse, seans öncesi işlemlerde 568,80 dolar seviyesinde işlem görürken, teknik görünümde 50, 100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının üzerinde kalmayı sürdürüyor. Bu görünüm, orta ve uzun vadeli yükseliş trendinin korunduğuna işaret ediyor. Teknik açıdan 595 dolar ilk önemli direnç seviyesi olarak öne çıkarken, bu seviyenin aşılması halinde 620 ve 645 dolar dirençleri takip edilebilir. Olası geri çekilmelerde ise 545 dolar ilk destek konumunda bulunurken, ardından 520 ve 495 dolar seviyeleri izlenecek destekler olarak öne çıkıyor.

Dirençler: 595.00/620.00/645.00
Destekler: 545.00/520.00/495.00

Zirve Fiyatı: 687,50 \$
Zirveye Uzaklık: %20,9

Kapanış Fiyatı: 568,59 \$
Piyasa Değeri: 131 Milyar \$

Analist Tahminleri: Al: 38.5% Sat: 3.8% Tut: 57.7%



TMO- Thermo Fisher Scientific Inc. Teknik Analizi

Thermo Fisher Scientific hisseleri, beklentilerin üzerinde açıklanan ikinci çeyrek finansal sonuçlarının ardından yatırımcıların odağında bulunuyor. Şirketin güçlü bilançosu ve yönetimin faaliyet görünümüne ilişkin olumlu mesajları, hisselerin günü %8,7 yükselişle tamamlamasını sağladı. Hisse, seans öncesi işlemlerde 566,91 dolar seviyesinde işlem görürken, teknik görünümde 50, 100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının üzerinde kalmayı sürdürüyor. Bu görünüm, kısa, orta ve uzun vadeli yükseliş trendinin korunduğuna işaret ediyor. Teknik açıdan 590 dolar ilk önemli direnç seviyesi olarak öne çıkarken, bu seviyenin aşılması halinde 610 ve 640 dolar seviyeleri takip edilebilir. Olası geri çekilmelerde ise 540 dolar ilk destek konumunda bulunurken, ardından 510 ve 480 dolar seviyeleri izlenebilir.

Dirençler: 590.00/610.00/640.00
Destekler: 540.00/510.00/480.00

Zirve Fiyat: 642,71 \$
Zirveye Uzaklık: %12

Kapanış Fiyatı: 572,32 \$
Piyasa Değeri: 213 Milyar \$

Analist Tahminleri: Al: 83.3% Sat: 0.0% Tut: 16.7%



PUSULAM

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

Zarar Olasılığınız:

2026 Yılı 2. Çeyrek Kardaki Hesapların Oransal Dağılımı %18,75– Zarardaki Hesapların Oransal Dağılımı % 81,25

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul



pusulayatirim.com.tr