

Gözler Bu Hafta Fed Kararı ve Teknoloji Devlerinin Bilançolarında

Fed'in Faiz Patikasına İlişkin Mesajları ve Teknoloji Devlerinin Yapay Zekâ Yatırımlarına Yönelik Açıklamaları Odakta

Dünya Endeksleri	Son	Günlük F. %
FTSE ALL WORLD INDEX	729,98	0,36%
FTSE ALL WORLD INDEX - EMERGING	738,83	1,22%
Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	47,36	0,05%
EURTRY	54,02	0,37%
EURUSD	1,14	0,24%
Küresel Tahvil Piyasası	Son	Günlük F. %
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,31	-0,05%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,65	-0,04%
ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,14	-0,03%
ABD Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	28.128,34	-0,18%
S&P 500 INDEX	7.476,13	0,87%
DOW JONES INDEX	51.947,25	0,46%
Yakın Vadeli ABD Endeksler	Son	Günlük F. %
Future NASDAQ 100 INDEX	28.674,25	1,39%
Future S&P 500 INDEX	7.508,00	0,81%
Future DOW JONES INDEX	52.539,00	0,80%
Avrupa Endeksler	Son	Günlük F. %
DAX INDEX	25.448,85	1,39%
FTSE100 INDEX	10.789,28	0,49%
Asya Endeksler	Son	Günlük F. %
ÇİN SHANGHAI COMPOZİT INDEX	3.858,25	1,15%
HANG SENG (HONG KONG) INDEX	25.210,31	0,99%
TOKYO NIKKEI225 INDEX	64.931,19	0,50%
Risk ve Volatilité Göstergeleri	Son	Günlük F. %
VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	18,58	--
Dow Jones Industrial Average	Hacim	Performans
VERIZON COMMUNICATIONS INC	\$ 1.859.363.431,93	5,84%
SALESFORCE INC	\$ 1.774.800.330,20	4,29%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	\$ 2.258.586.679,14	3,65%
APPLE INC	\$ 15.721.371.134,97	3,53%
Nasdaq 100	Hacim	Performans
Atlassian Corp	\$ 355.562.963,58	8,40%
Adobe Inc	\$ 1.054.100.449,88	6,10%
Workday Inc	\$ 463.718.673,05	5,84%
T-Mobile US Inc	\$ 1.008.635.644,53	5,67%
Cognizant Technology Solutions Corp	\$ 300.291.091,09	5,67%
S&P 500	Hacim	Performans
International Paper Co	\$ 488.102.287,89	11,21%
Smurfit WestRock PLC	\$ 421.385.941,13	11,10%
Schlumberger NV	\$ 1.495.469.534,48	11,01%
Digital Realty Trust Inc	\$ 2.173.242.082,14	11,01%
Packaging Corp of America	\$ 352.787.868,54	8,76%

ABD Piyasalarında Jeopolitik Rahatlama

ABD ile İran arasında gerilimin yatışması ve yeni saldırıların yaşanmaması, küresel piyasalarda risk iştahını artırırken ABD endeks vadeli işlemlerini de destekledi. Nasdaq 100 vadeli endeksi %1,4, S&P 500 vadeli endeksi ise %0,9 yükselirken, petrol fiyatlarındaki sert geri çekilme enflasyon endişelerini hafifleterek ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,63'e gerilemesini sağladı. Piyasaların odağında bu hafta açıklanacak Fed faiz kararı ile Microsoft, Meta, Apple ve Amazon'un finansal sonuçları yer alırken, yatırımcılar özellikle yapay zekâ yatırımlarının geri dönüşü ve şirketlerin sermaye harcaması planlarına ilişkin mesajları yakından takip edecek. Ayrıca Nvidia'nın, OpenAI'nin veri merkezi projesine destek amacıyla 250 milyar dolarlık finansman garantisi sağlamayı değerlendirdiğine yönelik haber akışı da teknoloji hisseleri açısından öne çıkan gelişmeler arasında yer aldı.

Fed Kararı Öncesi Faiz Artırımı Beklentileri Güçleniyor

Fed'in 28-29 Temmuz'da gerçekleştireceği para politikası toplantısı öncesinde, yükselen petrol fiyatları, yapay zekâ kaynaklı güçlü talep ve yeni gümrük vergilerinin enflasyonist baskıları artırabileceği beklentisi faiz artırımı ihtimalini yeniden gündeme taşıdı. Haziran ayı enflasyonunun beklentilerin altında gelmesine rağmen yatırımcılar faiz artışı olasılığını daha güçlü fiyatlamaya başlarken, Dallas Fed Başkanı Lorie Logan ile Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack'ın enflasyon risklerine dikkat çekerek açıklamaları, faizlerin sabit bırakılması halinde dahi karşı oy çıkabileceği beklentisini güçlendirdi. Ayrıca son toplantı tutanakları, Fed üyelerinin yapay zekâ kaynaklı talep, jeopolitik gelişmeler ve gümrük vergilerinin enflasyon üzerinde kalıcı baskı oluşturabileceği görüşünü değerlendirdiğini ortaya koydu.

ABD ve İran Gerilime Ara Verdi

ABD'nin İran'a yönelik hava saldırılarını ikinci gece de durdurmasının ardından Tahran yönetimi de misilleme saldırılarına ara verdiğini açıkladı. Taraflar arasında gerilimi düşürmeye yönelik diplomatik temaslar hız kazanırken, Umman'ın arabuluculuğunda küresel petrol ticareti açısından kritik öneme sahip Hürmüz Boğazı'ndaki deniz trafiğinin güvenliğinin yeniden sağlanmasına yönelik görüşmeler sürüyor. ABD tarafı tüm seçeneklerin masada olduğunu vurgulasa da mevcut süreçte müzakerelere öncelik verildiğini belirtirken, boğazdaki deniz trafiğinde ise henüz önemli bir değişiklik yaşanmadığı ifade edildi.

Nvidia, OpenAI'nin Veri Merkezi Projesine Destek Vermeye Hazırlanıyor

Nvidia'nın, OpenAI'nin 2028'de faaliyete geçmesi planlanan ABD'deki veri merkezi projesinden bilgi işlem kapasitesi kiralayabilmesi için 250 milyar dolara kadar finansman garantisi sağlamayı değerlendirdiği belirtildi. Henüz erken aşamada olan görüşmeler, yapay zekâ altyapısına yönelik dev yatırımların finansmanında teknoloji şirketlerinin daha aktif rol üstlenebileceğine işaret ederken, yüksek sermaye harcamalarının uzun vadeli getirisine yönelik yatırımcı endişelerini de gündemde tutuyor. Olası anlaşmanın, SoftBank'ın Ohio'da geliştirdiği yaklaşık 500 milyar dolarlık veri merkezi kampüsünün finansmanını kolaylaştırması bekleniyor.

Waymo, Uber'den Bağımsız Faaliyet Seçeneğini Değerlendiriyor

Alphabet'in otonom sürüş şirketi Waymo'nun, 2028 yılının Ocak ayından itibaren Austin ve Atlanta'da Uber ile yürüttüğü robotaksi ortaklığını sonlandırarak bağımsız faaliyet göstermeyi değerlendirdiği belirtildi. Gelişmenin ardından Uber hisseleri gün içinde %4,8'e kadar gerilerken, olası ayrılığın şirketin otonom ulaşım stratejisi ve büyüme görünümü üzerindeki etkileri yakından izleniyor.

Intel, Güçlü Gelir Artışına Rağmen Zarar Yazdı

Intel, 2026'nın ikinci çeyreğinde gelirini yıllık bazda %25 artırarak 16,1 milyar dolara yükseltirken, büyük ölçüde tek seferlik kalemlerin etkisiyle 11 milyar dolar net zarar açıkladı. Şirket, üçüncü çeyrek gelirinin 15,8-16,8 milyar dolar aralığında gerçekleşmesini beklerken, CEO Lip-Bu Tan yapay zekâ kaynaklı bilgi işlem talebinin güçlü seyrini koruduğunu ve ikinci çeyrekte son 15 yılı aşkın dönemin en güçlü gelir artışına ulaşıldığını ifade etti.

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
------	-----------------------------	----------	--------

INTC - Intel Corporation Teknik Analizi

Intel (INTC) hisseleri, ikinci çeyrek finansal sonuçlarının beklentileri karşılayamaması ve 11 milyar dolarlık net zarar açıklamasının ardından son işlem gününde %7,9 değer kaybederek yarı iletken sektöründeki satış baskısına öncülük etti. Şirket her ne kadar gelirini yıllık bazda %25 artırarak 16,1 milyar dolara yükseltmiş olsa da, zayıf kârlılık görünümü hisse üzerindeki baskıyı artırdı. Hisse, seans öncesi işlemlerde 94,78 dolar seviyesinde işlem görürken, teknik görünümde 50 günlük hareketli ortalamasının altında, ancak 100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının üzerinde seyretmeye devam ediyor. Bu görünüm, kısa vadeli baskıya rağmen orta ve uzun vadeli yükseliş trendinin korunduğuna işaret ediyor. Teknik açıdan 102 dolar ilk önemli direnç seviyesi olarak öne çıkarken, bu seviyenin aşılması halinde 112 ve 122 dolar dirençleri takip edilebilir. Olası geri çekilmelerde ise 80 dolar ilk destek konumunda bulunurken, ardından 70 ve 60 dolar seviyeleri izlenecek destekler olarak öne çıkıyor.

Dirençler: 102.00/112.00/122.00 **Zirve Fiyatı:** 142,35 \$ **Kapanış Fiyatı:** 92,32 \$
Destekler: 80.00/70.00/60.00 **Zirveye Uzaklık:** %54,2 **Piyasa Değeri:** 464 Milyar \$

Analist Tahminleri: Al: 33.3% Sat: 3.7% Tut: 63.0%



UBER - Uber Technologies, Inc. Teknik Analizi

Uber (UBER) hisseleri, Waymo'nun Austin ve Atlanta'da Uber'den bağımsız faaliyet göstermeyi değerlendirdiğine yönelik haberlerin ardından son işlem gününde %4,3 gerileyerek Nisan 2025'ten bu yana en düşük seviyesine indi. Söz konusu gelişme, şirketin otonom ulaşım stratejisine ilişkin belirsizlikleri artırarak hisse üzerinde satış baskısı oluşturdu. Hisse, seans öncesi işlemlerde 67,05 dolar seviyesinde işlem görürken, teknik görünümde 50, 100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının altında kalmayı sürdürüyor. Bu görünüm, kısa, orta ve uzun vadeli zayıf seyrin devam ettiğine işaret ediyor. Teknik açıdan 71 dolar ilk önemli direnç seviyesi olarak öne çıkarken, bu seviyenin aşılması halinde 78 ve 83 dolar dirençleri takip edilebilir. Olası geri çekilmelerde ise 60 dolar ilk destek konumunda bulunurken, ardından 55 ve 50 dolar seviyeleri izlenebilir.

Dirençler: 71.00/78.00/83.00 **Zirve Fiyatı:** 101,99 \$ **Kapanış Fiyatı:** 65,94 \$
Destekler: 60.00/55.00/50.00 **Zirveye Uzaklık:** %55 **Piyasa Değeri:** 134 Milyar \$

Analist Tahminleri: Al: 86.2% Sat: 1.7% Tut: 12.1%



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