



HİSSE SENETLERİ

Hisse senedi piyasalarında; jeopolitik belirsizlik, yüksek petrol fiyatları ve tahvil faizlerindeki artış satış baskısı yaratırken kırılganlığın devam ettiğini görüyoruz. Büyük resimdeki fiyatlamlar ise şimdilik büyümenin sert biçimde bozulmadığı ve enflasyonun kontrol dışına çıkmadığı dengeli bir görünüme işaret ediyor. Bu nedenle ABD'de bugünkü enflasyon rakamlarının ortaya koyacağı tablo risk iştahının şekillenmesinde pay sahibi olacaktır. Kalıcı bir iyimserlik oluşması ve bunun devam etmesi içinse enflasyon göstergelerinin gerilemesinin yanında şirket kârlarında güçlü görünümün sürmesi ve Fed'in faiz artırımına yönelik söylemini sertleştirmemesi gerekiyor. Dolayısıyla bugün Bank of America, Citigroup, Goldman Sachs, JPMorgan ve Wells Fargo'nun öncülüğünde başlayacak bilanço sezonunu ve Fed Başkanı Warsh'un yarıyıl sunumunda vereceği mesajları dikkatle izleyeceğiz. Genel olarak bakıldığında bankaların sonuçları, hem ABD ekonomisindeki iç talebin gücü hem de yüksek faiz ortamının şirketler ve tüketiciler üzerindeki etkisi konusunda önemli sinyaller verebileceği için önemli. Tüketici enflasyonunun öngörülen ölçüde düşmemesi veya Warsh'un daha şahin bir çerçeve çizmesi ise piyasada düzeltme baskısının artmasına neden olabilir. Genel olarak piyasalarda görünümün; daha güçlü kârlılık, gerileyen enflasyon, ılımlı Fed ve sınırlı jeopolitik risk varsayımlarına bağımlı hale gelmesi temkinli bir görünümü gerekli kılıyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
14.07.2026	BAC	13:45	2Ç26	1.13
14.07.2026	JPM	13:45	2Ç26	5.72
14.07.2026	C	15:00	2Ç26	2.75
14.07.2026	WFC	14:00	2Ç26	1.71
14.07.2026	GS	Açılış Öncesi	2Ç26	14.45

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

Doların petrol fiyatlarındaki yükselişe rağmen belirgin biçimde güçlenememesi, enerji kaynaklı enflasyon endişeleri ile Fed'in tutumu arasında bir denge oluştuğunu gösteriyor. Yüksek petrol fiyatlarının faiz artırımını ihtimalini destekleyebilecek olmasına karşın enflasyonun yeniden %2 hedefine yönelmesi halinde faiz indirimlerinin tekrar gündeme gelebileceğinin görülmesi dolar üzerindeki yukarı yönlü eğilimi sınırlıyor. Bu aşamada paritenin yönü, ABD enflasyon ve büyüme verilerinin Fed beklentilerini hangi yönde değiştireceğine paralel seyredebilir. Enflasyonun gerilemesi ve ekonomik büyümenin

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	52,499	-0.26%
S&P 500	7,515	-0.79%
Nasdaq	25,873	-1.55%
DAX	25,114	0.19%
FTSE 100	10,498	0.01%
EUR/USD	1.1394	0.12%
EUR/GBP	0.8528	0.01%
USD/JPY	162.25	-0.13%
DX	101.18	-0.09%
Altın (USD/ons)	4015.51	0.37%
Brent	84.02	1.45%
2Y USD Faiz	4.2900	0.00 bp
10Y USD Faiz	4.6300	0.00 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	937.00	-4.32%	35.53 M
NVDA	203.53	-3.52%	121.41 M
SNBK	1,673.97	-12.63%	13.9 M
AAPL	317.31	+0.63%	43.26 M
META	656.73	-1.86%	19.84 M
TSLA	394.76	-3.19%	32.81 M
AMD	534.39	-4.21%	22.96 M
MSFT	390.99	+1.53%	28.91 M
INTC	103.12	-6.12%	100.99 M
SPCX	139.14	-4.24%	71.46 M
AMZN	247.31	+0.80%	34.64 M
AVGO	384.05	-3.98%	21.29 M
ORCL	131.54	-6.47%	56.69 M
MRVL	217.53	-7.75%	25.62 M
PLTR	130.04	+2.56%	39.79 M
APPA	442.85	-12.65%	10.35 M
AMAT	575.39	-4.50%	7.56 M
GOOG	350.67	-1.23%	10.58 M
STXS	860.66	-5.46%	4.14 M
VVIS	357.75	+2.52%	9.96 M
LRCX	329.92	-5.83%	9.77 M
LITE	768.15	-4.22%	3.69 M

ölçülü biçimde devam etmesi doların faiz avantajını zayıflatabilirken, fiyat baskılarının kalıcı olduğuna işaret eden veriler faiz artırım beklentilerini canlandırarak EURUSD üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturabilir.

BRENT

Petrol piyasasında fiyatlamaların temel belirleyicisi Hürmüz Boğazı'ndaki güvenlik ve sevkiyat koşulları olmaya devam ediyor. İran'ın ticari gemilere yönelik saldırıları, boğazdan geçen gemi trafiğindeki sert düşüş ve ablukanın yeniden başlaması küresel arz güvenliğine ilişkin endişeleri yeniden artırarak petrol fiyatlarını yukarı taşıyor. Her şeye rağmen tarafların tam ölçekli bir çatışmadan kaçınacağı ve ateşkes arayışını sürdüreceği beklentisi korunuyor ama bunun giderek bozulduğunun da altını çizmek gerekir. Geçiş güvenliğine ilişkin kalıcı bir çözüm sağlanmadığı sürece arz riskleri fiyatların üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmaya devam edebilir. Ayrıca petrol fiyatlarındaki yükselişin yalnızca enerji piyasasıyla sınırlı kalmayarak enflasyon beklentileri, tahvil faizleri ve Fed politikası üzerinden diğer varlık sınıflarına da yansması ise jeopolitik gelişmelerin piyasa görünümündeki önemini artırıyor.

DEĞERLİ METALLER

Değerli metallerde jeopolitik belirsizliğin güvenli liman talebini desteklemesi beklenebilecekken, petrol fiyatlarındaki artışın enflasyon beklentilerini yukarı çekmesi altın üzerinde daha güçlü bir baskı oluşturuyor. Bu görünüm, altının mevcut ortamda jeopolitik risklerden ziyade faiz ve para politikası beklentilerine daha duyarlı hareket ettiğini ortaya koyuyor. Fed'in faiz artırım ihtimalinin gündemde kalması ve uzun vadeli tahvil faizlerinin yüksek seyretmesi, faiz getirisi sunmayan değerli metallerin cazibesini sınırlarken, enflasyon verilerinde belirgin bir gerileme ve faiz beklentilerinde yumuşama görülmesi bu baskının hafiflemesini sağlayabilir. Teknik açıdan ise 4000 doların önemini yüksek buluyor ve derinleşen bir baskı oluşmaması için geri çekilmelerin bu seviyenin üzerinde karşılanması gerektiğini düşünüyoruz.

AJANDA

- 14/07 – ABD TÜFE (15.30)
- 14/07 – Kevin Warsh Yarıyıl Sunumu (17.00)
- 15/07 – NY Fed İmalat Endeksi (15.30)
- 15/07 – Fed Bej Kitap (21.00)
- 16/07 – Philadelphia Fed Endeksi (15.30)
- 16/07 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 16/07 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 17/07 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 17/07 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)
- 17/07 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

0 (212) 367 36 36

Önemli Uyarı

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilmiş ve SPK düzenlemelerine tabi bir kurumdur. Bu rapor ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgiler ve diğer kaynaklardan temin edilen bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından denetlenmemiş veya bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Bu raporda yer alan bilgilerin eksiksiz olduğu iddiası bulunmadığı gibi bilgilerin her zaman değişikliğe uğrayabileceği göz önüne alınmalıdır.

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir ve yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp Yatırımcılar'ın mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı alınması, beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özen gösterilmelidir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımından dolayı ve burada yer alan görüşlere dayanarak Yatırımcılar'ın

ve üçüncü tarafların işlem yapması durumunda uğranılacak maddi ve manevi zararlardan ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ve ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir ve bu konuda ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'den herhangi bir talepte bulunulamaz.

Kişisel Verilerin Korunması Kanunu uyarınca aydınlatma metnimize [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

Olası Çıkar Çatışmaları Sınıflandırmaları için lütfen tıklayınız.

Mevcut Çıkar Çatışmaları:

Şirket Unvanı	Beyan
----------------------	--------------

-

-