



20 Temmuz 2026

## INTERNATIONAL

## HİSSE SENETLERİ

ABD borsalarında Cuma günü teknoloji öncülüğünde satış baskısı etkili olurken, özellikle yarı iletken hisselerindeki sert düşüşler Nasdaq ve S&P 500'ün sırasıyla %1,4 ve %1,01 ekside kapatmasına neden oldu. Güçlü finansal sonuçlar açıklamasına rağmen TSMC'nin sermaye harcamalarını artırması, yapay zekâ yatırımlarının maliyetlerine ilişkin endişeleri artırırken yarı iletken sektöründe satışları hızlandırdı. Philadelphia Semiconductor Endeksi ayı piyasasına girerken, Nvidia -%2,2, Tesla -%2,6 Texas Instruments -%2,47 değer kaybetti. Bilançolar sonrasında Netflix hisseleri zayıf beklentilerin etkisiyle %7,3 gerilerken, Uber de 15 milyar dolarlık satın alma açıklamasının ardından %4 düştü. Yükselen petrol fiyatları, Orta Doğu kaynaklı jeopolitik riskler ve Fed'in faiz indirimi beklentilerinin zayıflaması da risk iştahını baskılayan diğer unsurlar oldu. Bu haftanın veri takvimi nispeten sakin, Euro Bölgesi ve ABD'de açıklanacak PMI endeksleri öne çıkıyor. Ayrıca Perşembe günü faiz kararını açıklayacak Avrupa Merkez Bankası toplantısı da yakından takip edilecek. ECB'nin bu toplantıda faizleri sabit bırakması beklenirken, ECB Başkanı Lagarde'ın enflasyon görünümü ve bölgedeki ekonomik aktiviteye yönelik vereceği mesajlar izlenecek.

| Yukarı Yönlü Revizyonlar |               |            |       |
|--------------------------|---------------|------------|-------|
| Hisse                    | Kurum         | Değişiklik | Fiyat |
| VSNT                     | Arete         | TUT        | \$40  |
| ASTS                     | B. Riley      | AL         | \$85  |
| EROC                     | BofA          | AL         | \$16  |
| FRVO                     | BofA          | AL         | \$36  |
| PPG                      | BofA          | AL         | \$134 |
| AAPL                     | HSBC          | AL         | \$366 |
| ABR                      | JP Morgan     | TUT        | \$5.5 |
| EMR                      | JP Morgan     | AL         | \$157 |
| MMM                      | JP Morgan     | AL         | \$180 |
| ECL                      | Oppenheimer   | AL         | \$320 |
| ECHO                     | Raymond James | AL         | \$115 |
| SBAC                     | Wells Fargo   | AL         | \$210 |

Kaynak: WSJ

| Aşağı Yönlü Revizyonlar |               |            |        |
|-------------------------|---------------|------------|--------|
| Hisse                   | Kurum         | Değişiklik | Fiyat  |
| AGNC                    | Compass Point | TUT        | \$11.5 |
| OKE                     | Jefferies     | TUT        | \$95   |
| AGNC                    | JP Morgan     | TUT        | \$11.5 |
| KREF                    | JP Morgan     | SAT        | \$6    |
| OPCH                    | Stephens      | TUT        | \$24   |

Kaynak: WSJ

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PIYASA ÖZETİ

|                 | Son     | Değişim |
|-----------------|---------|---------|
| Dow Jones       | 52.416  | -0,77%  |
| S&P 500         | 7.458   | -1,01%  |
| Nasdaq          | 25.520  | -1,40%  |
| DAX             | 24.830  | -0,34%  |
| FTSE 100        | 10.600  | 0,27%   |
| EUR/USD         | 1,1438  | -0,04%  |
| EUR/GBP         | 0,8501  | 0,13%   |
| USD/JPY         | 162,41  | 0,01%   |
| DX              | 100,77  | 0,05%   |
| Altın (USD/ons) | 4017,08 | 1,02%   |
| Brent           | 86,78   | 3,24%   |
| 2Y USD Faiz     | 4,1800  | 0,10 bp |
| 10Y USD Faiz    | 4,5500  | 0,00 bp |

## EN AKTİF HİSSELER

| Sembol | Son Fiyat | Değişim (%) | Hacim (M) |
|--------|-----------|-------------|-----------|
| MU     | 848.95    | -0.50%      | 63.34 M   |
| NVDA   | 202.81    | -2.21%      | 144.28 M  |
| SNDK   | 1,354.82  | -3.99%      | 19.81 M   |
| AAPL   | 333.74    | +0.14%      | 63.41 M   |
| AMD    | 495.76    | -1.03%      | 32.11 M   |
| META   | 646.01    | -2.79%      | 22.27 M   |
| MSFT   | 393.82    | -1.82%      | 33.05 M   |
| INTC   | 95.04     | -2.00%      | 126.78 M  |
| TSLA   | 380.84    | -2.61%      | 31.39 M   |
| AMZN   | 247.23    | -1.06%      | 43.57 M   |
| SPCX   | 123.99    | -5.43%      | 83.71 M   |
| NFLX   | 68.95     | -7.26%      | 142.03 M  |
| AVGO   | 370.83    | -0.97%      | 23.27 M   |
| GOOG   | 346.12    | -2.17%      | 22.02 M   |
| WDC    | 477.22    | +2.23%      | 11.78 M   |
| MRVL   | 188.68    | +0.20%      | 29.66 M   |
| STXS   | 787.66    | +5.66%      | 7.01 M    |
| AMAT   | 529.66    | -5.57%      | 10.33 M   |
| ORCL   | 126.41    | +1.77%      | 39.92 M   |
| UNH    | 426.09    | +0.64%      | 10.72 M   |
| NBIS   | 177.71    | +3.46%      | 24.91 M   |
| PLTR   | 132.38    | -1.53%      | 31.88 M   |

## EUR/USD

Euro Bölgesi'nde Cuma günü açıklanan enflasyon oranı Haziran ayında aylık %0,1 düşüş gösterdi ve yıllık enflasyon %2,8 seviyesine gerilemiş oldu. Çekirdek enflasyon ise yıllık bazda %2,4'e geriledi. ABD'de ise sanayi üretimi Haziran ayında %0,1 artış gösterirken, Michigan tüketici güven endeksi ise Temmuz ayında beklentilerin üzerinde artışla 54,4 seviyesine yükseldi. Ayrıca tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi ise %4,2 seviyesine geriledi. Bugün ise Almanya'da üretici fiyat endeksi açıklanacak. Dolar endeksi 101 seviyesinin altındaki seyrine devam ederken, Eur/Usd paritesi ise 1,1380 ana desteği üzerinde tutunuyor. Ancak Euro'da güçlü bir toparlanma için 1,1480 ana direncinin aşıldığını görmemiz gerekiyor.

## BRENT

İran'ın Ürdün ve bölgedeki diğer ABD üslerine füze saldırısı düzenlemesiyle birlikte Ortadoğu'da gerilim hafta sonunda da tırmanmaya devam etti. İran basını, ABD'nin Hürmüz Boğazı yakınlarındaki kentlere saldırılar düzenlediğini belirtiyor. İran'ın, ABD saldırıları nedeniyle mutabakat zaptından doğan yükümlülüklerini artık yerine getirmeyeceğini açıklaması ve iki taraf arasındaki çatışmanın yeniden şiddetlenmesiyle birlikte, Hürmüz Boğazı'ndan geçen gemi sayısı oldukça azalmış durumda. Bu nedenle geçtiğimiz hafta yukarı yönlü hareketine devam eden petrol fiyatları yeni haftaya da %2 civarında bir yükselişle başlıyor. Bölgede tansiyon düşmedikçe ve Hürmüz Boğazı'ndaki gemi trafiği normale yaklaşmadıkça petrol fiyatlarının yüksek seviyelerini koruması beklenebilir.

## DEĞERLİ METALLER

Altın fiyatları ABD ile İran arasındaki gerilimin yeniden tırmanması ve yüksek enerji maliyetlerine yönelik endişelerle 4.000 dolar seviyesinin altını geçtiğimiz hafta test etmeye başladı. Yeni haftaya da bu seviyeye yakın başlıyor. Yüksek petrol fiyatları ABD'de enflasyon beklentilerini canlı tuttuğu için piyasalar yıl sonuna kadar Fed'den faiz artışı beklemeye devam ediyor ve bu durum da altın fiyatlarında güçlü bir toparlanma gerçekleşmesini engelliyor. Teknik olarak 4130 dolar ilk planda direnç seviyesi olarak geçerli. Aşağıda ise 3950 dolar ana destek seviyesi olarak takip edilebilir. Altın onsta bu aralıktaki dalgalı seyrir kısa vadede devam edebilir.

## AJANDA

- 21/07 – Almanya ZEW Endeksi (12.00)
- 23/07 – ECB Faiz Toplantısı (15.15)
- 23/07 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 24/07 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (11.00)
- 24/07 – ABD İnşaat İzinleri (15.00)
- 24/07 – ABD PMI Endeksleri (16.45)
- 24/07 – ABD Yeni Konut Satışları (17.00)

### ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

**Tolga KUDALOĞLU**

tolga.kudaloglu@unluco.com

0 (212) 367 36 13

### 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:

| <b>Şirket Unvanı</b> | <b>Beyan</b> |
|----------------------|--------------|
|----------------------|--------------|

-

-