



HİSSE SENETLERİ

Fed toplantısının ardından dün ABD'de makroekonomik görünüm öne çıkarken büyüme ve PCE endeksini takip ettik. ABD ekonomisi ikinci çeyrekte %1,5 büyüyerek beklentilerin altında kalırken, tüketici ve şirket harcamalarındaki artış kamu harcamalarındaki gerilemeyi kısmen dengeledi. Vergi iadeleri ile Dünya Kupası kaynaklı harcamaların sağladığı geçici desteğin zayıflaması ise büyümenin önümüzdeki dönemde daha da ivme kaybedebileceğine işaret ediyor. Fed'in yakından izlediği PCE endeksinde ise yıllık artış manşette %3,7'ye, çekirdekte %3,3'e gerilese de her iki gösterge de %2 hedefinin belirgin biçimde üzerindeki seyrini sürdürüyor. Enerji fiyatları, yeni tarifeler ve jeopolitik risklerin ise enflasyon baskısını canlı tuttuğunu unutmamak gerekir.

Genel olarak bakıldığında dünkü güçlü tepkiye karşın hisse senedi piyasalarında kısa vadeli görünüm yüksek volatilité nedeniyle temkinli bir resim çiziyor. Petrol fiyatlarında ay içinde gerçekleşen yükseliş, uzun vadeli tahvil faizlerinin hızla artması ve beklentileri tam olarak karşılayamayan bilançolar risk iştahını aynı anda baskılıyor. Fed'in faizleri değiştirmemesi ilk aşamada rahatlatma yaratmış olsa da enflasyonla mücadelede bundan sonraki adıma ilişkin net bir mesaj vermemesi tahvil piyasasındaki endişeleri yüksek tutuyor. Bu noktada uzun vadeli faizlerin yükselmesi, başta yüksek değerlemeye sahip teknoloji ve büyüme hisseleri olmak üzere hisse senetleri açısından yeni bir baskı unsuru oluşturuyor. Bununla birlikte mevcut gelişmeler uzun vadeli yükseliş eğiliminin sona erdiği anlamına gelmiyor. Piyasanın yeniden istikrar kazanabilmesi için İran kaynaklı jeopolitik tansiyonun azalması, büyük teknoloji şirketlerinin güçlü gelir büyümesini makul yatırım harcamalarıyla desteklemesi ve tahvil faizlerindeki yükselişin durması gerekiyor. Şimdilik defansif niteliği yüksek sektörler görece güçlü kalabilirken, yapay zekâ bağlantılı teknoloji şirketleri ile ekonomik büyümeye duyarlı döngüsel sektörlerde dalgalanma sürebilir.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
31.07.2026	LIN	13:00	2Ç26	4.49
31.07.2026	XOM	13:30	2Ç26	3.59
31.07.2026	TROW	14:00	2Ç26	2.52
31.07.2026	BEN	15:30	3Ç26	0.66
31.07.2026	AES		2Ç26	0.50
31.07.2026	ECHO		2Ç26	0.10

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	52,208	1.19%
S&P 500	7,438	1.66%
Nasdaq	25,122	2.78%
DAX	25,612	0.60%
FTSE 100	10,897	-0.10%
EUR/USD	1.1507	-0.19%
EUR/GBP	0.8557	-0.04%
USD/JPY	160.70	0.76%
DX	100.22	0.12%
Altın (USD/ons)	4076.26	-0.67%
Brent	85.43	-1.69%
2Y USD Faiz	4.2400	-0.10 bp
10Y USD Faiz	4.6600	-0.10 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	874.66	+18.36%	63.07 M
MSFT	451.10	+15.51%	110.16 M
SNBK	1,279.96	+25.99%	24.4 M
NVDA	195.04	+2.65%	129.01 M
AAPL	333.43	-1.41%	74.81 M
AMZN	235.50	+3.90%	101.84 M
META	539.03	-7.95%	42.27 M
AMD	485.39	+13.00%	36.94 M
INTC	91.13	+11.30%	140.31 M
TSLA	308.85	+3.53%	38 M
AVGO	387.84	+4.73%	23.64 M
NBIS	188.43	+27.13%	42.3 M
BE	207.12	+26.49%	35.3 M
LRCX	297.72	+17.98%	22.09 M
STX	851.68	+11.41%	7.38 M
SPCX	112.20	-0.31%	56.01 M
AMAT	501.77	+14.97%	12.17 M
GOOG	333.68	-0.62%	17.31 M
MRVL	183.30	+12.18%	29.86 M
ORCL	127.56	+8.34%	41.33 M
WDC	533.04	+15.37%	8.41 M
NFLX	73.17	-0.62%	54.26 M

31.07.2026	ABBV	Açılış Öncesi	2Ç26	3.61
31.07.2026	AEE	Açılış Öncesi	2Ç26	1.08
31.07.2026	ARES	Açılış Öncesi	2Ç26	1.27
31.07.2026	CBOE	Açılış Öncesi	2Ç26	3.48
31.07.2026	CHD	Açılış Öncesi	2Ç26	0.90
31.07.2026	CL	Açılış Öncesi	2Ç26	0.95
31.07.2026	CVX	Açılış Öncesi	2Ç26	5.65
31.07.2026	D	Açılış Öncesi	2Ç26	0.68
31.07.2026	FRT	Açılış Öncesi	2Ç26	1.85
31.07.2026	LYB	Açılış Öncesi	2Ç26	3.46
31.07.2026	MRNA	Açılış Öncesi	2Ç26	-2.01

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

Fed'in faizleri sabit tutmasının yanında Euro Bölgesi para piyasalarında Mart 2027'ye kadar toplam 50 baz puanına yakın ECB faiz artışının fiyatlanması, faiz farkının euro lehine genişleyebileceği beklentisi üzerinden ortak para birimine destek sağlıyor. ECB üyelerinin son mesajları, enflasyonla mücadele kapsamında en az bir ilave faiz artışının masada kalabileceğini ortaya koyarken, ekonomik görünümde olası bir bozulmanın para politikasında piyasanın mevcut fiyatlamasından daha sıkı bir duruşu gerekli kılabilceği değerlendiriliyor. Tam da bu noktada bugün açıklanacak Euro Bölgesi enflasyon verileri fiyatlamaların yönü açısından belirleyici olacaktır; verilerin beklentileri aşması halinde paritenin yukarı yönlü hareketini sürdürmesi beklenebilir.

BRENT

Petrol piyasasında volatilité yüksek kalırken mevcut fiyatlama arz risklerinin ortadan kalkmasından çok Çarşamba günü sert yükselişin ardından piyasanın soluklanmasına işaret ediyor. ABD ile İran arasındaki tansiyon petrolün yaklaşık beşte birinin taşındığı Hürmüz Boğazı'nda güvenli geçişi belirsiz tutarken Babülmendep Boğazı'nda ticari gemilere ücret uygulanabileceği yönündeki haberler ve Karadeniz'deki CPC terminalinde yaşanan saldırı, küresel enerji akışının aynı anda birden fazla kritik noktada baskı altında kalabileceğini gösteriyor. Alternatif güzergâhlar petrol sevkiyatının tamamen kesilmesini önlese de taşıma, sigorta ve güvenlik maliyetlerindeki artış jeopolitik risk priminin fiyatlardan kolayca silinmesini engelleyebilir. Buna hızla azalan stokların yarattığı fiziksel piyasa sıkılığı da eklendiğinde, diplomatik bir ilerleme sağlanmadığı ve ana deniz yollarında güvenli geçiş yeniden tesis edilmediği sürece geri çekilmelerin sınırlı kalması, ham petrolde yukarı yönlü risklerin ağırlığını koruması sürpriz olmayacaktır.

DEĞERLİ METALLER

Altın fiyatları, Fed'in politika faizini sabit bırakmasının ardından Başkan Kevin Warsh'un enflasyonla mücadele konusundaki mesajlarının yeterince ayrıntı içermemesi nedeniyle yön arayışını sürdürüyor; dün sınırlı alımlar öne çıksa da piyasadaki hafif baskı, yatırımcıların faiz patikasına ilişkin temkinli duruşunu koruduğunu gösteriyor. Warsh'un fiyat istikrarına bağlılığını yinelemesine karşın

AJANDA

31/07 – Euro Bölgesi öncü TÜFE (12.00)

31/07 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)

FOMC içindeki tartışmalara dair net bir çerçeve sunmaması, 19 Ağustos'ta yayımlanacak toplantı tutanaklarının piyasa beklentilerini şekillendirebilecek daha güçlü bir katalizör haline gelmesine yol açabilir. İran savaşı kaynaklı yüksek enerji maliyetlerinin enflasyonist baskıları artırması, piyasada faiz artışı ihtimalinin daha fazla fiyatlanmasına neden olurken bu senaryo, faiz getirisi sunmayan altın üzerinde baskı yaratabilecek temel unsur olarak öne çıkıyor. Teknik açıdan ise 4000 doları eşik seviye olarak izlemeye devam ederken daha yukarıda 4080, 4160 ve 4200 doları kritik noktalar olarak görüyoruz.

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**

-

-