

Uluslararası Piyasalar

23/07/2026

Öne Çıkan Gelişmeler

Alphabet ve Tesla'nın açıkladığı finansal sonuçlar, yapay zeka yatırımlarının hız kesmeden devam ettiğini gösterirken artan sermaye harcamalarının şirketlerin nakit akışı üzerindeki etkisine ilişkin soru işaretlerini de beraberinde getirdi. Alphabet, yıl sonu sermaye harcaması beklentisini 200 milyar dolara yükseltirken, Tesla ise yapay zeka, robotaksi ve insansı robot projelerine yönelik yatırımlarını artıracaklarını yineledi. Önümüzdeki hafta bilanço açıklayacak Microsoft, Meta ve Amazon'un da benzer şekilde yatırım bütçelerini yukarı yönlü revize edebileceği beklentisi, yapay zeka altyapısına yönelik talebin güçlü kalacağına işaret ederken yatırımcıların odağı bu yatırımların ne ölçüde gelir ve kârlılığa dönüşeceğine kaymış durumda. Jeopolitik tarafta ise Yemen'deki Husilerin Kızıldeniz'de petrol tankerlerini hedef almasının ardından enerji arzına ilişkin riskler yeniden yükselirken, ABD'nin İran'a yönelik operasyonlarını sürdürmesi ve taraflar arasında diplomatik temaslara yönelik somut bir ilerleme sağlanamaması petrol fiyatlarını desteklemeye devam ediyor. Avrupa Merkez Bankası'nın bugün faizleri sabit bırakması beklenirken piyasaların odağında Başkan Christine Lagarde'ın eylül toplantısına ilişkin vereceği mesajlar yer alacak. Petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon görünümünü yeniden bozabileceğine yönelik endişeler, ECB'nin gelecek döneme ilişkin iletişimini daha da önemli hale getirirken, Asya borsaları yapay zeka yatırımlarının çip üreticilerine yönelik talebi desteklemeye devam edeceği beklentisiyle yükselişini sürdürdü. Böylece küresel piyasalarda günün ana gündemini teknoloji şirketlerinin yatırım iştahı, jeopolitik gelişmeler ve merkez bankalarından gelecek mesajlar oluşturuyor.

Fiyatlamalar

Dolar endeksi günü %0,05 düşüşle 101,14 seviyesinde tamamlarken, yatırımcıların Avrupa Merkez Bankası toplantısı öncesinde yeni pozisyon almaktan kaçınması ve euronun güçlenmesi EUR/USD paritesini 1,1411 seviyesine taşıdı. Japon yeni ise ABD ile Japonya arasındaki faiz farkının yüksek kalmaya devam etmesi nedeniyle dolar karşısında 163,138 seviyesinde zayıf seyrini korudu. Orta Doğu'da artan jeopolitik riskler ve Brent petrolün 95 doların üzerine yükselmesi değerli metalleri desteklerken, dolar endeksindeki sınırlı geri çekilmenin de katkısıyla ons altın %1,29 artışla 4.129 dolara, gümüş ise %1,65 yükselişle 59,59 dolara ulaştı. Petrol fiyatlarındaki yükselişin küresel enflasyon görünümünü yeniden bozabileceği beklentisi, Fed'in faiz indirim sürecine ilişkin beklentileri öteleyerek ABD 10 yıllık tahvil faizini %4,65 seviyesine taşıırken, Brent petrol de Husilerin Kızıldeniz'de petrol tankerlerini hedef alması ve ABD-İran geriliminin tırmanmasıyla %4,15 yükselerek 95,71 dolardan günü tamamladı. ABD hisse senedi piyasalarında ise Alphabet ve Tesla'nın artan sermaye harcamalarının yapay zeka yatırımlarının geri dönüş süresine ilişkin soru işaretlerini artırmasıyla teknoloji hisselerinde satış baskısı öne çıktı ve S&P 500 günü %0,14, Nasdaq 100 ise %0,54 düşüşle tamamladı.

Ekonomik Takvim

Bugün küresel piyasalarda gözler Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararına çevrilirken, kararın ardından Başkan Christine Lagarde'ın para politikasının seyrine ilişkin vereceği mesajlar yakından takip edilecek. ABD tarafında ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi iş gücü piyasasının görünümüne ilişkin güncel sinyal vermesi açısından öne çıkıyor. Şirket bilançolarında ise savunma sanayinde RTX ve Lockheed Martin, tüketim tarafında Procter & Gamble, telekomda T-Mobile ve yarı iletken sektöründe Intel'in finansal sonuçları günün en önemli gündem başlıkları arasında yer alıyor.

Döviz kurları	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
USD/TRY	47,2119	↑ 0,05	↑ 1,65	↑ 16,77
EUR/TRY	53,9026	↑ 0,37	↑ 2,22	↑ 13,47
EUR/USD	1,1412	↑ 0,14	↑ 0,40	↓ -2,91
GBP/USD	1,3375	↑ 0,08	↑ 1,38	↓ -1,44
EUR/GBP	0,8532	↑ 0,07	↓ -0,96	↑ 1,54
USD/JPY	163,150	↓ -0,04	↓ -0,94	↓ -10,17

Tahvil	Bileşik Faiz (%)	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
TR 10 Yıllık	34,8	↑ 0,23	↑ 1,37	↑ 11,14
TR 2 Yıllık	41,9	↑ 0,01	↑ 0,80	↑ 3,63
ABD 10 Yıllık	4,66	↑ 0,00	↑ 0,16	↑ 6,27
ABD 5 Yıllık	4,42	↓ 0,00	↑ 0,15	↑ 12,27
ABD 2 Yıllık	4,31	↑ 0,00	↑ 0,10	↑ 10,77

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
BIST100	14139	↑ 1,18	↓ -2,76	↑ 33,49
BIST30	16105	↑ 1,20	↓ -4,25	↑ 36,87
XBANK	15733	↑ 0,08	↓ -15,94	↓ -1,00
XUSIN	19293	↑ 0,60	↑ 7,02	↑ 43,39
S&P500	7499	↓ -0,14	↑ 1,81	↑ 17,93
NASDAQ	25691	↓ -0,57	↑ 0,41	↑ 22,22
DOW JONES	52219	↓ -0,01	↑ 1,07	↑ 16,01
DAX	25155	↑ 0,58	↑ 1,05	↑ 3,77
FTSE 100	10717	↑ 1,24	↑ 2,76	↑ 18,27
CAC 40	8438	↑ 0,89	↑ 1,17	↑ 7,48
NIKKEI 225	66116	↑ 0,25	↓ -5,07	↑ 60,91

Vadeli Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
S&P 500 Vadeli	7540	↓ -0,22	↑ 1,16	↑ 13,91
Nasdaq Vadeli	29181,3	↓ -0,32	↓ -1,93	↑ 19,94
Dax Vadeli	24303	↓ -0,07	↑ 8,38	↑ 24,03

Emtia	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
Altın	4130	↓ -0,18	↑ 0,14	↑ 21,72
Gümüş	59,8	↓ -0,38	↓ -3,33	↑ 51,60
Brent Petrol	94,1	↑ 2,02	↑ 24,51	↑ 40,08

Uluslararası Piyasalar Beklentilerimiz

2026 yıl sonu politika faizi beklentileri			
	Güncel oran	Yıl sonu beklentisi	Artış/indirim miktarı (baz puan)
Fed	%3,50-3,75	%4,05	+42
ECB	%2,25	%2,63	+33
BOE	%3,75	%4,18	+43

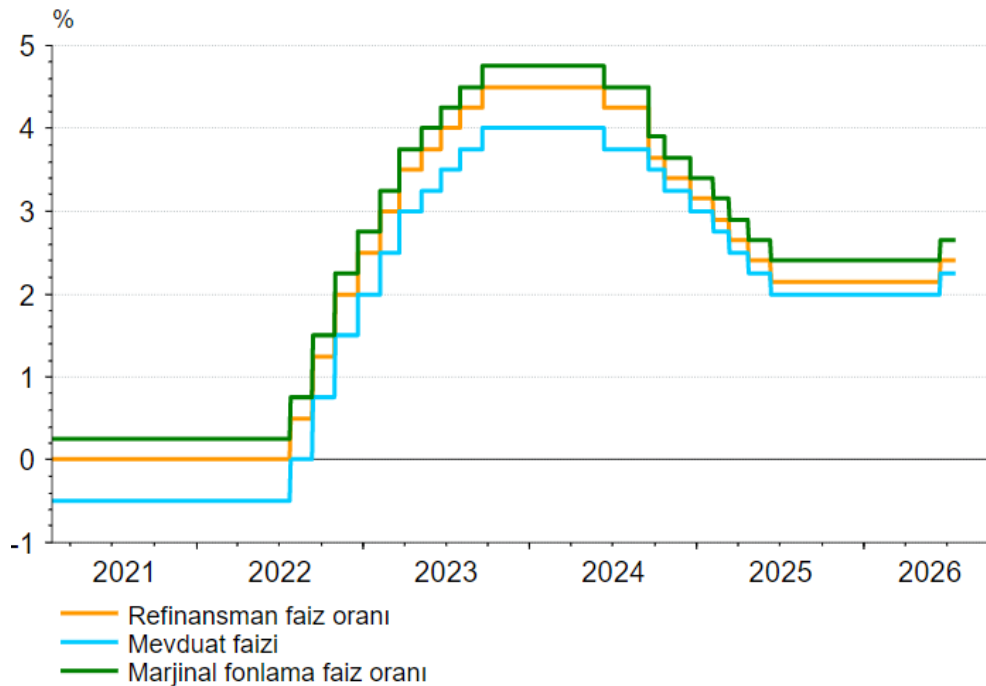
Döviz piyasaları – ECB'nin Perşembe günkü toplantısında mevduat faizini %2,25 seviyesinde sabit bırakmasını bekliyoruz. ECB'nin bu aşamada aceleci davranmak yerine Temmuz'da yeniden alevlenen savaş halinin Euro Bölgesi ekonomisi ve enflasyonu üzerindeki etkilerini değerlendirmek isteyeceğini düşünüyoruz. Bu nedenle bu haftanın temel temasının bekle-gör şeklinde öne çıkabileceği görüşündeyiz.

Hatırlayacak olursak 2026 yılında ECB Ocak, Mart ve Nisan toplantılarında politika faizlerini değiştirmeyerek temkinli duruşunu korumuş, bu dönemde enflasyonda iyileşme sinyalleri görülse de, hizmet enflasyonu, ücret artışları ve enerji fiyatlarından kaynaklanan riskler nedeniyle mevcut sıkı para politikasının sürdürülmesini tercih etmişti. Haziran toplantısında ise Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmelerin enerji fiyatları ve enflasyon görünümü üzerindeki etkileri dikkate alınarak politika faizi 25 baz puan artırılmış ve mevduat faizi %2,25'e yükseltildi. ECB bu kararı enflasyon beklentilerinin bozulmasını önlemeye yönelik ölçülü bir sıkılaştırma adımı olarak değerlendirmişti.

Haziran ayında gerçekleştirilen faiz artırımını enflasyonun kontrolden çıkmasına verilen bir tepkiden ziyade enflasyon beklentilerinin bozulmasını önlemeye yönelik ölçülü bir politika adımı olarak değerlendirmiştik. Mevcut enerji piyasası şokunun büyük ancak henüz kalıcı olmadığı değerlendirilmesiyle ECB'nin sınırlı bir sıkılaştırma tercih edeceğini düşünüyoruz.

Para politikasında bundan sonraki süreçte en önemli belirleyici petrol fiyatlarının seyri olmaya devam edecek. Petrol fiyatlarının yüksek seyretmesi enflasyon beklentilerini ve fiyatlama davranışlarını kalıcı biçimde etkileyebileceğinden ECB'nin ilave faiz artırımlarına yönelme olasılığı da artabilir. Diğer yandan, Orta Doğu'da olası bir ateşkes Fed ile beraber ECB tarafında da faiz artış beklentilerini önemli ölçüde törpüleyebilir. Bu nedenle enerji piyasalarındaki gelişmeleri para politikası görünümü açısından yakından takip edilmesi gereken temel unsur olarak görüyoruz.

ECB faiz oranları



Makro görünüme baktığımızda Euro Bölgesi'nde enflasyon, enerji fiyatlarındaki artışın etkisiyle yıllık enflasyon Mayıs ayında %3,2'ye çıktıktan sonra Haziran'da %2,8'e geriledi. Ekonomik aktivite düşük iç talep, zayıf yatırım eğilimi ve jeopolitik belirsizlikler nedeniyle sınırlı bir büyüme sergiledi. Enerji fiyatlarına ilişkin risklerin ve zayıf büyüme görünümünün Euro Bölgesi ekonomisi üzerinde baskı oluşturmaya devam edeceğini değerlendiriyoruz. Bu görüntüde ECB açısından en makul seçeneğin özellikle de enerji piyasasındaki gelişmeleri gözlemek adına beklemede kalmak olduğunu değerlendiriyoruz.

Piyasa bazlı beklentilerde bu yıla ilişkin öne çıkan yaklaşık faiz artış öngörüsüne rağmen temel senaryomuz ECB'nin şimdilik beklemede kalacağı, sonrasında ise petrol fiyatlarının seyrine bağlı olarak yıl sonuna göre 25 baz puanlık ek bir faiz artışı yapabileceği yönünde oluşuyor. Temmuz ayında faiz artırımını kesinlikle beklemiyoruz. Son olarak Lagarde'ın Temmuz kararı basın toplantısında mümkün olduğunca dengeli ve nötr kalmasını bekleriz. ECB'nin enflasyonla mücadelede kararlı duruşunu koruyacağını vurgularken, diğer yandan savaşın süresi ve enerji fiyatlarının seyri konusundaki belirsizliklerin yüksek olduğunun altını çizdiğini düşünüyoruz. Para politikasında ileriye dönük net bir sinyal beklemeyiz.

Beklentilerimiz paralelinde geçebilecek Temmuz ayı ECB toplantısının EUR üzerindeki etkisinin sınırlı olmasını bekleriz. Piyasalardaki gözler öncelikli olarak Orta Doğu gelişmeleri ve petrol fiyatları üzerinde olmaya devam edecek. EUR/USD son haftalarda 1,1400 ve yakın çevresinde dalgalı bir seyir izlerken, son gelişmeleri ABD doları için pozitif yönde değerlendirmeyi sürdürüyoruz. Teknik görünümde 1,1630 altında son aylarda öne çıkan aşağı yönlü momentumun canlı kalmasını, olası yukarı yönlü tepkilerin bu direnç ile sınırlı kalmasını bekleriz. Önümüzdeki haftalarda 1,1200'ye doğru kademeli bir geri çekilme baz senaryomuz olarak korunuyor.

Değerli metaller – Değerli metallerde teknik görünümün kademeli olarak iyileşmeye başladığını düşünüyoruz. Jeopolitik riskler ve petrol fiyatlarındaki yükselişe rağmen yeni dip seviyelerin görülmemesi, en olumsuz senaryoların büyük ölçüde fiyatlanmış olabileceğine işaret ediyor. Kalıcı bir yükseliş trendi için henüz erken olsa da teknik ve temel görünümün toparlandığını değerlendiriyor, mevcut seviyeleri orta ve uzun vadeli yatırım açısından cazip buluyoruz. Bu nedenle kademeli alım yaklaşımımızı koruyor ve portföylerde değerli metal ağırlığının artırılabilirliğini düşünüyoruz. Kısa vadede altında 4.200 dolar, gümüşte ise 63,50 dolar seviyelerine doğru bir toparlanma beklemeye devam ediyoruz.

Petrol fiyatlarındaki yükseliş devam ediyor



Kaynak: Tradingview

ABD hisse senedi piyasaları – ABD hisse senetlerinde güne yön arayışıyla başlanmasını bekliyoruz. Alphabet ve Tesla bilançolarının ardından piyasanın ana tartışması, yapay zeka yatırımlarının sürüp sürmeyeceğinden çok bu yatırımların hangi şirketlerin gelir ve karlılığına daha hızlı yansıtacağına kaymış durumda. Alphabet’in artan yatırım bütçesi veri merkezi kapasitesi, gelişmiş çipler ve ağ altyapısına yönelik talebin güçlü kalacağını gösterirken, ana teknoloji şirketlerinde serbest nakit akışının daha fazla baskı altına girebileceği endişesi endekslerin yukarı yönünü sınırlıyor. Buna karşılık Asya’da çip üreticilerinin pozitif ayrışması, piyasanın yapay zeka temasından bütünüyle çıkmadığını, harcamayı yapan şirketlerden bu harcamadan doğrudan gelir elde eden tedarikçilere doğru daha seçici bir geçiş yaşandığını gösteriyor. Bu ayrımı bugün de önemli buluyoruz. Büyük teknoloji şirketlerinde güçlü büyüme rakamları tek başına yeterli olmayabilirken, yatırım döngüsünün doğrudan fayda sağladığı yarı iletken, sunucu, ağ ekipmanı ve enerji altyapısı şirketlerinde talep görünümü korunabilir. Ancak Brent petrolün 95 doların üzerine yükselmesi ve ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,65 seviyesine çıkması, teknoloji hisseleri açısından bu olumlu talep görünümünü daha yüksek iskonto oranı ve artan maliyet baskısıyla dengeliyor. **Bu nedenle bugün Nasdaq tarafında genele yayılan güçlü bir yükselişten çok, bilanço görünürlüğü yüksek tedarikçiler ile yatırım yükünü kendi bilançosunda taşıyan büyük teknoloji şirketleri arasında daha belirgin bir ayrışma bekliyoruz.**

Bugünün bizim açımızdan en önemli şirket gündemi RTX bilançosu olacak. Şirket ilk çeyrekte güçlü talebin desteğiyle 2026 gelir ve hisse başına kar beklentilerini yukarı taşımıştı. Bu nedenle ikinci çeyrekte yalnızca piyasa beklentisinin üzerinde kar açıklanması, hissede yeni ve kalıcı bir yukarı hareket için yeterli olmayabilir. Bizim için ilk kritik konu, yönetimin yıl sonu beklentilerini yeniden artırıp artırmayacağı olacak. İkinci önemli başlık ise Raytheon tarafındaki savunma siparişlerinin gelir büyümesine dönüşme hızı ile Collins Aerospace ve Pratt & Whitney segmentlerindeki ticari havacılık faaliyetlerinin marjlara katkısı olacak. Orta Doğu’daki gerilim hava savunma sistemleri ve füze kapasitesine yönelik talep açısından güçlü bir zemin yaratıyor. Ancak şirketin bu talebi zamanında teslimata çevirememesi, tedarik zinciri baskıları veya üretim maliyetleri nedeniyle marjların zayıflaması halinde yüksek sipariş hacmi tek başına yeterli olmayacaktır. Özellikle Pratt & Whitney tarafındaki bakım ve üretim kapasitesi, Collins’te satış sonrası hizmet gelirleri ve savunma tarafındaki sözleşme karlılığı birlikte okunmalı. **Gelir ve kar beklentisinin aşılmasına ek olarak serbest nakit akışı görünümünün korunması veya yukarı çekilmesi halinde mevcut pozisyonumuzu yalnızca savunma teması üzerinden değil, operasyonel görünümdeki güçlenme üzerinden taşımaya devam ederiz.**

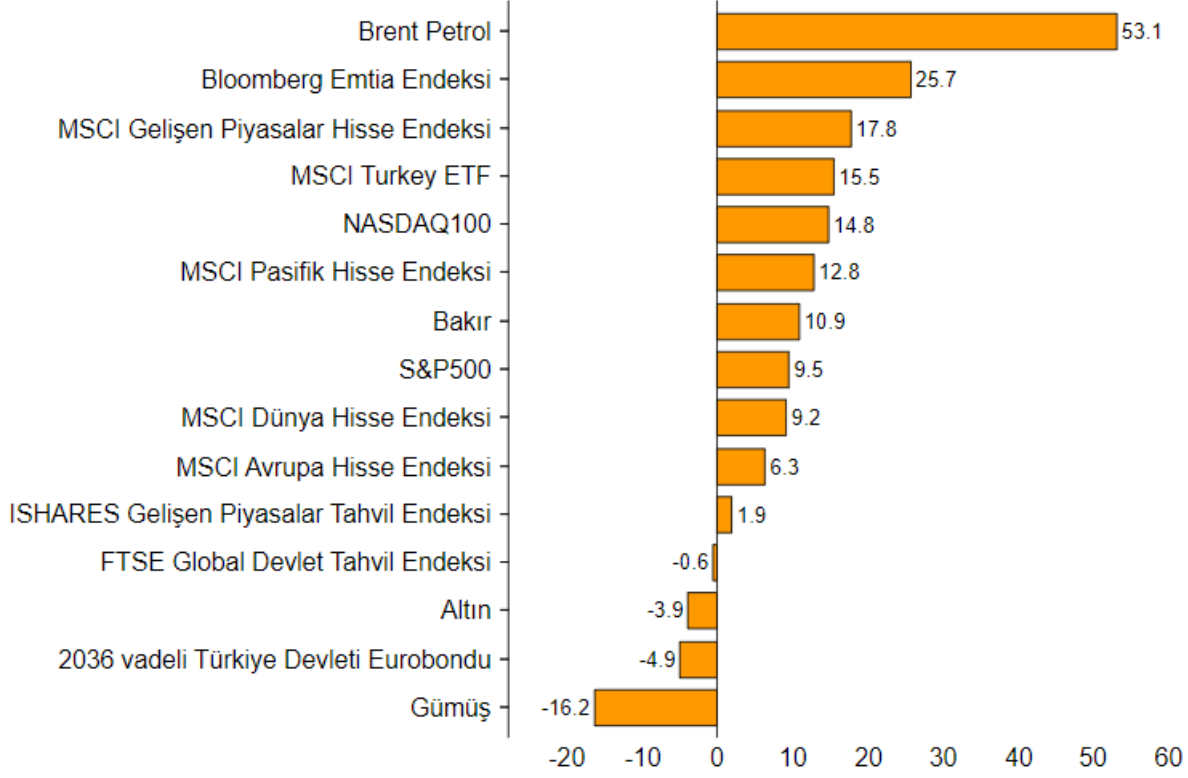
Intel, T-Mobile ve Procter & Gamble bilançoları da sektör içindeki ayrışmanın yönü açısından önemli olacak. Intel’de odak noktasını yalnızca açıklanacak hisse başına kar değil, büyük teknoloji şirketlerinin artan yapay zeka harcamalarının veri merkezi gelirlerine ve üretim faaliyetlerine ne ölçüde yansıdığı oluşturacak. Alphabet’in yatırım bütçesini artırması sektör için güçlü bir talep sinyali verirken, Intel’in bu bütçeden pay alabildiğine dair somut müşteri veya sipariş gösterememesi halinde yarı iletken hisseleri arasındaki performans farkı daha da açılabilir. T-Mobile’da abone büyümesi, fiyatlama gücü ve serbest nakit akışı, Procter & Gamble’da ise hacim görünümü ile yükselen enerji ve taşımacılık maliyetlerinin marjlar üzerindeki etkisi izlenecek. Petrol fiyatlarındaki son yükseliş, tüketici şirketleri için hem maliyet baskısını artırıyor hem de hane halkının harcanabilir gelirini sınırlıyor. Bu nedenle P&G’nin fiyat artışlarıyla büyüme sağlaması ancak satış hacimlerinde zayıflama göstermesi halinde sonuçları tamamen olumlu değerlendirmeyiz. **Genel pozisyonlamada bugün geniş tabanlı yeni alım yerine RTX bilançosunun mevcut savunma ağırlığımızı teyit edip etmediğini görmeyi, teknoloji tarafında ise artan yapay zeka harcamalarının doğrudan gelir yarattığı şirketlere odaklanmayı tercih ediyoruz.**

Nasdaq 100 En Çok Yükselen / Düşenler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim(%)	Hisse	Son	Değişim(%)	Hisse	Son	Değişim(%)	Hacim
Constellation Energy Corp	274,90	4,84 %	Space Exploration Technologies	115,26	(6,70)%	NVIDIA Corp	212,06	2,30 %	33.441.553
PACCAR Inc	131,11	3,85 %	Workday Inc	132,42	(6,20)%	Space Exploration Technologies	115,26	(6,70)%	19.379.023
CoreWeave Inc	82,64	3,85 %	Palantir Technologies Inc	124,57	(6,10)%	Intel Corp	102,62	(2,68)%	18.164.381
Honeywell Aerospace Inc	207,78	3,82 %	DoorDash Inc	177,73	(5,48)%	Alphabet Inc	342,09	(1,46)%	13.848.397
Astera Labs Inc	330,90	3,47 %	Dexcom Inc	71,43	(4,44)%	Apple Inc	325,89	(0,56)%	13.764.707
Broadcom Inc	396,81	2,67 %	Roper Technologies Inc	336,71	(3,99)%	Comcast Corp	23,52	(1,22)%	11.842.466
NVIDIA Corp	212,06	2,30 %	Adobe Inc	218,36	(3,87)%	Netflix Inc	68,53	(0,20)%	11.748.493
NXP Semiconductors NV	278,80	2,07 %	Axon Enterprise Inc	491,49	(3,85)%	Amazon.com Inc	244,85	(1,09)%	11.281.969
American Electric Power Co Inc	133,07	1,99 %	AppLovin Corp	412,48	(3,78)%	Palantir Technologies Inc	124,57	(6,10)%	9.541.540
Microchip Technology Inc	85,02	1,97 %	Shopify Inc	118,42	(3,75)%	Tesla Inc	374,01	(1,30)%	9.062.729

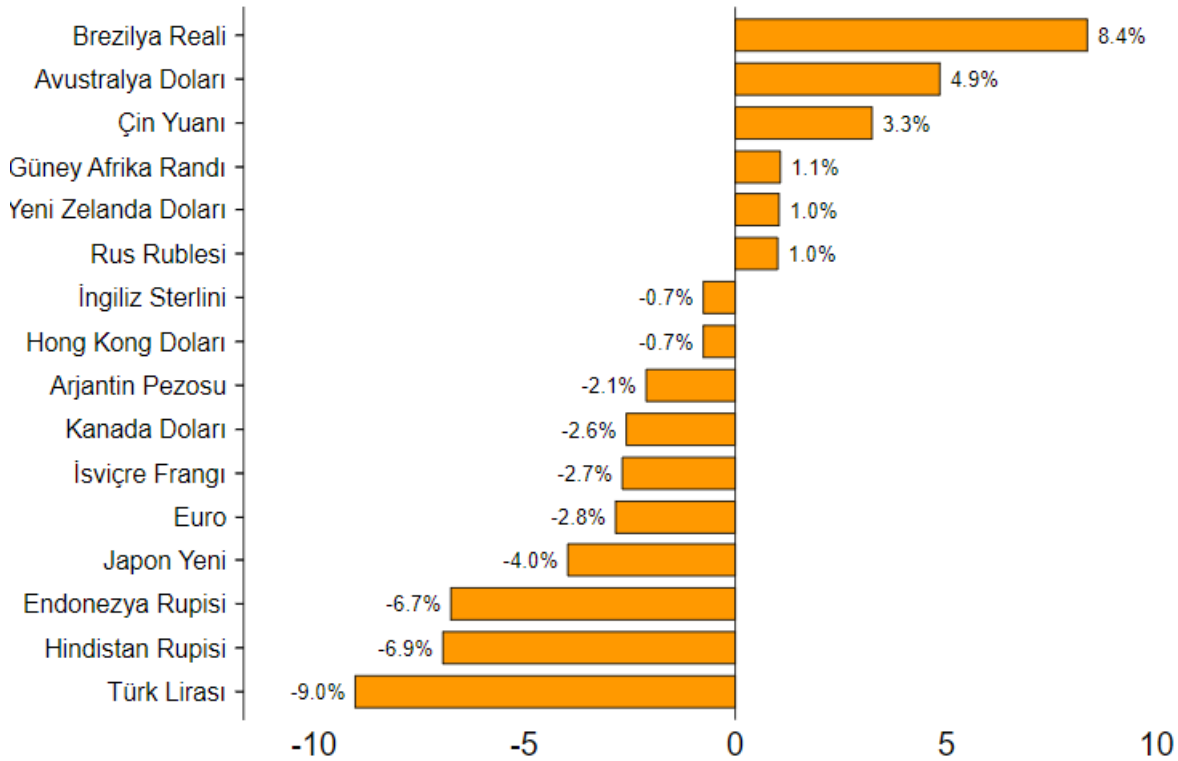
Çoklu Varlık Sınıfları Performans Tablosu

Yılbaşından bu yana \$ bazlı % fiyat değişimleri



ABD Doları'na karşı perfomanslar

22/07/2026 itibarı ile yılbaşından bu yana % değişim



ABD'de Bu Hafta Bilanço Açıklayacak Şirketler

Şirket Adı	Kodu	Açıklanma Tarihi	Saat	Dönem	Beklenti	Şirket Beklentisi
Domino's Pizza Inc	DPZ US	20.07.2026	13:05	Q2 26	4,179	
Steel Dynamics Inc	STLD US	20.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	3,635	3,53
W R Berkley Corp	WRB US	20.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	1,084	
DR Horton Inc	DHI US	21.07.2026	Bef-mkt	Q3 26	2,975	
MSCI Inc	MSCI US	21.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	4,987	
Halliburton Co	HAL US	21.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	0,54	
Northrop Grumman Corp	NOC US	21.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	6,824	
Genuine Parts Co	GPC US	21.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	2,073	
Hasbro Inc	HAS US	21.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,135	
Synchrony Financial	SVF US	21.07.2026	13:00	Q2 26	2,124	
3M Co	MMM US	21.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	2,252	
Marsh & McLennan Cos Inc	MRSN US	21.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	2,897	
Danaher Corp	DHR US	21.07.2026	13:00	Q2 26	1,837	
Charles Schwab Corp/The	SCHW US	21.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,553	
Equifax Inc	EFX US	21.07.2026	13:30	Q2 26	2,20	2,20
General Motors Co	GM US	21.07.2026	13:30	Q2 26	3,188	
KeyCorp	KEY US	21.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	0,419	
Chubb Ltd	CB US	21.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	6,732	
EQT Corp	EQT US	21.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,426	
Interactive Brokers Group Inc	IBKR US	21.07.2026	23:00	Q2 26	0,631	
Capital One Financial Corp	COF US	21.07.2026	23:05	Q2 26	4,677	
Philip Morris International In	PM US	22.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	2,078	2,00
Northern Trust Corp	NTRS US	22.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	2,707	
CME Group Inc	CME US	22.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	2,902	
PulteGroup Inc	PHM US	22.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	2,364	
AT&T Inc	T US	22.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	0,59	
Westinghouse Air Brake Technol	WAB US	22.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	2,613	
Moody's Corp	MCO US	22.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	4,28	
GE Vernova Inc	GEV US	22.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	3,051	
Otis Worldwide Corp	OTIS US	22.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,012	
TE Connectivity PLC	TEL US	22.07.2026	Bef-mkt	Q3 26	2,844	2,83
Teledyne Technologies Inc	TDY US	22.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	5,794	5,75
International Business Machine	IBM US	22.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	2,976	
CSX Corp	CSX US	22.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,515	
Texas Instruments Inc	TXN US	22.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	1,931	1,91
Tesla Inc	TSLA US	22.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,50	
Alphabet Inc	GOOGL US	22.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	2,948	
Equity Residential	EQR US	22.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	1,012	1,00
Globe Life Inc	GL US	22.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	3,65	
AvalonBay Communities Inc	AVB US	22.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	2,805	2,77
Rollins Inc	ROL US	22.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,34	
Packaging Corp of America	PKG US	22.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	2,308	2,33
Crown Castle Inc	CCI US	22.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,924	
ServiceNow Inc	NOW US	22.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,868	
Southwest Airlines Co	LUV US	22.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,516	0,50
Kinder Morgan Inc	KMI US	22.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,316	
Las Vegas Sands Corp	LVS US	22.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,754	
Raymond James Financial Inc	RJF US	22.07.2026	23:15	Q3 26	2,926	
Dow Inc	DOW US	23.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,301	
Quest Diagnostics Inc	DGX US	23.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	2,832	
Tractor Supply Co	TSCO US	23.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	0,826	
West Pharmaceutical Services I	WST US	23.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	2,082	2,09
RTX Corp	RTX US	23.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,659	
Honeywell International Inc	HON US	23.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,828	
Huntington Bancshares Inc/OH	HBAN US	23.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	0,376	
Allegion plc	ALLE US	23.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	2,21	
Roper Technologies Inc	ROP US	23.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	5,294	5,28
Lockheed Martin Corp	LMT US	23.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	7,126	
Thermo Fisher Scientific Inc	TMO US	23.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	5,716	
Blackstone Inc	BX US	23.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,329	
PG&E Corp	PCG US	23.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	0,364	
Freeport-McMoRan Inc	FCX US	23.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	0,598	
NVR Inc	NVR US	23.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	91,708	
Norfolk Southern Corp	NSC US	23.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	3,314	
Snap-on Inc	SNA US	23.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	4,953	
T-Mobile US Inc	TMUS US	23.07.2026	13:30	Q2 26	2,602	
Dover Corp	DOV US	23.07.2026	14:00	Q2 26	2,719	
Comcast Corp	CMCSA US	23.07.2026		Q2 26	0,967	
Nasdaq Inc	NDAQ US	23.07.2026	14:00	Q2 26	0,984	
Ameriprise Financial Inc	AMP US	23.07.2026	14:45	Q2 26	10,814	
Union Pacific Corp	UNP US	23.07.2026	14:45	Q2 26	3,236	
Digital Realty Trust Inc	DLR US	23.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	1,978	
Intel Corp	INTC US	23.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,221	0,20
United Rentals Inc	URI US	23.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	11,445	
Newmont Corp	NEM US	23.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	2,028	
Deckers Outdoor Corp	DECK US	23.07.2026	Aft-mkt	Q1 27	0,873	
Edwards Lifesciences Corp	EW US	23.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,744	0,73
Comfort Systems USA Inc	FIX US	23.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	10,456	
VeriSign Inc	VRSN US	23.07.2026	23:05	Q2 26	2,42	
SLB Ltd	SLB US	24.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	0,512	
Verizon Communications Inc	VZ US	24.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,264	
HCA Healthcare Inc	HCA US	24.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	7,516	
American Express Co	AXP US	24.07.2026	14:00	Q2 26	4,411	
Charter Communications Inc	CHTR US	24.07.2026	14:00	Q2 26	10,198	
Hartford Insurance Group Inc/T	HIG US	24.07.2026		Q2 26	3,151	
NextEra Energy Inc	NEE US	24.07.2026	14:30	Q2 26	1,139	

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
20.07.2026	09:00:00	Almanya	Üretilci Fiyat endeksi (ÜFE) (Aylık)	-0,2	0,3
20.07.2026	09:00:00	Almanya	Üretilci Fiyat endeksi (ÜFE) (Yıllık)	*	2.2%
20.07.2026	10:00:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	*	29,14%
21.07.2026	15:55:00	ABD	Kırmızı Kitap (Yıllık)	*	8,20%
22.07.2026	09:00:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	2,70%	3,80%
22.07.2026	09:00:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	-0,60%	0,20%
22.07.2026	09:00:00	İngiltere	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık)	*	8,70%
22.07.2026	09:00:00	İngiltere	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	*	0,20%
22.07.2026	10:00:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	*	74,50%
23.07.2026	14:00:00	Türkiye	TCMB Faiz Oranı Kararı	*	40,00%
23.07.2026	14:00:00	Türkiye	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Aylık)	*	37,00%
23.07.2026	15:15:00	Euro Bölgesi	ECB Faiz Oranı Kararı	2,40%	2,40%
23.07.2026	15:30:00	ABD	ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	*	214,25%
24.07.2026	09:00:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Aylık)	*	3,20%
24.07.2026	09:00:00	İngiltere	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	*	1,20%
24.07.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI	51,60	51,40
24.07.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI	49,80	49,40
24.07.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	Bileşik PMI	*	50,00
24.07.2026	11:30:00	İngiltere	İmalat PMI	52.1	52.5
24.07.2026	11:30:00	İngiltere	Hizmet PMI	49.4	48.8
24.07.2026	11:30:00	İngiltere	Bileşik PMI	*	49.3

Uğur Orhon, CMT
Araştırma Müdürü / Stratejist
Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye
ugur.orhon@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr

Yusuf Küsin
Araştırma Uzmanı
Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye
yusuf.kusin@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğu anılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.