

ALNUS YATIRIM HAZİNE BÜLTENİ

1 Temmuz 2026



ALNUS YATIRIM

Ekonomik Takvim

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
10:00	TRY	İmalat PMI (Haz)		49,8
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Haz)	3,0%	3,2%
15:15	USD	ADP Tarım Dışı İstihdam (Haz)	118K	122K

Güne Başlarken

USDTRY	46,6743	0,09%
BIST100	14.121,83	-0,43%
SP500	7.499,35	0,79%
DAX	24.995,81	1,50%

• **BIST 100 dün günü düşüşle tamamladı. Endeks 30 Haziran Salı günü %0,43 değer kaybederek 14.121,83 puandan kapandı.** Gün içinde 14.059,15 – 14.297,12 bandında işlem görüldü. BIST 30 endeksi de %0,54 düşüşle 16.339,52 puandan kapandı. Önceki günlerde kırılan 14.400 seviyesinin ardından endeksin 14.200 altında kapanması kısa vadeli teknik görünümü zayıf tutuyor. BIST 100’de 34 hisse yükselirken 60 hisse geriledi; en çok işlem gören hisseler ASELS, THYAO, BALSU, AKBNK ve EREGL oldu.

• İçeride ana görünüm, 14.100–14.000 destek bölgesine doğru yaklaşan zayıf bir piyasa şeklinde. Gün içinde 14.300’e yaklaşan tepkinin korunamaması, alıcıların hâlâ temkinli olduğunu gösteriyor. Buna karşılık sanayi endeksi çok sınırlı artıda kalırken mali ve hizmetler tarafındaki baskı endeksi aşağı çekti. Kısa vadede 14.100 ve 14.000 destek, yukarıda ise 14.300–14.400 bandı ilk direnç olarak izlenebilir.

• **ABD piyasaları dün güçlü yükseldi. S&P 500 %0,79 artışla 7.499,36, Dow Jones %0,26 yükselişle 52.319,20, Nasdaq ise %1,52 artışla 26.213,72 seviyesinden kapandı.** Dow Jones üst üste ikinci gün rekor kapanış yaptı. S&P 500 ve Nasdaq, İran savaşına rağmen 2020’den bu yana en güçlü çeyreklik performanslarını kaydetti; çeyrek bazında S&P 500 %14,9, Nasdaq %21,4, Dow ise yaklaşık %13 yükseldi.

• Wall Street’te yükselişin ana taşıyıcısı yeniden **teknoloji ve yarı iletken hisseleri** oldu. Reuters’a göre S&P 500 teknoloji sektörü günü yukarı taşıdı; Philadelphia yarı iletken endeksi de %3,9 yükseldi. Piyasa, ABD-İran hattında nihai barışın hâlâ kırılgan olduğunu kabul etse de, kurumsal kârlılık ve AI büyüme beklentilerini daha güçlü fiyatladı. Buna rağmen S&P 500 ve Nasdaq haziran ayını eksiye tamamladı; bu da ay içinde AI değerlemeleri ve yüksek sermaye harcamaları konusunda ciddi dalgalanma yaşandığını gösteriyor.

• **Avrupa piyasaları da güçlü kapandı. STOXX 600 endeksi %0,9 yükseldi ve gün içinde rekor seviye gördü.** Endeks ikinci çeyrekte %10 yükselerek Ekim 2020’den bu yana en güçlü çeyreklik performansını kaydetti. Avrupa’da ana hikâyeye ABD’ye benzer şekilde AI temasıydı; teknoloji sektörü günlük %2,5 yükseldi ve çeyrek bazında Ekim 2001’den bu yana en güçlü performansını gösterdi. ASML %6,8, STMicroelectronics %1,4, Infineon %4,4 yükseldi.

• **Petrol tarafında fiyatlar yataya yakın ama düşük seviyelerde kaldı. Brent vadeli kontratı %0,3 düşüşle 72,92 dolar/varil, WTI ise %1,8 düşüşle 69,50 dolar/varil seviyesinden kapandı.** Brent ve WTI, savaş öncesi seviyelere oldukça yakın işlem görüyor. Reuters’a göre petrol, COVID döneminden bu yana en sert aylık ve çeyreklik kayba yöneldi; Brent haziranda yaklaşık %21 geriledi. Hürmüz’den çıkış yapan gemi sayısının artması arz baskısını azaltıyor; ancak Doha’daki görüşmelerin henüz üst düzey ABD-İran toplantısına dönüşmemesi risk priminin tamamen silinmesini engelliyor.

• **Altın tarafında sınırlı tepki vardı ama genel görünüm zayıf kaldı. Spot altın salı günü %0,3 artışla 4.027,03 dolar/ons civarına yükseldi;** buna rağmen haziran ayında yaklaşık %11,2 geriledi ve 2013’ten bu yana en kötü çeyreklik performansına yöneldi. Altını baskılayan ana unsur, Fed’in sıkı kalabileceği beklentisi ve güçlü dolar. Piyasa eylül ayında faiz artırımını ihtimalini yaklaşık %67 olarak fiyatlıyor; bu da faiz getirisi olmayan altın için negatif.

• **Döviz tarafında dolar güçlü kalmaya devam etti.** Reuters sabah akışına göre yen 162,77 ile 40 yılın en zayıf seviyelerine inerken, EURUSD 1,1413 civarına geriledi. ABD tahvil faizlerindeki yükseliş ve Fed’in yakın vadede faiz artırmayacağı beklentisi doları destekliyor. Güçlü dolar; altın, gelişen ülke varlıkları ve euro üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor

S&P 500

ABD tarafında dün güçlü bir kapanış vardı. S&P 500, teknoloji ve yarı iletken hisselerindeki toparlanmayla yeniden 7.500 seviyesine yaklaştı. Çeyrek sonu performansı da oldukça güçlüydü; ancak haziran ayındaki dalgalanma, AI/çip temasında hâlâ değerlendirme ve sermaye harcaması endişelerinin sürdüğünü gösteriyor. Kısa vadede endeks için ana konu, bu teknoloji alımlarının devam edip etmeyeceği ve Fed faiz fiyatlamasının yeniden baskı yaratıp yaratmayacağı olacak.

Endeks **7.499,35 seviyesinden** kapattı.

Aşağıda **7.450 ilk destek**, bu seviyenin kırılması halinde **7.400 – 7.350 bandına doğru geri çekilme** görülebilir.

Yukarıda ise **7.500 psikolojik direnç**, bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlarsa **7.550 – 7.600 bandına doğru hareket** devam edebilir.



XAUUSD

Altın tarafında dün sınırlı tepki vardı ama ana görünüm hâlâ zayıf. Haziran ayındaki sert düşüş sonrası ons altın 4.000 dolar üzerinde tutunmaya çalışıyor. Fed'in faiz artırım ihtimalinin canlı kalması ve doların güçlü seyri altın üzerinde baskı yaratıyor. Bu nedenle mevcut hareketi şimdilik güçlü bir trend dönüşünden çok, düşüş sonrası sınırlı tepki olarak okumak daha doğru.

Ons altın **4.020 – 4.030 dolar bandında** işlem görüyor.

Aşağıda **4.000 psikolojik destek**, bu seviyenin kırılması halinde **3.950 – 3.900 bandına doğru geri çekilme** görülebilir.

Yukarıda ise **4.080 ilk direnç**, bu seviyenin aşılması halinde **4.120 – 4.150 bandına doğru toparlanma** gündeme gelebilir.



EURUSD

EURUSD tarafında dolar lehine baskı korunuyor. ABD tahvil faizlerinin yüksek kalması ve Fed'in faiz artırımını ihtimalinin fiyatlanması, dolar endeksini destekliyor. Avrupa tarafında AI/teknoloji hisseleri güçlü olsa da, euro için yeterli bir makro destek oluşmuş değil. Bu yüzden paritede yukarı hareketler sınırlı kalıyor.

EURUSD **1,14 civarında** fiyatlanıyor.

Aşağıda **1,1350 ilk destek**, bu seviyenin altında **1,1300 – 1,1250 bandına doğru geri çekilme** görülebilir. Yukarıda ise **1,1450 direnç**, bu seviyenin aşılması halinde **1,1500 – 1,1550 bandına doğru tepki** oluşabilir.



BRENT OIL

Petrol tarafında düşük fiyatlama korunuyor. Hürmüz'den gemi geçişlerinin artması ve İran arzına yönelik risk priminin azalması Brent'i savaş öncesi seviyelere yakın tutuyor. Buna rağmen Doha'daki ABD-İran görüşmelerinin henüz üst düzey anlaşmaya dönüşmemesi, aşağı yönlü rahatlamının tamamen kalıcı görülmesini engelliyor.

Brent 72 – 73 dolar bandında işlem görüyor.

Aşağıda **70 dolar psikolojik destek**, bu seviyenin kırılması halinde **68 – 65 dolar bandına doğru geri çekilme** görülebilir.

Yukarıda ise **75 dolar ilk direnç**, bu seviyenin aşılması halinde **78 – 80 dolar bandına doğru tepki** oluşabilir. Şu aşamada petrolün yönünü, teknik seviyelerden çok ABD-İran görüşmelerinin seyri ve Hürmüz akışının kalıcılığı belirleyecek.



Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. 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 ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.