

ALNUS YATIRIM HAZİNE BÜLTENİ

2 Temmuz 2026



ALNUS YATIRIM

Ekonomik Takvim

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
15:30	USD	Tarım Dışı İstihdam (Haz)	114K	172K
15:30	USD	İşsizlik Oranı (Haz)	4,3%	4,3%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	219K	215K

Güne Başlarken

USDTRY	46,6925	0,08%
BIST100	14.350,60	1,62%
SP500	7.483,22	-0,22%
DAX	25.040,28	0,19%

• **BIST 100 dün günü güçlü tepkiyle tamamladı. Endeks %1,62 yükselerek 14.350,60 puandan kapandı.** Gün içinde **14.031,72 – 14.395,02** bandında işlem görüldü; açılış **14.110,46** seviyesindeydi. Böylece BIST, önceki gün **14.121,83** kapanışının ardından 14.300 üzerine geri dönmüş oldu. Teknik olarak kısa vadede **14.300 üzerinde tutunma olumlu**, yukarıda **14.400 ve 14.700 direnç**, aşağıda ise **14.200–14.100 destek** olarak izlenebilir.

• İçerideki yükseliş, birkaç gündür devam eden zayıf seyrin ardından gelen tepki alımı niteliğinde. Petrolün 71 dolar civarına kadar gerilemesi Türkiye gibi enerji ithalatçısı ülkeler için makro açıdan destekleyici. Buna karşılık küresel tarafta güçlü dolar, ABD faiz beklentileri ve teknoloji hisselerindeki dalgalanma hâlâ risk iştahını sınırlayan başlıklar. Bu nedenle BIST’te dünkü yükselişe rağmen **14.400 üzeri kalıcılık** teyit edilmeden daha güçlü bir trend dönüşünden bahsetmek erken.

• **ABD piyasaları dün teknoloji hisselerindeki satışla hafif ekside kapandı. Dow Jones %0,03 düşüşle 52.305,24, S&P 500 %0,22 kayıpla 7.483,22, Nasdaq ise %0,66 gerileyerek 26.040,03 seviyesinden kapandı.** Reuters, çip hisselerinin S&P 500 ve Nasdaq üzerindeki ana baskı unsuru olduğunu; buna karşılık Meta’nın bulut işi kuracağı haberleriyle **%8,8** yükselmesinin endekslerdeki düşüşü sınırladığını aktardı.

• Wall Street’te dünkü ana hikâye yine **AI/çip değerlemeleri ve Fed beklentileri** oldu. Yarı iletken endeksi **%6,3** gerilerken teknoloji sektörü S&P 500’de en zayıf grup oldu. Fed Başkanı Kevin Warsh, enflasyon risklerinin son haftalarda azaldığını söylese de, **%2** hedefinden sapmayacaklarını ve gevşek politika bekleyenleri “hayal kırıklığına uğratacağını” vurguladı. Piyasa bu nedenle petrol düşüşünden gelen rahatlamayı tamamen satın alamadı; hâlâ bu yıl en az bir faiz artırımını ihtimali fiyatlanıyor.

• **Avrupa piyasaları da dün geriledi. STOXX 600 endeksi %0,4 düşüşle kapandı.** Avrupa teknoloji endeksi **%1,2** gerilerken, ASML **%4,6** düştü. Schneider Electric’in yapay zekâ yazılım/veri şirketi Cognite Holding’i **3,1 milyar dolara** satın alma kararı sonrası hissede **%3,1** düşüş yaşandı. Avrupa’da da ana baskı, son çeyrekte çok güçlü performans gösteren teknoloji hisselerinde kâr realizasyonu ve Fed faiz artışı ihtimalinin yeniden gündemde kalmasıydı.

• **Petrol tarafında düşüş devam etti.** Bu sabah Brent **%1 düşüşle 70,88 dolar/varil** seviyesine geriledi; fiyatlar dört ayın en düşük bölgelerinde. Trump, Katar’daki ABD-İran görüşmelerinin iyi geçtiğini söylerken, Hürmüz Boğazı’ndan daha fazla tanker geçişi olması arz riskini azalttı. Petrolün bu seviyelere gerilemesi küresel enflasyon beklentileri ve Türkiye gibi enerji ithalatçıları için olumlu; ancak ABD-İran tarafında kalıcı barış anlaşması hâlâ netleşmiş değil.

• **Altın tarafında toparlanma vardı.** Spot altın bu sabah **%0,9 yükselerek 4.065,51 dolar/ons** seviyesine çıktı; çarşamba günü ise **4.029,89 dolar** kapanış görülmüştü. Toparlanmanın ana nedeni ABD özel sektör istihdamının beklentiden zayıf gelmesi oldu: ADP verisi hazıranda **98 bin** artışla **118 bin** beklentisinin altında kaldı. Zayıf istihdam verisi, Fed’in daha agresif faiz artırımını ihtimalini bir miktar sınırladığı için altına destek verdi.

• **Döviz ve tahvil tarafında dolar hâlâ güçlü.** Reuters sabah akışına göre euro **1,1385** civarında yatay seyrederken, dolar/yen **162,84** ile 40 yılın zirve bölgelerini test etti. ABD 2 yıllık tahvil faizi **%4,1806**, 10 yıllık faiz ise **%4,4911** seviyesine yükseldi. Piyasa bugün açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisine odaklanmış durumda; beklenti **110 bin** istihdam artışı ve **%4,3** işsizlik oranı. Güçlü bir veri, faiz artırım fiyatlamasını yeniden artırabilir.

S&P 500

ABD tarafında dün satış baskısı yeniden teknoloji ve yarı iletken hisseleri üzerinden geldi. Petrolün 71 dolar civarına gerilemesi normalde enflasyon ve faiz beklentileri açısından destekleyici; ancak piyasa bunu tam olarak satın almadı. Fed'in şahin duruşu ve çip hisselerindeki kâr satışları endeksi baskıladı. Bugün açıklanacak tarım dışı istihdam verisi, kısa vadeli yön için belirleyici olacak.

Endeks **7.483,23 seviyesinden** kapattı.

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

Yukarıda ise **7.500 direnç**, bu seviyenin aşılması halinde **7.550 – 7.600 bandına doğru toparlanma** gündeme gelebilir.



XAUUSD

Altın tarafında toparlanma görüldü. Zayıf ADP istihdam verisi, Fed'in daha agresif faiz artırımını yapabileceği beklentisini bir miktar sınırladı ve altına destek verdi. Ancak dolar ve ABD tahvil faizleri hâlâ güçlü olduğu için bu hareketi şimdilik net bir trend dönüşü değil, veri sonrası tepki olarak okumak daha doğru.

Ons altın **4.060 dolar civarında** işlem görüyor.

Aşağıda **4.030 destek**, bu seviyenin kırılması halinde **4.000 – 3.950 bandına doğru geri çekilme** görülebilir.

Yukarıda ise **4.100 direnç**, bu seviyenin aşılması halinde **4.150 – 4.200 bandına doğru toparlanma** oluşabilir.



EURUSD

EURUSD tarafında dolar baskısı sürüyor. ADP verisi zayıf gelse de dolar endeksi güçlü kalmaya devam etti; piyasa bugünkü tarım dışı istihdam verisini bekliyor. Güçlü bir istihdam verisi doları yeniden destekleyebilir, zayıf veri ise paritede kısa vadeli tepki alanı açabilir.

EURUSD **1,1380 – 1,1400 bandında** fiyatlanıyor.

Aşağıda **1,1350 destek**, bu seviyenin kırılması halinde **1,1300 – 1,1250 bandına doğru geri çekilme** görülebilir.

Yukarıda ise **1,1450 ilk direnç**, bu seviyenin aşılması halinde **1,1500 – 1,1550 bandına doğru tepki** gündeme gelebilir.



BRENT OIL

Brent tarafında düşüş eğilimi korunuyor. Hürmüz'den tanker geçişlerinin artması ve ABD-İran görüşmelerinde olumlu sinyaller, arz risk primini aşağı çekiyor. Brent'in 71 dolar civarına gerilemesi enerji ithalatçıları için pozitif; ancak kalıcı rahatlama için ABD-İran anlaşmasının netleşmesi gerekiyor.

Brent 70 – 71 dolar bandında işlem görüyor.

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

Yukarıda ise 73 dolar ilk direnç, bu seviyenin aşılması halinde 75 – 78 dolar bandına doğru tepki oluşabilir. Fiyatın yönünü hâlâ Hürmüz akışı ve ABD-İran görüşmeleri 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.