

28 Temmuz 2026



ALNUS YATIRIM

Ekonomik Takvim

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
15:15	USD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi		16,50K
17:00	USD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Tem)	92,4	91,2

Güne Başlarken

USDTRY	47,3773	0,11%
BIST100	13.774,77	-1,21%
SP500	7.413,18	0,02%
DAX	25.361,03	1,04%

- BIST 100 dün günü satış baskısıyla tamamladı. Endeks %1,21 değer kaybederek 13.774,77 puandan kapandı. Önceki kapanışa göre 169,10 puan gerileyen endeks, gün içerisinde 13.773,98–14.085,39 aralığında hareket etti. Toplam işlem hacmi 180,4 milyar TL olurken bankacılık endeksi %1,08, holding endeksi %0,34 düştü. Ulaştırma %1,91 yükselişle pozitif ayrışırken kimya-petrol-plastik sektörü %3,26 gerileyerek satışlara öncülük etti.
- Teknik olarak BIST’te gün içerisinde test edilen 14.085 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanamaması ve kapanışın günün en düşük seviyesine yakın gerçekleşmesi kısa vadeli görünümü zayıflatıyor. Endeksin yeniden güç kazanabilmesi için önce 13.900, ardından psikolojik 14.000 seviyesinin üzerine çıkması gerekiyor. Aşağıda 13.700 ilk destek, 13.600 ise satışların derinleşmesi hâlinde takip edilebilecek ikinci destek konumunda. Özellikle 13.700 altında oluşabilecek kapanışlar, kısa vadeli düzeltmenin devam ettiğine işaret edebilir.
- ABD piyasaları dün karışık kapandı. S&P 500 %0,02 yükselişle 7.413,18, Dow Jones %0,51 artışla 52.210,08 seviyesinde kapanırken Nasdaq %0,18 düşüşle 24.932,08 puana geriledi. Küçük şirketleri izleyen Russell 2000 ise yaklaşık %0,6 yükselerek büyük teknoloji şirketlerinin dışında piyasa genişliğinin görece olumlu kaldığını gösterdi. Petrol fiyatlarındaki sert düşüş endeksleri desteklese de yarı iletken hisselerindeki satışlar Nasdaq’ın pozitif bölgeye geçmesini engelledi.
- Wall Street’te ana hikâye, yapay zekâ yatırımlarının finansmanı ve Çin’den gelen yarı iletken rekabetiydi. Nvidia, OpenAI’nin büyük veri merkezi projesi için yaklaşık 250 milyar dolarlık finansman garantisi sağlayabileceği haberleri sonrasında %5 geriledi. Çinli bellek üreticisi CXMT’nin güçlü halka arzı ve Çin’in yerli DUV litografi ekipmanı üretmeye başladığına ilişkin haberler de sektörde rekabet endişelerini artırdı. Philadelphia Yarı İletken Endeksi günü %2,2 düşüşle tamamladı; buna karşılık Microsoft’un %1,9 yükselmesi ve defansif hisselerdeki alımlar S&P 500’ü sınırlı da olsa pozitif bölgede tuttu.
- Avrupa piyasaları dün genel olarak yatay seyretti. STOXX 600 endeksi gün içerisinde 7 Temmuz’dan bu yana en yüksek seviyesini görmesine rağmen teknoloji hisselerindeki sert satışlarla kazançlarını geri vererek 644,52 puandan kapandı. Çin’in yerli çip üretim ekipmanlarında ilerlediği haberleri sonrasında ASML %8,4, ASM International %7,1 ve BE Semiconductor %9,7 geriledi; Avrupa teknoloji endeksi %1,7 düştü. Petrol fiyatlarındaki gerilemeden yararlanan seyahat ve eğlence hisseleri yaklaşık %2 yükselirken enerji sektörü %2 kayıpla endeksin en zayıf grubu oldu.
- Petrol dün piyasalardaki en sert hareketi gerçekleştirdi. ABD’nin İran’a yönelik saldırıları geçici olarak durdurması ve taraflar arasında yeniden diplomasi ihtimalinin oluşmasıyla ön ay Brent kontratı %8,7 düşüşle 88,36 dolar/varile, WTI ise %7,5 düşüşle 82,61 dolara geriledi. Buna rağmen Hürmüz Boğazı’ndaki tanker trafiğinin normal seviyelerin oldukça altında kalması ve görüşmelerin başarısız olması hâlinde saldırıların yeniden başlayabileceği yönündeki açıklamalar, jeopolitik risk priminin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor. Petrolün 100 dolar üzerinden 88 dolar civarına çekilmesi enflasyon açısından rahatlatıcı olsa da fiyatların savaş öncesi seviyelerin üzerinde kalması merkez bankalarının temkinli duruşunu korumasına neden olabilir.
- Altın dün petrol fiyatlarındaki düşüş ve tahvil faizlerindeki gerilemeden sınırlı destek buldu. Spot altın %0,5 yükselerek 4.074,22 dolar/ons seviyesine çıktı; ABD altın vadeli kontratları ise 4.077 dolar civarında işlem gördü. Petrolün gerilemesi enflasyon ve faiz artışı endişelerini bir miktar azaltırken doların güçlü kalması altındaki yükselişi sınırladı. Bu sabah doların yeniden güçlenmesiyle altın 4.046 dolar civarına çekiliyor; dolayısıyla Fed kararı öncesinde 4.000 dolar üzerindeki tutunma ile dolar ve tahvil faizlerinin yönü belirleyici olmaya devam edecek.
- Döviz ve faiz tarafında petrol fiyatlarındaki düşüş ABD tahvil faizlerini aşağı çekse de Fed’e ilişkin belirsizlik tamamen ortadan kalkmadı. ABD 10 yıllık tahvil faizi cuma günü gördüğü %4,70 üzerindeki seviyelerden yaklaşık %4,64’e gerilerken piyasa çarşamba günkü toplantıda faizlerin sabit bırakılmasına %62, 25 baz puan artırılmasına ise %38 ihtimal veriyor. Dolar endeksi bu sabah 101,45 civarında ve yaklaşık bir ayın en yüksek seviyelerine yakın seyrediyor.

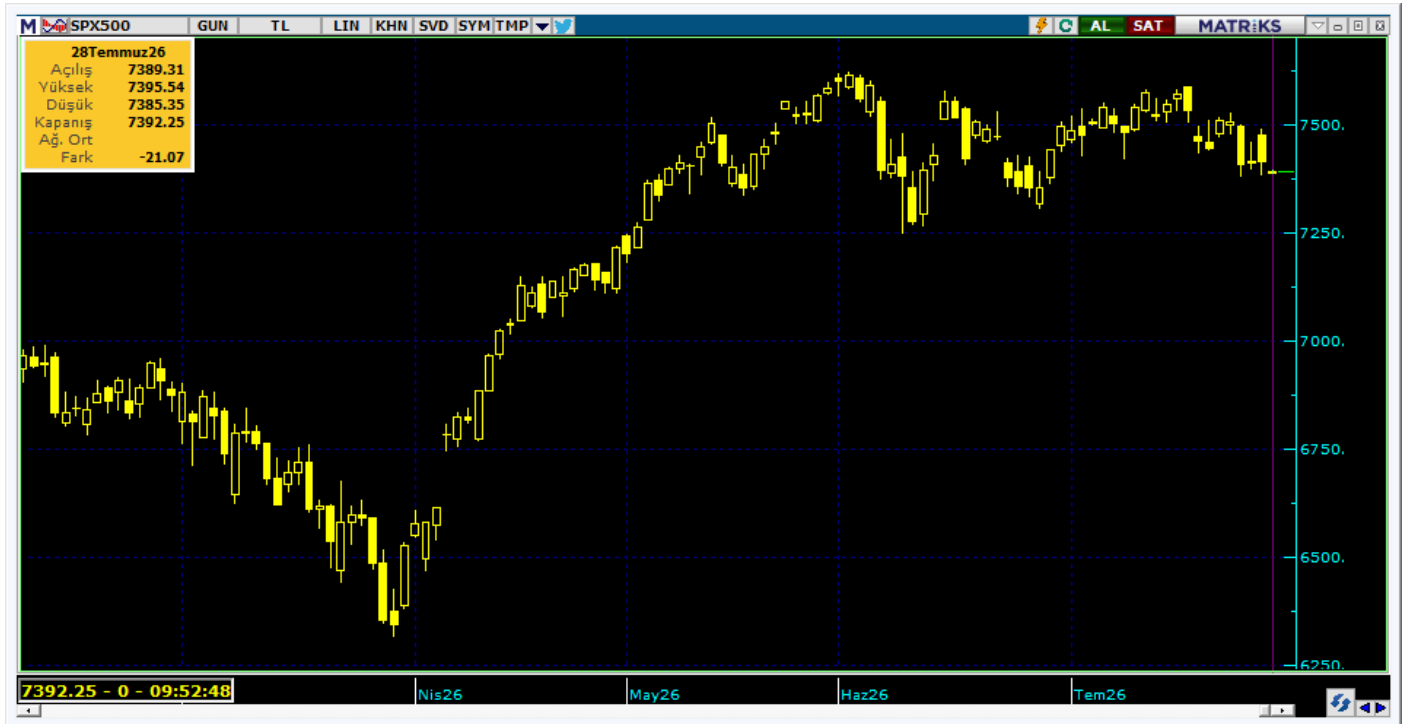
S&P 500

ABD tarafında dün yatay ve karışık bir kapanış vardı. Petrol fiyatlarındaki sert düşüş, enflasyon ve Fed kaynaklı baskıyı azaltarak endeksi destekledi; ancak yarı iletken hisselerindeki satışlar yükselişi sınırladı. Nvidia'nın OpenAI'ın veri merkezi yatırımları için yüksek tutarlı finansman garantisi sağlayabileceği haberleri ve Çin'in çip sektöründeki ilerlemesi teknoloji tarafında risk iştahını zayıflattı. Bu nedenle kısa vadede piyasa, petrol fiyatlarındaki rahatlatma ile AI yatırımlarının maliyetine ilişkin endişeler arasında sıkışmış durumda.

Endeks 7.413,18 seviyesinden kapattı.

Aşağıda 7.400 ilk destek, bu seviyenin kırılması hâlinde 7.350–7.300 bandına doğru geri çekilme görülebilir.

Yukarıda ise 7.450 ilk direnç, bu seviyenin üzerine dönüş olması hâlinde 7.500–7.550 bandına doğru toparlanma gündeme gelebilir.



XAUUSD

Altın tarafında dün petrol fiyatlarındaki düşüşten destek alınsa da bu sabah doların güçlenmesiyle yeniden satış baskısı görülüyor. ABD-İran arasındaki görüşmeler jeopolitik güvenli liman talebini azaltırken, Fed'in faiz artırma ihtimalinin tamamen fiyatlamadan çıkmaması da altını sınırlıyor. Bu nedenle altında güçlü bir yön hareketinden çok, düşen petrolün faiz beklentilerine verdiği destek ile güçlü doların yarattığı baskı arasında sıkışma görünümü bulunuyor. Fed kararı öncesinde 4.000 dolar üzerindeki tutunma kısa vadeli yön açısından belirleyici olacak.

Ons altın bu sabah yaklaşık 4.046 dolar seviyesinde işlem görüyor.

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

Yukarıda ise 4.080 ilk direnç, bu seviyenin aşılması hâlinde 4.120–4.150 bandına doğru toparlanma oluşabilir.



EURUSD

EURUSD tarafında dolar lehine baskı korunuyor. Petrol fiyatlarındaki düşüş ABD'nin enflasyon görünümü açısından rahatlatıcı olsa da piyasada Fed'in bu haftaki toplantıda faiz artırılabileceğine ilişkin düşük fakat kayda değer bir ihtimal bulunuyor. Dolar endeksinin bir ayın en yüksek seviyelerine yakın seyretmesi, eurodaki toparlanmayı sınırlıyor. Bu nedenle paritede kalıcı bir yükseliş için yalnızca petrolün gerilemesi değil, Fed'in faiz artırım ihtimalini zayıflatacak daha güvercin bir mesaj vermesi gerekiyor.

EURUSD bu sabah yaklaşık 1,1377 seviyesinde fiyatlanıyor.

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

Yukarıda ise 1,1420–1,1450 bölgesi direnç, bu bölgenin aşılması hâlinde 1,1500–1,1550 bandına doğru tepki gündeme gelebilir.



BRENT OIL

Brent tarafında ana hikâye, ABD ve İran arasındaki saldırıların durması ve görüşmelerin yeniden başlamasıyla jeopolitik risk priminin hızlı şekilde geri verilmesi. Petrol iki seansta yaklaşık %10 düşerek bir haftanın en düşük seviyesine geriledi. Buna karşılık Hürmüz ve Kızıldeniz’de sevkiyatların hâlâ normalleşmemesi, İran görüşmelerinin başarısız olması durumunda saldırıların yeniden başlayabileceği riski ve bölgedeki düşük ihracat akışı fiyatların daha sert gerilemesini sınırlıyor. Bu nedenle mevcut hareketi tamamen kalıcı bir normalleşmeden çok, 100 dolar üzerindeki aşırı risk priminin çözülmesi olarak okumak daha doğru.

Brent bu sabah yaklaşık 87,86 dolar seviyesinde işlem görüyor.

Aşağıda 86 dolar ilk destek, bu seviyenin kırılması hâlinde 84–82 dolar bandına doğru gevşeme görülebilir. Yukarıda ise 90 dolar ilk direnç, bu seviyenin aşılması hâlinde 92–95 dolar bandına doğru yeniden toparlanma gündeme gelebilir.



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 müşterileri 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 şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.