

31 Temmuz 2026



# ALNUS YATIRIM

## *Ekonomik Takvim*

| Zaman | Döviz | Olay                                            | Beklenti | Önceki |
|-------|-------|-------------------------------------------------|----------|--------|
| 12:00 | EUR   | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)<br>(Tem) | 2,9%     | 2,8%   |

## *Güne Başlarken*

|         |           |        |
|---------|-----------|--------|
| USDTRY  | 47,5213   | 0,45%  |
| BIST100 | 13.292,93 | -1,55% |
| SP500   | 7.437,63  | 1,66%  |
| DAX     | 25.612,03 | 0,60%  |

• BIST 100 dün günü satış ağırlıklı tamamladı. Endeks %1,55 değer kaybederek 13.292,93 puandan kapandı; önceki kapanışa göre 208,62 puan gerilerken toplam işlem hacmi 162,4 milyar TL oldu. Bankacılık endeksi %2,41 düşüşle endeks üzerindeki baskıyı artırırken holding endeksi %0,25 yükseldi. Sektörel bazda madencilik %3,29 ile pozitif ayrıştı; bilişim endeksi ise %4,55 gerileyerek en zayıf sektör oldu. Fed kararının ardından faiz politikasına yönelik belirsizliğin sürmesi ve bankacılık hisselerindeki satışlar, küresel teknoloji rallisine rağmen BIST'in toparlanmasını engelledi.

• ABD piyasaları dün teknoloji hisselerinin öncülüğünde güçlü yükseldi. S&P 500 %1,66 artışla 7.437,63, Nasdaq %2,78 yükselişle 25.122,18 ve Dow Jones %1,19 primle 52.208,06 seviyesinde kapandı. S&P 500'de 11 sektörün yedisi yükselirken teknoloji sektörü %5,2 ile açık ara en güçlü grup oldu. ABD ekonomisinin ikinci çeyrekte yıllıklandırılmış %1,5 büyüyerek %2,1'lik beklentinin altında kalması ve haziran enflasyonunun yavaşlaması, Fed'in eylül ayında faiz artıracığı beklentisini bir miktar azaltarak hisse piyasalarına destek verdi.

• Wall Street'te ana hikâye Microsoft bilançosuydu. Şirketin beklenenden güçlü bulut büyümesi açıklaması, sermaye harcamalarının tahminlerin altında kalması ve nakit üretiminin devam edeceğini belirtmesi AI yatırımlarının geri dönüşüne ilişkin endişeleri azalttı. Microsoft hisseleri %15'in üzerinde yükselerek şirketin piyasa değerine tek günde yaklaşık 450 milyar dolar ekledi; bu, Wall Street tarihinde bir şirketin yaşadığı en büyük günlük piyasa değeri artışı oldu. Yarı iletken endeksi %8,2 yükselirken Micron %18, Sandisk %26 ve AMD %13 prim yaptı. Buna karşılık Meta, AI yatırımları nedeniyle serbest nakit akışının %91 düşmesi sonrasında negatif ayrıştı.

• Seans sonrasında açıklanan Amazon ve Apple bilançoları ise teknoloji tarafında ayrışan bir tablo oluşturdu. Amazon Web Services gelirleri %37 artarak 42,2 milyar dolara ulaştı ve şirket hisseleri kapanış sonrasında yaklaşık %9 yükseldi. Amazon yıllık yatırım harcaması tahminini 220 milyar dolara çıkarmasına rağmen güçlü AI ve bulut talebi yatırımcıları rahatlatı. Apple'ın gelir ve kârı beklentileri aşarken iPhone satışları %21,7 arttı; ancak şirketin gelecek çeyrek gelir büyümesi tahmini beklentinin altında kaldı ve hisseler seans sonrasında %5,5 geriledi.

• Avrupa piyasaları dün şirket bilançolarının desteğiyle yükseldi. STOXX 600 endeksi %0,8 artışla 649,95 puandan kapandı ve gün içerisinde 7 Temmuz'dan bu yana en yüksek seviyesini gördü. Bankacılık sektörü %2,6 yükselirken BBVA güçlü net kârı sonrasında yaklaşık %5 değer kazandı. İnşaat-malzemeleri sektörü %2,2, sanayi hisseleri %1,8 yükseldi; Schneider Electric'in yıllık beklentisini artırması hisseyi %10 yukarı taşıdı. Buna karşılık Adidas %11,5, Airbus %2,8 ve Rentokil yaklaşık %21 gerileyerek endeksteki yükselişi sınırladı.

• Petrol tarafında gün içerisindeki sert oynaklığa rağmen kapanış negatif gerçekleşti. Brent petrol, ABD ile İran'ın karşılıklı saldırıları sonrasında 93,31 doları test etti; ancak Suudi Arabistan öncülüğünde Kızıldeniz ve Babülmendep çevresinde 14 ülkeli bir deniz güvenliği koalisyonu kurulması planıyla %1,88 düşerek 89,03 dolar/varilden kapandı. WTI ise %1,03 kayıpla 83,59 dolara geriledi. İran ve Umman'ın Hürmüz Boğazı'nın yönetimi konusunda görüşmeleri sürdürmesi fiyatları baskılamak, Mısır'daki Damietta Limanı'na yapılan saldırı ve farklı petrol tesislerindeki kesintiler jeopolitik risk priminin tamamen ortadan kalkmasını engelliyor.

• Altın dün doların zayıflaması ve ABD enflasyonundaki yavaşlamayla yükseldi. Spot altın yaklaşık %1,1 artışla 4.110 dolar/ons seviyesine çıkarken vadeli kontratlar %1,6 yükselişle 4.160,60 dolardan kapandı. Fed'in politika faizini sabit bırakmasının ardından eylül ayına ilişkin faiz artırım olasılığının gerilemesi, faiz getirisi bulunmayan altına destek verdi. Buna karşılık Orta Doğu kaynaklı petrol ve enflasyon risklerinin sürmesi, Fed'in tamamen güvercin bir çizgiye geçtiği şeklinde yorum yapılmasını zorlaştırıyor.

## S&P 500

ABD tarafında dün Microsoft ve yarı iletken hisseleri öncülüğünde güçlü bir toparlanma yaşandı. Microsoft'un beklentileri aşan bulut büyümesi, tahminlerin altında kalan sermaye harcamaları ve nakit üretiminin süreceğine yönelik mesajları, AI yatırımlarının geri dönüşüne ilişkin endişeleri azalttı. Endeks bu sabah da Amazon'un güçlü bulut sonuçlarından destek bulurken S&P 500 vadeli kontratları yaklaşık %0,3–0,5 pozitif seyreliyor. Bununla birlikte uzun vadeli ABD tahvil faizlerinin yüksek kalması ve Apple'ın zayıf gelir büyümesi beklentisi, yükselişin önündeki temel riskler olmaya devam ediyor.

Endeks 7.437,63 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 yerleşilmesi hâlinde 7.500–7.550 bandına doğru yükseliş gündeme gelebilir.



## XAUUSD

Altın tarafında dün doların sert değer kaybetmesi ve ABD enflasyon verilerindeki yavaşlama güçlü bir yükseliş yarattı; ancak bu sabah kâr satışları ve dolardaki sınırlı toparlanmayla fiyat yeniden aşağı çekiliyor. Fed'in eylül ayında faiz artırmabileceği beklentisinin korunması, faiz getirisi bulunmayan altının yukarı hareketini sınırlıyor. Buna karşılık Orta Doğu'daki çatışmalar, Mısır'ın Damietta Limanı'ndaki saldırı ve uzun vadeli ABD mali riskleri 4.000 dolar çevresinde güvenli liman talebini canlı tutuyor. Bu nedenle görünüm güçlü trend hareketinden çok 4.000–4.150 arasında haber akışına bağlı dalgalanmaya işaret ediyor.

Ons altın bu sabah yaklaşık 4.077 dolar seviyesinde işlem görüyor.

Aşağıda 4.050 ilk destek, bu seviyenin kırılması hâlinde 4.000–3.975 bandına doğru geri çekilme görülebilir.

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



## EURUSD

EURUSD tarafında dün doların Fed kararının ardından sert değer kaybetmesiyle güçlü bir yükseliş yaşandı. Fed Başkanı Kevin Warsh'ın gelecek faiz adımlarına ilişkin net bir yönlendirme yapmaması ve piyasanın Fed'in enflasyonla mücadele konusundaki kararlılığını sorgulaması doları baskıladı. Bu sabah dolar endeksindeki sınırlı toparlanmaya rağmen parite 1,15 üzerinde ve altı haftanın en yüksek seviyelerine yakın seyrediyor. Ancak eylül ayı faiz artırımı ihtimalinin korunması nedeniyle 1,15 üzerindeki hareketin kalıcı olabilmesi için doların yeniden zayıflaması ve ABD tahvil faizlerinin gerilemesi gerekiyor. EURUSD bu sabah yaklaşık 1,1517 seviyesinde fiyatlanıyor. Aşağıda 1,1500 ilk destek, bu seviyenin kırılması hâlinde 1,1450–1,1400 bandına doğru geri çekilme görülebilir. Yukarıda ise 1,1550 ilk direnç, bu seviyenin aşılması hâlinde 1,1600–1,1650 bandına doğru yükseliş gündeme gelebilir.



## BRENT OIL

Brent tarafında dün 93 doların üzerinin test edilmesinin ardından deniz taşımacılığının kısmen normalleşeceğine yönelik beklentilerle sert geri çekilme yaşandı. Bu sabah Hürmüz Boğazı ve diğer kritik geçiş noktalarından petrol akışının artması fiyatı 87 dolar bölgesine indiriyor. Buna karşılık ABD-İran görüşmelerinde somut ilerleme sağlanamaması, Kızıldeniz'deki güvenlik riskleri ve artan navlun-sigorta maliyetleri fiyatın savaş öncesi seviyelere dönmesini engelliyor. Bu nedenle mevcut gerilemeyi jeopolitik riskin tamamen ortadan kalkmasından çok, önceki gün oluşan aşırı fiyatlamamanın geri verilmesi olarak okumak daha doğru.

Brent bu sabah yaklaşık 87,16 dolar seviyesinde işlem görüyor.

Aşağıda 86 dolar ilk destek, bu seviyenin kırılması hâlinde 84–82 dolar bandına doğru gevşeme görülebilir. Yukarıda ise 89–90 dolar bölgesi ilk direnç, bu bölgenin aşılması hâlinde 92–95 dolar bandına doğru yeniden yükseliş 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 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.