

ALNUS YATIRIM HAZİNE BÜLTENİ

25 Haziran 2026



ALNUS YATIRIM

Ekonomik Takvim

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık) (May)	3,4%	3,3%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	225K	226K

Güne Başlarken

USDTRY	46,5140	0,09%
BIST100	14.331,21	-1,43%
SP500	7.358,21	-0,1%
DAX	24.740,36	-0,62%

• **BIST 100 dün günü düşüşle tamamladı. Endeks %1,43 değer kaybederek 14.331,21 puandan kapandı.** Önceki kapanışa göre **208,40 puan** gerileyen endekste toplam işlem hacmi **139,4 milyar TL** oldu. Bankacılık endeksi **%0,20 düşerken**, holding endeksi **%0,02 artıda** kaldı. Sektörlerde en güçlü performans **%1,03 ile finansal kiralama/factoring**, en zayıf performans ise **%2,90 düşüşle madencilik** tarafında görüldü. Böylece BIST, önceki gün kırdığı **14.700 desteğinin ardından 14.400 altına da sarkmış** oldu.

• İçerideki hareketin ana resmi, **küresel teknoloji satışının ve güçlü dolar/Fed baskısının BIST'e yansımaları** şeklindeydi. Petrolün düşmesi Türkiye gibi enerji ithalatçısı ülkeler için pozitif olsa da, dün risk iştahında asıl belirleyici başlık **AI/çip hisselerindeki değerlendirme baskısı ve Fed'in daha şahin fiyatlanması** oldu. Kısa vadede **14.300 ilk destek**, altında **14.100–14.000 bandı** gündeme gelebilir. Yukarıda ise artık **14.500–14.700 bandı direnç** konumunda.

• **ABD piyasaları dün karışık kapandı. Dow Jones %0,35 artışla 51.848,90 puana yükselirken, S&P 500 %0,10 düşüşle 7.358,22 ve Nasdaq %0,43 düşüşle 25.476,64 puandan kapandı.** Endeks içinde daha fazla hissenin yükselmesine rağmen, Microsoft ve bazı büyük teknoloji hisselerindeki satış S&P 500 ve Nasdaq'ı aşağı çekti. Petrol fiyatlarındaki düşüş ise enflasyon endişesini hafifletti ve havayolu/seyahat hisselerini destekledi.

• Wall Street'te gün içinde teknoloji tarafı zayıf kaldı; ancak kapanış sonrası **Micron ve Qualcomm haberleri AI/çip tarafında havayı değiştirdi.** Micron, beklentileri aşan görünüm sonrası seans sonrası işlemlerde **%12 yükseldi**; Qualcomm da 2029'a kadar veri merkezi işinden **15 milyar dolar satış** beklediğini açıkladı. Bu iki haber, seans sonrası AI çip hisselerinde yaklaşık **400 milyar dolarlık piyasa değeri artışı** yarattı. Dolayısıyla dün kapanış zayıf olsa da, bugün çip hisselerinde tepki alımı ihtimali güçlü.

• **Avrupa tarafında STOXX 600 günü %0,1 artıda kapattı; Almanya DAX ise %0,6 geriledi.** Avrupa'da genel endeks yatay kalırken, sektör ayrışması belirgindi. Rheinmetall, Almanya'nın F126 fırkateyn programını iptal etmesi sonrası **%18,7 düşerek** endeksin en zayıf hissesi oldu. Madencilik hisseleri **%2,5**, enerji hisseleri **%2,3** gerilerken; gayrimenkul sektörü **%3 yükseldi**. Segro, Prologis'in **16,6 milyar dolarlık** teklifini kamuya açıklaması sonrası **%17,4 prim** yaptı.

• **Petrol tarafında düşüş sertleşti. Brent petrol dün 3,34 dolar düşüşle 73,74 dolar/varil, WTI ise 2,87 dolar düşüşle 70,34 dolar/varil seviyesinde kapandı.** Bu sabah düşüş devam ediyor; Reuters'a göre Brent **72,52 dolar**, WTI **69,32 dolar** civarında ve fiyatlar İran savaşı öncesi seviyelere yaklaşıyor. Ana sebep, Hürmüz'den tanker geçişlerinin yeniden hızlanması ve son 24 saatte yaklaşık **20 milyon varil** petrolün boğazdan çıkması.

• Petrol fiyatlarındaki düşüş küresel piyasalar için iki taraflı okunuyor. Bir yandan enerji maliyetlerinin düşmesi, enflasyon baskısını azaltıyor ve enerji ithalatçısı ülkeler için pozitif. Diğer yandan Brent'in bu kadar hızlı düşmesi, enerji ve emtia hisselerinde satış yaratıyor. Reuters yorumunda, güçlü doların yaratabileceği ithal enflasyon etkisinin petrol düşüşüyle dengelendiği; özellikle Avrupa ve Asya gibi enerji ithalatçısı bölgelerde bunun politika yapımcılar için rahatlatıcı olduğu vurgulanıyor.

• **Altın tarafında zayıflık derinleşti.** Reuters'a göre spot altın bu sabah **3.993 dolar/ons** civarına gerileyerek **4.000 doların altını** test etti; altın, bir gün önce de yedi ayı aşan sürenin en düşük seviyelerine gerilemişti. Fed faiz artırımını beklentilerinin güçlenmesi ve dolar endeksinin 13 ayın zirvesine yakın seyretmesi, altında güvenli liman talebinden daha baskın fiyatlanıyor.

• **Döviz tarafında dolar güçlü kalmaya devam ediyor.** Reuters'a göre dolar endeksi **101,8** seviyesine kadar yükselirken, EURUSD **1,1325** civarına geriledi; dolar/yen ise **161,73** ile çok yüksek seviyelerde kalmaya devam ediyor. Piyasa, Fed'in faiz artırımlarına ekim gibi erken bir tarihte başlayabileceğini fiyatladığı için dolar talebi güçlü. Bu tablo hem altın hem de gelişen ülke varlıkları üzerinde baskı yaratıyor.

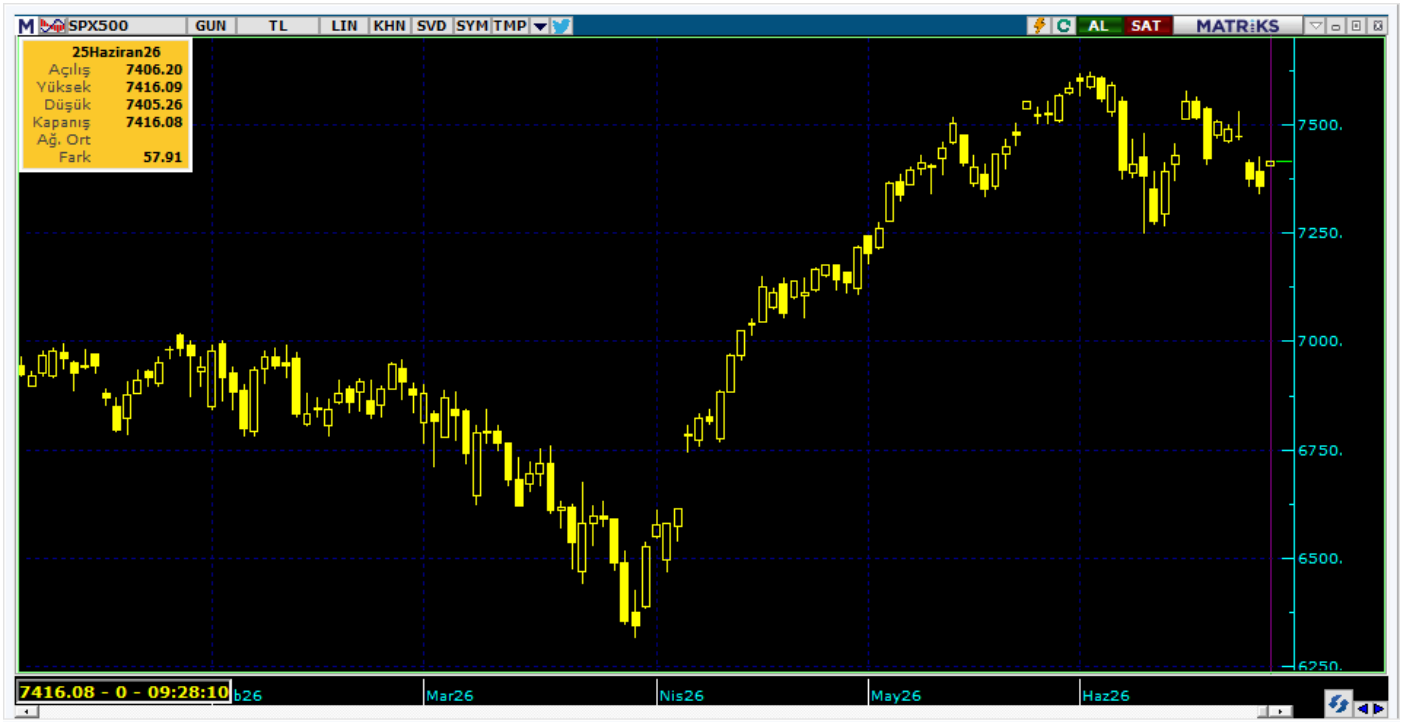
S&P 500

ABD tarafında dün endeksler karışık kapandı. Dow pozitif ayrışırken, S&P 500 ve Nasdaq büyük teknoloji hisselerindeki baskıyla hafif ekside kaldı. Gün içindeki zayıf teknoloji görünümüne rağmen, kapanış sonrası Micron ve Qualcomm haberleri AI/çip tarafında yeniden tepki alımı ihtimalini güçlendirdi. Bu nedenle bugün S&P 500 için ana soru, çip hisselerindeki seans sonrası pozitif havanın genele yayılıp yayılmayacağı olacak.

Endeks **7.358,22 seviyesinden** kapattı.

Aşağıda **7.350 ilk destek**, bu seviyenin kırılması halinde **7.300 – 7.250 bandına doğru geri çekilme** görülebilir.

Yukarıda ise **7.400 – 7.450 direnç bölgesi**, bu bandın aşılması halinde **7.500 seviyesine doğru tepki** oluşabilir. Kalıcı toparlanma için teknoloji hisselerinde alımların devam etmesi ve tahvil faizlerinin yukarı gitmemesi gerekiyor.



XAUUSD

Altın tarafında zayıf görünüm belirginleşti. Fed'in faiz artırımını ihtimalinin güçlenmesi, dolar endeksinin zirve bölgelerde kalması ve ABD tahvil faizlerindeki yukarı baskı, ons altında satışları hızlandırdı. Petrol fiyatlarının sert düşmesi enflasyon açısından olumlu olsa da, piyasa bunu altın lehine değil; "Fed hâlâ sıkı kalabilir" şeklinde fiyatlıyor.

Ons altın **4.000 dolar civarında**, hatta kısa vadede **4.000 altını test eden** zayıf bir görünümde.

Aşağıda **3.950 ilk destek**, bu seviyenin kırılması halinde **3.900 – 3.850 bandına doğru geri çekilme** görülebilir.

Yukarıda ise **4.050 direnç**, bu seviyenin aşılması halinde **4.100 – 4.150 bandına doğru tepki** oluşabilir.

Ancak güçlü dolar kırılmadan altında kalıcı toparlanma zor görünüyor.



EURUSD

EURUSD’de dolar lehine baskı devam ediyor. Fed’in faiz artırımı beklentilerinin güçlenmesi ve dolar endeksinin 13 ayın zirvelerine yakın seyretmesi, pariteyi aşağı çekiyor. Avrupa tarafında petrol düşüşü enerji maliyetleri açısından pozitif olsa da, euro tarafında büyüme görünümü ve faiz farkı baskısı ağır basıyor.

EURUSD **1,13 – 1,1350** bandında fiyatlanıyor.

Aşağıda **1,1300** destek, bu seviyenin kırılması halinde **1,1250 – 1,1200** bandına doğru geri çekilme görülebilir.

Yukarıda ise **1,1400** ilk direnç, bu seviyenin aşılması halinde **1,1450 – 1,1500** bandına doğru tepki gündeme gelebilir. Kısa vadede paritenin yönünü dolar endeksi ve Fed fiyatlaması belirleyecek.



BRENT OIL

Petrol tarafında düşüş çok belirginleşti. Hürmüz'den tanker geçişlerinin hızlanması, İran arzına yönelik risk priminin çözülmesi ve petrol akışının savaş öncesi seviyelere yaklaşması Brent'i sert aşağı çekti. Brent'in 75 dolar altına inmesi, enerji ithalatçısı ülkeler için pozitif; ancak enerji hisseleri ve emtia tarafında satış baskısı yaratıyor.

Brent **72 – 74 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 fiyatın yönünü teknikten çok Hürmüz geçişlerinin kalıcılığı ve İran arzının ne kadar hızlı piyasaya döneceği 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 şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.