

# ALNUS YATIRIM HAZİNE BÜLTENİ

26 Haziran 2026



# ALNUS YATIRIM

## Ekonomik Takvim

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
15:30	USD	Mal Ticaret Dengesi (May)	-85,00B	-83,01B

## Güne Başlarken

USDTRY	46,6224	0,24%
BIST100	14.259,75	-0,50%
SP500	7.357,48	-0,01%
DAX	24.994,83	1,03%

• **BIST 100 dün günü düşüşle tamamladı. Endeks %0,50 değer kaybederek 14.259,75 puandan kapandı.** Gün içinde en yüksek **14.583,07**, en düşük **14.212,10** seviyesi görüldü. Böylece BIST, önceki gün kırdığı **14.400 desteğinin altında kalmaya** devam etti. En çok işlem gören hisseler **THYAO, KTLEV, ASELS, YKBNK ve AKBNK** oldu; sektörlerde teknoloji, bilişim ve ulaştırma artıda kalırken, banka, turizm ve GYO tarafı zayıf seyretti. Bankacılık endeksindeki **%3,76'lık** düşüş, endeksteki baskının ana nedenlerinden biriydi.

• **ABD piyasaları dün karışık kapandı. Dow Jones %0,14 artışla 51.920,62 puana yükseldi; S&P 500 %0,01 düşüşle 7.357,49, Nasdaq ise %0,46 kayıpla 25.358,60 seviyesinden kapandı.** Nasdaq'ta satışın ana nedeni büyük teknoloji hisseleriydi. Apple, iPad ve MacBook fiyatlarını artıracığını açıklayınca **%6,1** geriledi; Nvidia, Microsoft ve Alphabet de **%0,5–3,5** aralığında düşüş yaşadı. Buna karşılık Micron **%15,7**, Sandisk **%22** yükseldi; Qualcomm, Western Digital ve Seagate de bellek/AI talebi fiyatlamasıyla pozitif ayrıştı.

• Wall Street'te dün ilginç bir ayrışma vardı: **Micron ve Qualcomm'un güçlü AI/bellek görünümü çip tarafını destekledi ama mega-cap teknoloji hisselerindeki maliyet ve değerlendirme baskısı Nasdaq'ı aşağı çekti.** Philadelphia Yarı İletken Endeksi **%3,2 yükseldi**, ancak piyasa Apple'ın fiyat artışını "çip/memory maliyetleri artık nihai ürün fiyatlarına yansıyor" şeklinde okudu. Yani AI talebi güçlü kalıyor; fakat piyasa aynı anda "bu kapasite artışının ve hyperscaler harcamalarının maliyeti kime yazılacak?" sorusunu daha fazla sormaya başladı.

• ABD makro tarafında veri akışı Fed beklentilerini canlı tuttu. İlk çeyrek büyümesi nihai okumada **%2,1** ile önceki **%1,6** tahmininin üzerine revize edildi. Mayıs enflasyonunun enerji fiyatları nedeniyle **%4'ün üzerine** çıkması ve işsizlik başvurularındaki düşüş, Fed'in yıl bitmeden en az **25 baz puanlık faiz artırımını** yapabileceği beklentisini destekledi. Bu yüzden petrol düşse bile piyasa hâlâ "Fed daha uzun süre sıkı kalabilir" temasını fiyatlıyor.

• **Avrupa piyasaları dün rekor kapanış yaptı. STOXX 600 endeksi %0,8 yükselerek 640,21 puandan kapandı ve gün içinde 642,09 ile rekor gördü.** Sağlık hisseleri **%1,5** yükselerek endeksi taşıdı; Bayer, ABD Yüksek Mahkemesi'nin Roundup davasında şirket lehine karar vermesi sonrası **%18,7** prim yaptı. Teknoloji hisseleri gün içinde Micron ve Qualcomm etkisiyle güçlü başlasa da kapanışa doğru hız kesti; sektör günü **%0,8 artıda** tamamladı. Infineon **%3,1**, STMicroelectronics **%5,1**, ASML **%2,6** yükseldi.

• **Petrol tarafında fiyatlar hâlâ düşük bölgede ama haber akışı karışık.** BIST kapanış saatlerinde Brent **74,86 dolar** seviyesindeydi. Küresel tarafta Hürmüz'den geçişlerin yeniden başlaması ve İran arzının kademeli dönebileceği beklentisi fiyatları baskılamaya devam ediyor. Ancak Reuters, petrolün gün içinde İran'ın Hürmüz'ü yeniden açmaktan ücret geliri elde etmeyi planladığı haberleriyle tepki verdiğini aktardı. Bu nedenle Brent'te ana bant şimdilik **72–75 dolar**; kalıcı rahatlama için geçişlerin istikrarlı şekilde sürmesi gerekiyor.

• **Altın dün toparlandı.** Spot altın gün içinde erken saatlerde baskı görmesine rağmen ABD enflasyon verisinin beklentiye paralel gelmesi, dolar ve tahvil faizlerini aşağı çekince **%0,8 artışla 4.032,74 dolar/ons** seviyesine yükseldi. ABD altın vadeli kontratları da yaklaşık **%1 artışla 4.047,60 dolar/ons** civarında kapandı. Buna rağmen piyasa aralık ayında faiz artırımını ihtimalini hâlâ yaklaşık **%80** fiyatlıyor; bu nedenle altında toparlanma var ama güçlü bir trend dönüşü için dolar ve faizlerde daha belirgin gevşeme gerekiyor.

• **Döviz tarafında dolar güçlü kalmaya devam etti.** İçeride dolar/TL **46,51**, euro/TL **53,03** seviyesindeydi. EURUSD tarafında zayıf görünüm korunuyor; dolar endeksi güçlü kalırken euro üzerindeki baskı devam ediyor. Fed'in sıkı kalabileceği beklentisi, gelişen ülke varlıkları ve altın üzerinde baskı yaratıyor. Buna karşılık petrolün düşük kalması Türkiye gibi enerji ithalatçıları için dengeleyici bir unsur olmaya devam ediyor.

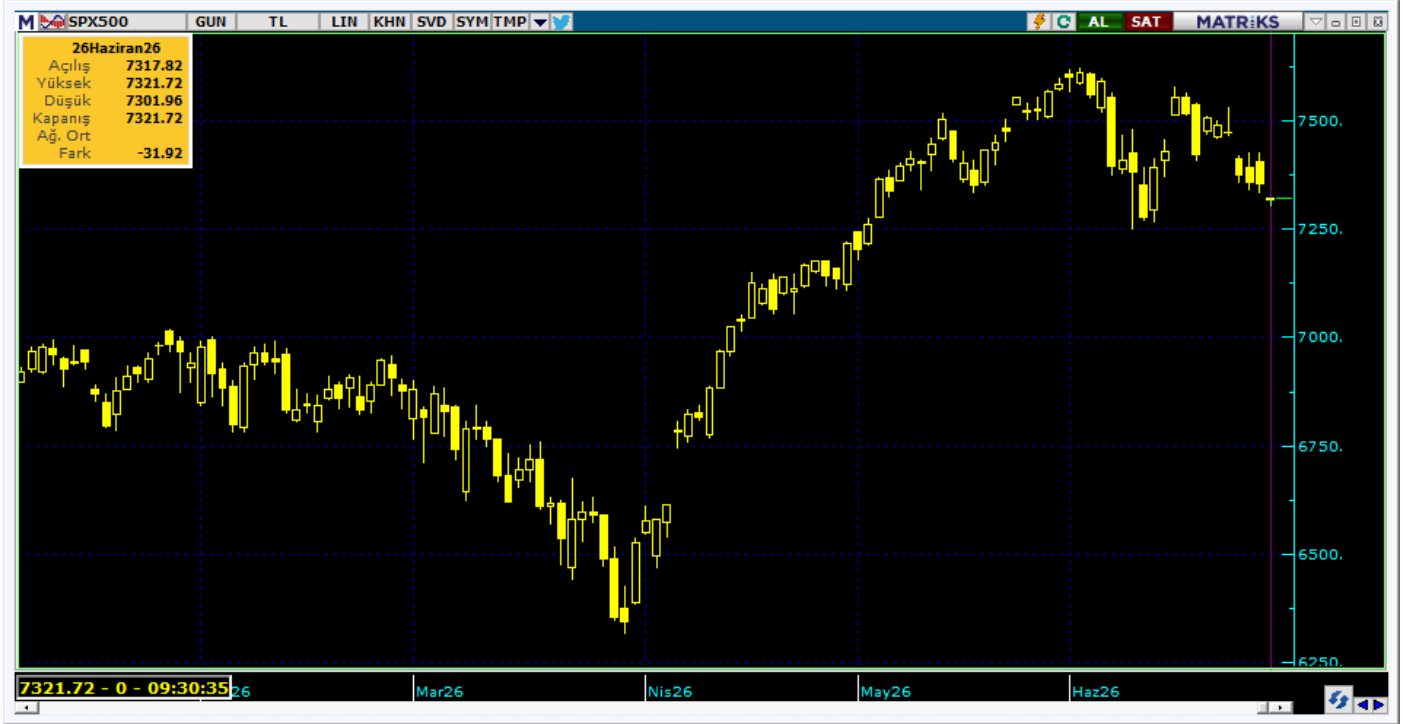
## S&P 500

ABD tarafında dün endeks genelinde yatay bir görünüm vardı ama içeride ciddi ayrışma oluştu. Micron ve bellek/AI bağlantılı hisselerde güçlü alımlar görülmesine rağmen, Apple başta olmak üzere mega-cap teknoloji hisselerindeki satış S&P 500'ü baskıladı. Yani piyasa AI talebini hâlâ fiyatlıyor; ancak bu talebin yarattığı maliyetlerin nihai ürün fiyatlarına ve şirket marjlarına etkisini de sorgulamaya başladı.

Endeks **7.357,49 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** gündeme gelebilir. Kalıcı toparlanma için mega-cap teknoloji tarafındaki satışın durması gerekiyor.



## XAUUSD

Altın tarafında dün toparlanma vardı. Önceki günlerde güçlü dolar ve Fed faiz artırımını beklentileriyle 4.000 doların altı test edilmişti; dün ise dolar ve tahvil faizlerindeki sınırlı gevşeme ons altına destek verdi. Buna rağmen Fed'in yıl bitmeden faiz artırımını yapabileceği beklentisi hâlâ güçlü olduğu için bu hareketi şimdilik tepki olarak okumak daha doğru.

Ons altın **4.030 – 4.050 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 – 4.100 direnç bölgesi**, bu bandın aşılması halinde **4.150 – 4.200 bandına doğru toparlanma** oluşabilir. Altında kalıcı güçlenme için dolar endeksinde daha net gevşeme gerekiyor.



## EURUSD

EURUSD tarafında dolar lehine görünüm korunuyor. ABD’de büyümenin yukarı revize edilmesi ve Fed’in sıkı kalabileceği beklentisi doları desteklemeye devam ediyor. Avrupa tarafında petrol fiyatlarının düşük kalması olumlu; ancak euro için yeterli güçlü katalist oluşmuş değil.

EURUSD **1,13 – 1,14 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 toparlanma** gündeme gelebilir. Paritede kısa vadede dolar endeksi ve Fed fiyatlaması belirleyici olacak.



## BRENT OIL

Petrol tarafında düşük fiyatlama korunuyor. Hürmüz'den geçişlerin yeniden başlaması ve İran arzının kademeli piyasaya dönebileceği beklentisi Brent'i baskılamaya devam ediyor. Ancak İran'ın Hürmüz geçişlerinden ücret geliri elde etmeyi planladığı haberleri ve anlaşmanın uygulama detayları, fiyatlarda zaman zaman tepki yaratabilir.

Brent **72 – 75 dolar bandında** işlem görüyor.

Aşağıda **72 dolar ilk destek**, bu seviyenin kırılması halinde **70 – 68 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, Hürmüz geçişlerinin istikrarlı şekilde devam edip etmeyeceği ve İran arzının piyasaya dönüş hızı 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.