

ALNUS YATIRIM HAZİNE BÜLTENİ

6 Temmuz 2026



ALNUS YATIRIM

Ekonomik Takvim

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
16:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	51,3	50,7

Güne Başlarken

USDTRY	46,8184	0,08%
BIST100	14.417,91%	-0,26%
SP500	7.483,25	0,00%
DAX	25.779,31	0,78%

• **BIST 100 cuma günü hafif satıcı kapandı. Endeks %0,26 düşüyle 14.417,91 puandan günü tamamladı.** Gün içi bant **14.372,14 – 14.511,73** aralığında oluştu; açılış **14.511,73** seviyesindeydi. Yani endeks güne 14.500 üzerinde başladı ancak bu seviyeyi koruyamadı. Kısa vadede **14.400 çevresi ilk destek**, altında **14.300–14.200 bandı** izlenebilir. Yukarıda ise **14.500–14.600 bandı** ilk direnç olarak çalışmaya devam ediyor.

• **ABD piyasaları cuma günü kapalıydı.** 4 Temmuz 2026 cumartesi gününe denk geldiği için Independence Day tatili 3 Temmuz Cuma günü gözlemlendi; NYSE ve Nasdaq tam gün kapalıydı. Bu nedenle ABD için cuma kapanışı yok; son kapanış 2 Temmuz Perşembe günüydü. Son kapanışlar: **Dow Jones 52.900,07, S&P 500 7.483,24, Nasdaq 25.832,67.**

• **Avrupa piyasaları cuma günü güçlü kapandı. STOXX 600 endeksi %0,7 yükseldi ve gün içinde 652,35 ile rekor seviye gördü.** Endeks haftalık bazda da Mayıs ortasından bu yana en güçlü performansını kaydetti. Almanya DAX da tüm zamanların zirvesine çıktı ve günü **%0,8 artıda** tamamladı. Avrupa’da yükselişin ana sebebi, zayıf ABD istihdam verisi sonrası Fed’in yakın vadede faiz artırımını yapacağı beklentisinin azalması ve rallinin sadece teknolojiye değil, sanayi, banka ve finansal hizmetler gibi döngüsel sektörlerle de yayılmasıydı.

• Avrupa’da teknoloji tarafı da pozitif ayrıştı. **Aixtron %6, Soitec %5, BE Semiconductor %4,2** yükseldi. Siemens, Kepler Cheuvreux’un tavsiye artışı sonrası **%2,6 prim** yaptı ve DAX’a en büyük katkıyı veren hisselerden biri oldu. Ayrıca savunma hisseleri de jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmaması nedeniyle güçlü kaldı. Avrupa’nın ABD’ye göre daha düşük AI yoğunluğuna ve daha ucuz çarpanlara sahip olması da yatırımcı ilgisini destekledi.

• **Petrol tarafında bu sabah zayıf görünüm var. Brent 72 dolar civarında, WTI ise 68–69 dolar bandında işlem görüyor.** Reuters’a göre OPEC+ Ağustos’tan itibaren üretim hedeflerini günlük **188 bin varil** artırma konusunda anlaşta. Aynı zamanda Hürmüz Boğazı’ndan geçişlerin sürdüğü, geçen hafta pazartesi cumartesiye **160 geminin** boğazdan geçtiği bildirildi. Bu tablo arz riski primini aşağıda tutuyor. Ancak ABD-İran görüşmelerinde yeni ilerleme olmaması ve ilişkilerin kırılma kalması nedeniyle petrol tarafında jeopolitik risk tamamen bitmiş değil.

• **Altın tarafında cuma sonrası güçlü toparlanmanın ardından bu sabah sınırlı geri çekilme var.** Spot altın iki haftanın zirvesini gördükten sonra doların toparlanmasıyla **4.160 dolar/ons** civarına geriledi. Buna rağmen altın geçen haftayı **%2’nin üzerinde yükselişle** tamamladı. Ana destek, zayıf ABD istihdam verisinin Fed’in yakın vadede faiz artıracığı beklentisini azaltmasıydı. Piyasa Eylül faiz artırımını ihtimalini veri sonrası **%60 üzeri seviyelerden yaklaşık %55’e** çekti.

• **Döviz tarafında dolar cuma sonrası zayıflasa da bu sabah kısmi toparlanma var.** Zayıf istihdam verisi ve petrol düşüşü, Fed’in 29 Temmuz toplantısında faiz artırma ihtimalini azalttı; Reuters’a göre vadeli piyasalar temmuz toplantısında faizin sabit kalmasına yaklaşık **%78 olasılık** veriyor. Ancak Fed tutanakları çarşamba günü açıklanacak ve Warsh dönemindeki şahin tonunun kurul içinde ne kadar karşılık bulduğu izlenecek. Bu nedenle EURUSD tarafında toparlanma olsa da dolar tamamen zayıf bir trende geçmiş değil.

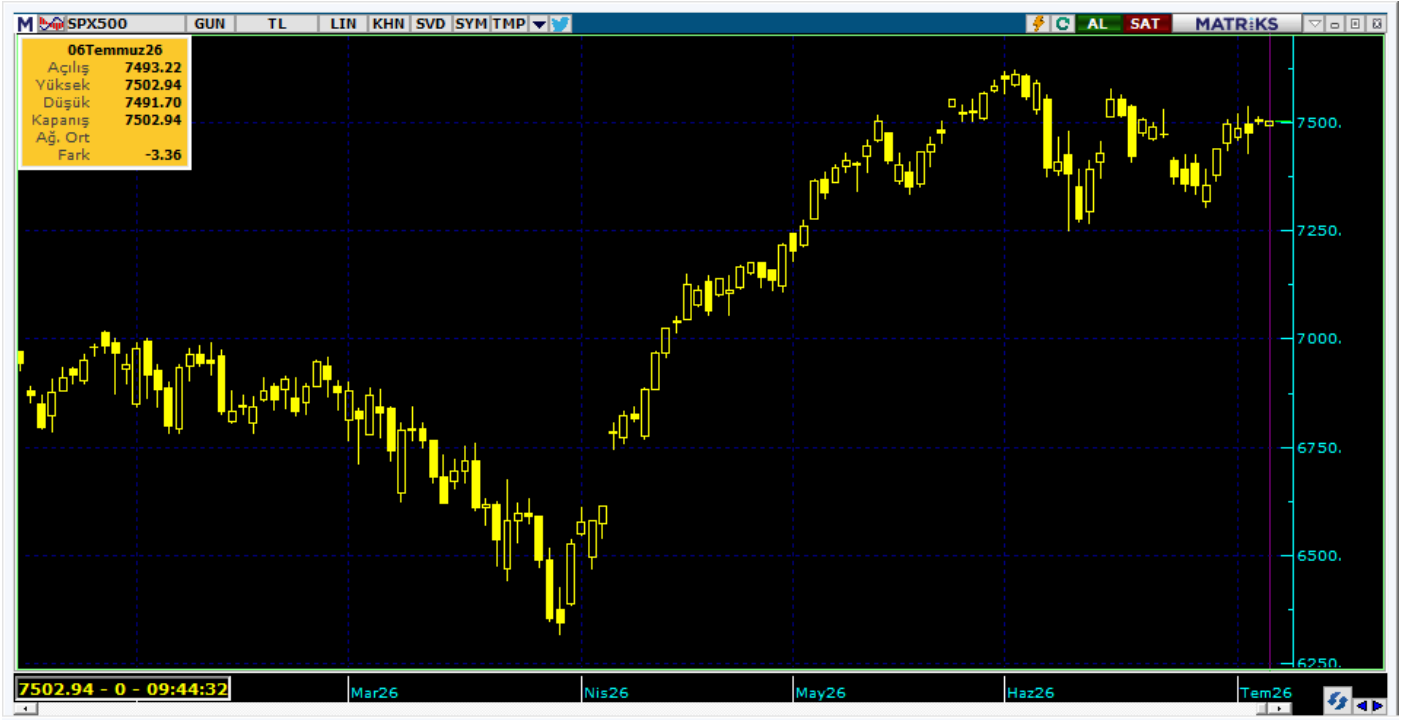
S&P 500

ABD piyasaları cuma günü tatil nedeniyle kapalıydı; bu yüzden son kapanış perşembe gününe ait. Perşembe günü zayıf istihdam verisi sonrası Fed'in yakın vadede faiz artıracığı beklentisi azalmıştı, fakat Nasdaq çip hisselerindeki satış nedeniyle negatif ayrılmıştı. Bugün ABD piyasaları tatil dönüşü açılacağı için, Avrupa'daki pozitif hava ve Fed beklentilerindeki gevşemenin ABD tarafına ne kadar yansıtacağı izlenecek.

Endeks **7.483,24 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 üzerinde kalıcılık sağlanırsa **7.550 – 7.600 bandına doğru toparlanma** gündeme gelebilir.



XAUUSD

Altın geçen hafta zayıf ABD istihdam verisiyle toparlandı ve iki haftanın zirvesine yaklaştı. Faiz artırım beklentilerinin azalması, dolar ve tahvil faizi kanalı üzerinden altını destekledi. Ancak bu sabah doların kısmi toparlanmasıyla altın sınırlı geri çekilme var. Bu nedenle hareket hâlâ Fed beklentilerine çok duyarlı.

Ons altın **4.150 – 4.170 dolar bandında** işlem görüyor.

Aşağıda **4.120 ilk destek**, bu seviyenin kırılması halinde **4.080 – 4.050 bandına doğru geri çekilme** görülebilir.

Yukarıda ise **4.180 – 4.200 direnç bölgesi**, bu bandın aşılması halinde **4.250 seviyesine doğru toparlanma** güçlenebilir.



EURUSD

EURUSD tarafında cuma sonrası dolar baskısı azaldı, ancak bu sabah doların kısmi toparlanması paritede yukarı hareketi sınırlıyor. Zayıf ABD istihdam verisi Fed'in temmuzda faiz artırma ihtimalini azalttı; buna rağmen Fed tutanakları öncesi piyasa tamamen rahatlamış değil. Avrupa tarafında güçlü endeks performansı euroya bir miktar destek verse de ana belirleyici yine dolar olacak.

EURUSD **1,14 – 1,15** bandında fiyatlanıyor.

Aşağıda **1,1400** destek, bu seviyenin kırılması halinde **1,1350 – 1,1300** bandına doğru geri çekilme görülebilir.

Yukarıda ise **1,1500** direnç, bu seviyenin aşılması halinde **1,1550 – 1,1600** bandına doğru toparlanma gündeme gelebilir.



BRENT OIL

Petrol tarafında zayıf görünüm korunuyor. OPEC+'ın ağustos için üretim artışı kararı ve Hürmüz geçişlerinin devam etmesi arz risk primini aşağıda tutuyor. Brent'in 70–72 dolar bandına yerleşmesi, enerji enflasyonu ve Türkiye gibi enerji ithalatçıları açısından olumlu. Ancak ABD-İran görüşmelerinde ilerleme olmaması nedeniyle jeopolitik risk tamamen bitmiş değil.

Brent **71 – 72 dolar bandında** işlem görüyor.

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

Yukarıda ise **73 – 75 dolar direnç bölgesi**, bu bandın aşılması halinde **78 dolar seviyesine doğru tepki** oluşabilir.



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 dayanılarak 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.