

ALNUS YATIRIM HAZİNE BÜLTENİ

14 Temmuz 2026



ALNUS YATIRIM

Ekonomik Takvim

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
15:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Haz)	-0,1%	0,5%
15:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Haz)	0,2%	0,2%
15:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Haz)	3,8%	4,2%

Güne Başlarken

USDTRY	47,0360	0,07%
BIST100	14.092,02	-1,60%
SP500	7.515,34	-0,79%
DAX	25.114,25	0,19%

• **BIST 100 haftaya sert düşüşle başladı. Endeks günü %1,60 kayıpla 14.092,02 puandan kapattı.** Önceki kapanışa göre **229,17 puan** gerileyen endekste işlem hacmi yaklaşık **158,7–159 milyar TL** oldu. Gün içinde en yüksek **14.265,51**, en düşük **14.033,11** görüldü. Bankacılık endeksi **%1,83**, holding endeksi **%0,30** değer kaybetti. Sektörlerde en çok kazandıran **%1,86 ile bilişim**, en çok kaybettiren ise **%9,41 ile finansal kiralama/faktoring** oldu.

• İçerideki satışın ana nedeni, **ABD-İran geriliminin yeniden tırmanması ve Hürmüz Boğazı kaynaklı petrol şokunun risk iştahını bozmasıydı.** Türkiye enerji ithalatçısı olduğu için petrolün sert yükselmesi hem cari denge hem enflasyon beklentileri hem de faiz patikası açısından negatif algılanıyor. Bu yüzden BIST’te cuma günü görülen tepki alımı kalıcı olmadı. Teknik olarak **14.100 desteği kapanışta kırılmış gibi**, aşağıda **14.000–13.900 bandı**, yukarıda ise artık **14.100–14.250 bandı direnç** olarak izlenmeli.

• **ABD piyasaları da pazartesi günü ekside kapandı. Dow Jones %0,26 düşüşle 52.498,70, S&P 500 %0,79 kayıpla 7.515,34, Nasdaq ise %1,55 düşüşle 25.873,18** seviyesinden günü tamamladı. Satışın ana nedeni, Trump’ın İran limanlarına yönelik blokağı yeniden devreye alması sonrası petrolün sert yükselmesi ve risk iştahının bozulmasıydı. Dow’daki kayıp enerji hisseleri sayesinde sınırlı kalırken, teknoloji ve özellikle yarı iletken hisseleri endeksleri aşağı çekti.

• Wall Street’te en zayıf halka yine **AI/çip hisseleri** oldu. Philadelphia Yarı İletken Endeksi belirgin şekilde gerilerken, SanDisk, Marvell ve Intel gibi hisselerde **%6,1–%12,6** aralığında kayıplar görüldü. SK Hynix’in ABD’de işlem gören hisseleri de cuma günkü güçlü Nasdaq açılışının ardından **%9,3** düştü. Piyasa bu hafta **Warsh’un Kongre sunumu, ABD TÜFE/PPI verileri ve büyük banka bilançoları** ile oldukça yoğun bir veri/haber akışına girecek.

• **Avrupa piyasaları ABD’ye kıyasla daha yatay kaldı. STOXX 600 endeksi günü 641,01 seviyesinde yatay kapattı.** Enerji sektörü petrol yükselişiyle **%2,2** artarak en güçlü sektör olurken, seyahat ve eğlence hisseleri **%1,2** düştü; Lufthansa, Ryanair ve TUI gibi havayolu/turizm hisseleri baskı altında kaldı. Teknoloji sektörü de küresel çip satışına paralel **%0,6** geriledi. Avrupa tarafında yatırımcılar bu hafta özellikle **ASML bilançosunu** teknoloji sektörü için erken test olarak izleyecek.

• **Petrol pazartesi gününün ana fiyatlama unsuru oldu. Brent petrol %9’un üzerinde yükselişle 83,30 dolar/varil seviyesinde kapandı.** Petrol fiyatlarındaki bu sert yükseliş, ABD ve İran’ın hafta sonu yeniden ağır saldırılar düzenlemesi, İran’ın Hürmüz Boğazı’nı kapattığını söylemesi ve Trump’ın İran limanlarına yönelik blokağı yeniden başlatmasıyla geldi. Bu hareket, piyasada yeniden **“petrol yükseliyor → enflasyon riski artıyor → Fed daha şahin kalabilir”** zincirini öne çıkardı.

• **Altın tarafı jeopolitik riske rağmen zayıf kaldı.** Normal şartlarda ABD-İran gerilimi altına güvenli liman desteği verebilirdi; ancak petrol şoku üzerinden enflasyon ve faiz artırım beklentisi daha baskın çalıştı. Reuters’a göre altın pazartesi yaklaşık **%3 düşerek** son iki haftanın düşük seviyelerine geriledi; bu sabah ise ABD enflasyon verisi öncesi **%0,5 toparlanarak 4.021,62 dolar/ons** civarında işlem görüyor.

• **Dolar tarafında güçlü görünüm korundu.** Orta Doğu gerilimi, petrol fiyatlarını yukarı iterken dolar güvenli liman ve faiz beklentisi kanalıyla destek buldu. Reuters bu sabah dolar endeksinin **101,18** civarında yatay/çok sınırlı ekside olduğunu, ancak piyasanın odağında ABD TÜFE verisi, Warsh’un Kongre sunumu ve Japon yeni tarafındaki müdahale riski olduğunu aktarıyor. Doların güçlü kalması, altın ve gelişen ülke varlıkları üzerindeki baskıyı artırıyor.

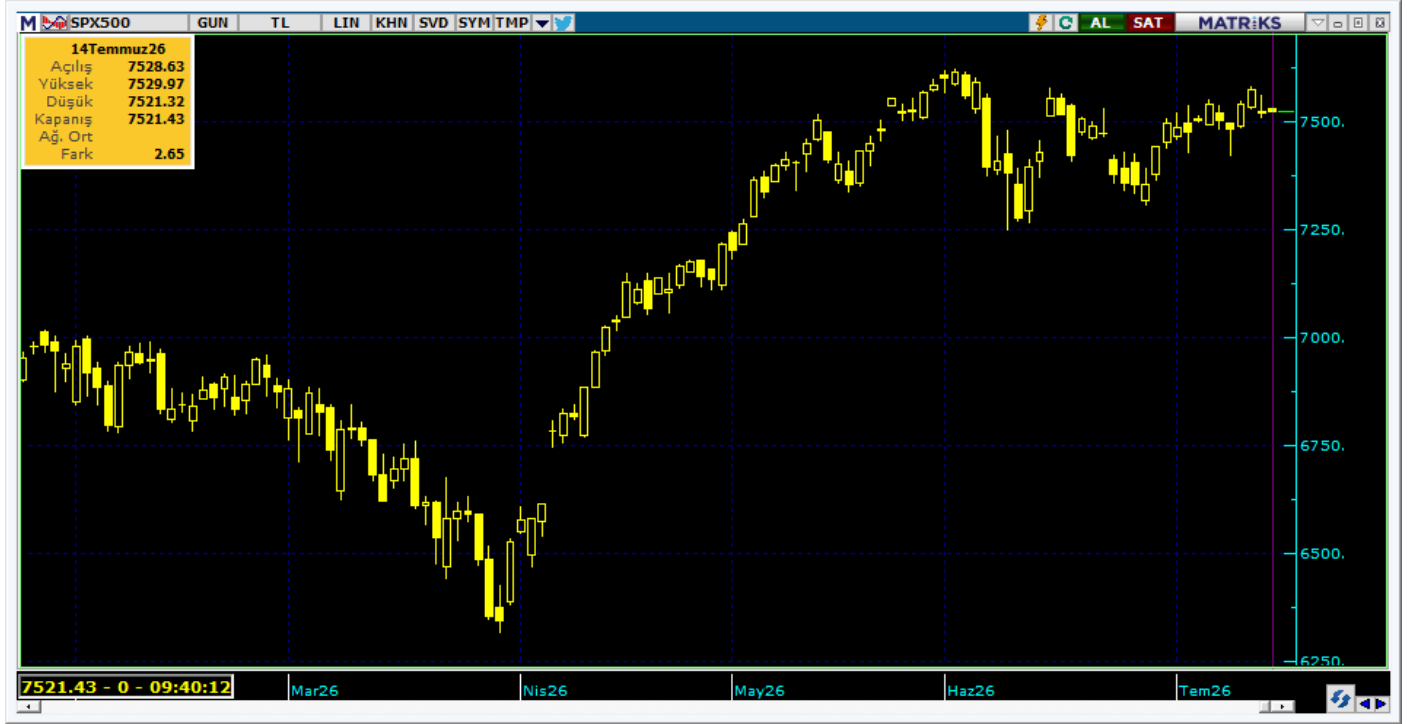
S&P 500

ABD tarafında dün satış baskısı belirgindi. Ana hikâye, ABD-İran gerilimi sonrası petrolün sert yükselmesi ve bunun enflasyon/Fed beklentilerini yeniden bozmasıydı. Enerji hisseleri Dow'daki düşüşü sınırlarken, teknoloji ve özellikle çip hisseleri S&P 500 üzerinde baskı yarattı. Bugün ABD TÜFE verisi ve Warsh'un Kongre sunumu, endeksin yönü açısından kritik olacak.

Endeks **7.515,47 seviyesinden** kapattı.

Aşağıda **7.500 ilk destek**, bu seviyenin kırılması halinde **7.450 – 7.400 bandına doğru geri çekilme** görülebilir.

Yukarıda ise **7.550 direnç**, bu bölgenin üzerine dönüş olursa **7.600 – 7.650 bandına doğru tepki** oluşabilir.



XAUUSD

Altın tarafında normalde jeopolitik riskten destek beklenirdi; fakat dün fiyatlaması ters çalıştı. Petrolün sert yükselmesi, piyasada enflasyon ve Fed'in daha şahin kalabileceği beklentisini artırdı. Bu da dolar ve faiz kanalıyla altını baskıladı. Bu sabah ise ABD enflasyon verisi öncesi sınırlı toparlanma var.

Ons altın **4.020 dolar civarında** işlem görüyor.

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

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



EURUSD

EURUSD tarafında dolar güçlü kalmaya devam ediyor. Orta Doğu gerilimi ve petrol şoku, doları hem güvenli liman hem de faiz beklentisi kanalıyla destekledi. Bugün ABD TÜFE verisi parite için ana belirleyici olacak. Enflasyon beklentiden güçlü gelirse dolar baskısı artabilir; zayıf veri ise paritede tepki yaratabilir.

EURUSD **1,13 – 1,14 bandında** fiyatlanıyor.

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

Yukarıda ise **1,1450 direnç**, bu seviyenin aşılması halinde **1,1500 – 1,1550 bandına doğru tepki** gündeme gelebilir.



BRENT OIL

Petrol dün piyasanın ana değişkeniydi. ABD-İran gerilimi, Hürmüz Boğazı riski ve İran limanlarına yönelik blokaj başlığı Brent'i sert şekilde yukarı taşıdı. Brent'in 80 dolar üzerine yerleşmesi, artık sadece enerji piyasası değil; enflasyon, Fed beklentileri ve gelişen ülke risk iştahı açısından da negatif bir sinyal.

Brent **83 dolar civarında** işlem görüyor.

Aşağıda **80 dolar psikolojik destek**, bu seviyenin altına inilirse **78 – 76 dolar bandına doğru gevşeme** görülebilir.

Yukarıda ise **85 dolar ilk direnç**, bu seviyenin aşılması halinde **88 – 90 dolar bandı** 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.