

24 Temmuz 2026



ALNUS YATIRIM

Ekonomik Takvim

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
16:45	TRY	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	54,4	53,9
16:45	TRY	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	51,3	51,2

Güne Başlarken

USDTRY	47,3438	0,22%
BIST100	14.077,67	-0,43%
SP500	7.408,30	-1,21%
DAX	24.763,12	-1,56%

• **BIST 100 dün günü %0,43 düşüşle 14.077,67 puandan tamamladı.** Endeks önceki kapanış olan **14.138,85** seviyesinden **61,18 puan** geriledi; gün içi en yüksek **14.228,02**, en düşük **14.031,89** oldu. İşlem hacmi **206,5 milyar TL** seviyesinde gerçekleşti. Bu kapanışla endeks 14.000 üzerinde kalmayı başardı ama 14.200 üzerindeki deneme kalıcı olmadı. Teknik olarak **14.000–13.900 destek**, yukarıda **14.200–14.300 direnç** olarak izlenebilir.

• **İçeride günün ana başlığı TCMB kararıydı.** TCMB politika faizini beklentilere paralel şekilde **%37’de** sabit tuttu; gecelik borç verme faizi **%40**, borçlanma faizi **%35,5** seviyesinde kaldı. Karar metninde haziranda ana eğilimin sınırlı gerilediği, ancak öncü verilerin temmuzda geçici yükselişe işaret ettiği ve enerji fiyatlarındaki artışın tekrar risk yarattığı vurgulandı. Bu yüzden karar, piyasaya “indirim değil, bekle-gör ve sıkı duruş” mesajı verdi.

• **ABD piyasaları dün sert satıcı kapandı. S&P 500 %1,21 düşüşle 7.408,30, Dow Jones %1,0 düşüşle 51.711,65, Nasdaq ise %2,2 kayıpla 25.137,69 puandan günü tamamladı.** Russell 2000 de **%0,7 düşüşle 2.940,16** seviyesine geriledi. AP’ye göre bu, ABD piyasaları için yaklaşık son bir ayın en kötü günlük kaybı oldu.

• Wall Street’te satışın iki ana nedeni vardı: **Alphabet/Tesla bilançoları sonrası AI harcama endişesi ve petrolün 100 dolar üzerine çıkması.** Alphabet ve Tesla sonuçları, büyük teknoloji şirketlerinin AI yatırımları nedeniyle nakit akışı baskısı yaşayabileceği endişesini artırdı. Reuters piyasa notuna göre Tesla **%15**, Alphabet **%7**, Amazon **%5** civarında düştü; “Mag 7” ve tüketici ihtiyari hisselerinde sert satış görüldü. Yani önceki günlerde piyasayı taşıyan AI hikâyesi dün bu kez negatif katalist gibi çalıştı.

• **Avrupa piyasaları da sert geriledi. STOXX 600 endeksi %1,3 düşüşle 638,5 puandan kapandı ve iki haftadan uzun sürenin en sert günlük kaybını yaşadı.** ECB faizleri sabit bıraktı ancak Lagarde’ın açıklamaları piyasa tarafından eylül ayında faiz artışı ihtimalini canlı tutan daha şahin bir ton olarak okundu. Petrol şoku Avrupa’da enflasyon korkusunu artırırken, teknoloji sektörü **%2,9**, gıda-içecek sektörü ise **%4,1** düştü.

• Avrupa’da hisse bazında ayrışma belirgindi. **STMicroelectronics %17,7** düşerek teknoloji tarafındaki satışın merkezinde yer aldı; BE Semiconductor da zayıf sonuçlarla geriledi. Nestle yaklaşık **%8** düşerek 1989’dan bu yana en kötü günlük performanslarından birini yaşadı. Buna karşılık petrol fiyatlarındaki sıçrama enerji hisselerini destekledi; Avrupa enerji sektörü **%1,54** yükseldi, TotalEnergies güçlü sonuçlarla **%2,5** prim yaptı.

• **Petrol dün piyasanın ana şok kaynağıydı. Brent petrol %7 artışla 100,69 dolar/varil seviyesinde kapandı; WTI ise 90 doların üzerine çıkarak 92 dolar civarına yükseldi.** Yemen’deki Husilerin iki Suudi petrol tankerine saldırdığını açıklaması ve Kızıldeniz/Bab el-Mandeb hattının da riskli hale gelmesi, Hürmüz’e ek olarak ikinci büyük arz darboğazı korkusu yarattı. Bu nedenle fiyatlamada sadece “jeopolitik prim” değil, küresel arz zinciri riski olarak okunmalı.

• **Altın tarafında güvenli liman tepkisi yerine faiz/dolar baskısı ağır bastı.** Spot altın dün **%2’nin üzerinde düşerek 4.040 dolar/ons civarına** geriledi. Normalde Orta Doğu gerilimi altına destek verebilirdi; ancak petrolün 100 dolar üzerine çıkması enflasyon ve faiz artırımını beklentilerini güçlendirdiği için altın negatif ayrıştı. Yani piyasa dün altını “savaş var, güvenli liman al” şeklinde değil, “petrol enflasyonu artırır, Fed/ECB daha şahin kalır” şeklinde fiyatladı.

• **Döviz ve tahvil tarafında dolar/faiz baskısı güçlendi.** ABD tahvil faizleri sert yükseldi; 2 ve 10 yıllık ABD tahvil faizleri 18 ayın zirvesine çıktı. ABD haftalık işsizlik başvurularının **187 bin** ile 1969’dan bu yana en düşük seviyeye gerilemesi de “ekonomi hâlâ güçlü, Fed rahatlayamaz” algısını destekledi. Dolar/yen 164’e yaklaşırken, euro ECB sonrası üç haftanın düşük seviyelerine indi.

S&P 500

ABD tarafında dün sert satış vardı. Ana hikâye iki yerden geldi: Birincisi Alphabet ve Tesla bilançoları sonrası AI yatırımlarının nakit akışını bozabileceği endişesi; ikincisi Brent'in 100 dolar üzerine çıkmasıyla faiz/enflasyon baskısının yeniden güçlenmesi. AP'ye göre S&P 500 günü **%1,2 düşüşle 7.408,30** seviyesinden kapattı; Nasdaq ise teknoloji baskısıyla daha sert geriledi.

Endeks **7.408,30 seviyesinden** kapattı.

Aşağıda **7.400 ilk destek**, bu seviyenin kırılması halinde **7.350 – 7.300 bandına doğru geri çekilme** görülebilir.

Yukarıda ise **7.450 ilk direnç**, bu bölgenin üzerine dönüş olursa **7.500 – 7.550 bandına doğru tepki** gündeme gelebilir.



XAUUSD

Altın tarafında jeopolitik risk normalde destekleyici olabilirdi; ancak dün petrol şoku üzerinden gelen faiz ve dolar baskısı daha ağır bastı. Brent'in 100 dolar üzerine çıkması, piyasanın Fed'den daha şahin bir patika beklemesine neden oldu; bu da değerli metallerde yukarı hareketi sınırılıyor. Kısa vadede altında ana denklem hâlâ **güvenli liman talebi ile yükselen faiz baskısı** arasında sıkışma şeklinde.

Ons altın **4.000 dolar çevresinde** fiyatlanıyor.

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 lehine baskı güçlendi. Petrol fiyatlarındaki sert yükseliş ABD tahvil faizlerini yukarı çekerken, piyasa Fed'in yeniden faiz artıracılabileceği senaryosunu daha fazla fiyatlamaya başladı. Reuters'a göre 10 yıllık ABD tahvil faizi **%4,7135** ile 18 ayın zirvesine, 30 yıllık faiz ise **%5,201** ile 19 yılın zirvesine yaklaştı; bu ortam paritede yukarı hareketleri sınırılıyor.

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

Brent dün piyasanın ana kırılma noktasıydı. Reuters'a göre Brent, Kızıldeniz'de Suudi tankerlerine yönelik saldırılar ve Hürmüz tarafındaki kısıtlı geçiş endişeleriyle **%7 artışla 100,69 dolar/varil** seviyesinde kapandı. Bu artık sadece enerji piyasası değil; küresel enflasyon, Fed beklentileri, tahvil faizleri ve Türkiye gibi enerji ithalatçıları için ana risk başlığı.

Brent **100 dolar civarında** işlem görüyor.

Aşağıda **98 dolar ilk destek**, bu seviyenin kırılması halinde **95 – 92 dolar bandına doğru gevşeme** görülebilir.

Yukarıda ise **102 dolar ilk direnç**, bu seviyenin aşılması halinde **105 – 110 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.