

ABD'de PCE Rakamlarının Yükselmesiyle, Fed'in Faiz Atırma İhtimali Güçlendi!

➤ Küresel tarafta içinde bulunduğumuz haftaya; ABD ve İran heyetlerinin, Pazar günü İsviçre'de teknik görüşmelere başladığı ve Trump'ın tehditkâr söylemleri nedeniyle İran heyetinin toplantıları terk ettiği yönündeki haber akışlarıyla başladı. Akabinde, heyetlerin görüşmelere devam edeceğine dair gelen haber akışları ve İsrail ve Hizbullah'ın ateşkes ilan ettiği yönündeki pozitif gelişmelerle de jeopolitik riskler iyice hafifledi ve gösterge Brent tipi ham petrol hafta içerisinde 72,50 civarına kadar geriledi. Ancak, tüm bu olumlu gelişmelere rağmen; Fed ve BoJ'un faiz artırımını yapacağına dair beklentilerle Asya'da baş gösteren(özellikle KOSPI) sert satışlar, global çapta endişe butonunu aktif hale getirdi ve Salı günü borsa endekslerinin yanı sıra, emtialar ve ABD Doları haricindeki bir çok para biriminde de derinleşen satış baskısı ortaya çıktı. Perşembe günü dikkatlerin çevrildiği ABD'deki kritik verilerde; 1.Çeyreğin nihai büyüme rakamı; 2.hesaplamadaki yüzde 1,6'lık seviyesinden yüzde 2,1'e yükseltilirken, Fed'in dikkatle izlediği enflasyon(PCE-kişisel tüketim harcamaları endeksleri) rakamlarının beklentilere paralel şekilde hemen hemen son 3 yılın en yüksek seviyelerine tırmanmasıyla; Fed'in faiz artışına gidebileceğine dair tahminler güçlendi.

➤ İç tarafta da, hafta boyunca yukarıda belirttiğimiz gelişmelerle fiyatlamalar şekil buldu. Ayrıca, yurt içi piyasalar açısından TCMB'nin faiz politikasının durumu merak edilirken, TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın Çarşamba günü Londra'da yaptığı yatırımcı sunumunda: İktisadi faaliyetteki yavaşlama ve jeopolitik risklerin sona ermesinin yeniden dezenflasyona geçişi destekleyeceği yönündeki vurguya yer verilmesi, TCMB'nin faiz indirim patikasına dönebileceğine dair beklentileri artırdı ve NATO Zirvesi kapsamında 7-8 Temmuz'da Ankara'ya gelecek olan ABD Başkanı Donald Trump'ın, Türkiye'nin F-35 programına yeniden dahil edilmesi ve jet motoru satışı konusunda Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'a müjde verebileceğine dair açıklamasıyla birlikte piyasalara moral verdi. Ancak, bu sefer de uluslararası bir haber ajansında çıkan: TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın Londra sunumu kapsamında, 23 Temmuz'daki Para Politikası Kurulu toplantısı öncesinde haftalık repo ihalelerinin yeniden başlatılması için aceleci davranmayacaklarını söylediğine dair iddia ile borsa satış baskısına girdi. Diğer taraftan, TCMB'nin açıkladığı brüt ve net rezerv rakamlarında haftalık bazda hızlı artışlar görülürken, ayrıca yabancı yatırımcıların DİBS ve hisse senedi yatırımlarında alıcı duruma geçmeleri de önemliydi.

Küresel Tarafta; ABD'nin İstihdam Dataları, İçeride; Enflasyon Oranları Kritik Olacak!

- ✓ Önümüzdeki hafta, küresel çapta fiyatlamalar açısından yine; ABD-İran mutabakatı zaptı kapsamındaki gelişmeleri ve majör merkez bankalarının faiz politikalarına dair beklentileri dikkatle izleyeceğiz. Bu anlamda, Merkez Bankalarının politikalarına etki edebilecek düzeydeki kritik verilerin de takip edileceği haftada, özellikle Perşembe günü ABD'den gelecek olan tarım dışı istihdam, ortalama saatlik kazançlar, iş gücüne katılım oranı ve işsizlik oranı dataları ile yüksek oynaklıklar görebiliriz.
- ✓ Global taraftaki gelişmelerin ve yaklaşan NATO Zirvesi kapsamındaki beklentilerin izleneceği iç tarafta, ayrıca Cuma günü açıklanacak olan Haziran ayı enflasyon oranları sonrasında TL varlıklarında volatilité artışı görebiliriz.

HAFTANIN EN İYİ PERFORMANSLARI				
Hisse Kısa Kod	19.06.2026 Kapanış	25.06.2026 Kapanış	Değişim (%)	Top.Hacim (Bin TL)
BALUSU	14.04	20.52	46.15	6,362,344.33
INFO	5.04	7.35	45.83	2,574,286.78
SEKUR	9.30	12.99	39.68	398,643.23
SELEC	167.60	214.90	28.22	7,200,389.42
BORLS	6.45	7.53	16.74	3,574,282.02
MOGAN	12.70	14.70	15.75	3,136,107.70
IDGYO	4.50	5.15	14.44	67,190.82
OSMEN	7.63	8.66	13.50	654,443.52
SKYMD	13.32	15.10	13.36	772,193.51
ISGYO	22.14	24.94	12.65	1,080,834.80

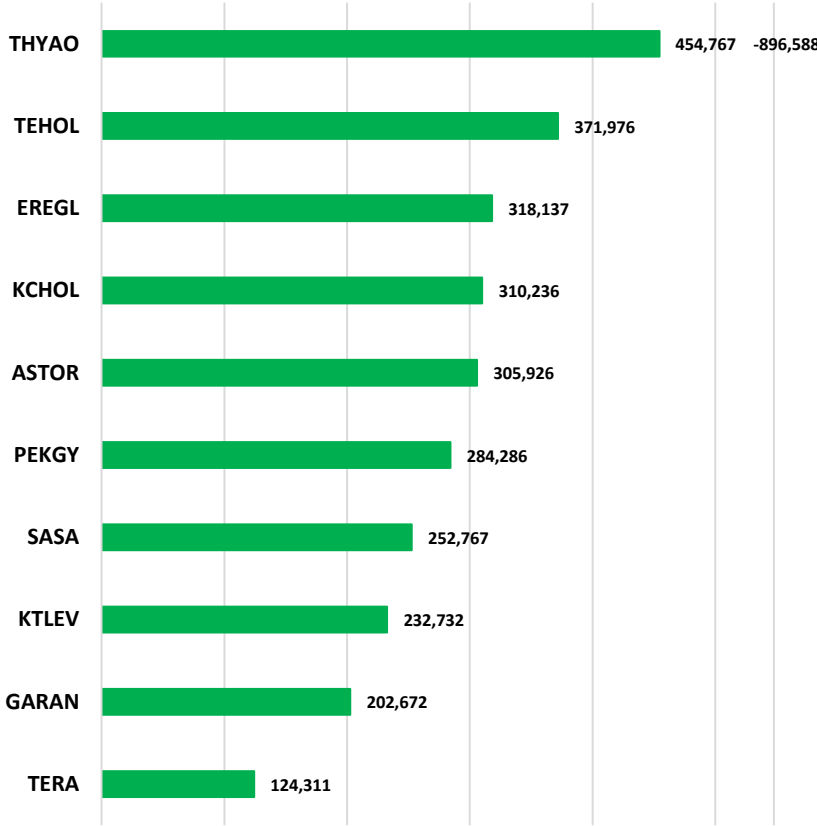
HAFTANIN EN KÖTÜ PERFORMANSLARI				
Hisse Kısa Kod	19.06.2026 Kapanış	25.06.2026 Kapanış	Değişim (%)	Top.Hacim (Bin TL)
KONTR	5.54	3.65	-34.12	243,845.74
RALYH	203.00	144.00	-29.06	3,261,075.36
DITAS	47.10	34.78	-26.16	684,551.00
EMPAE	106.10	78.60	-25.92	1,119,158.86
HEKTS	4.16	3.43	-17.55	13,993,240.10
GENKM	17.29	14.50	-16.14	4,886,506.94
BESTE	39.72	33.56	-15.51	2,925,075.09
SKTAS	4.27	3.62	-15.22	1,124,637.94
MIATK	46.80	40.00	-14.53	5,623,215.00
RYSAS	25.00	21.70	-13.20	293,364.50

Kaynak: Finnet

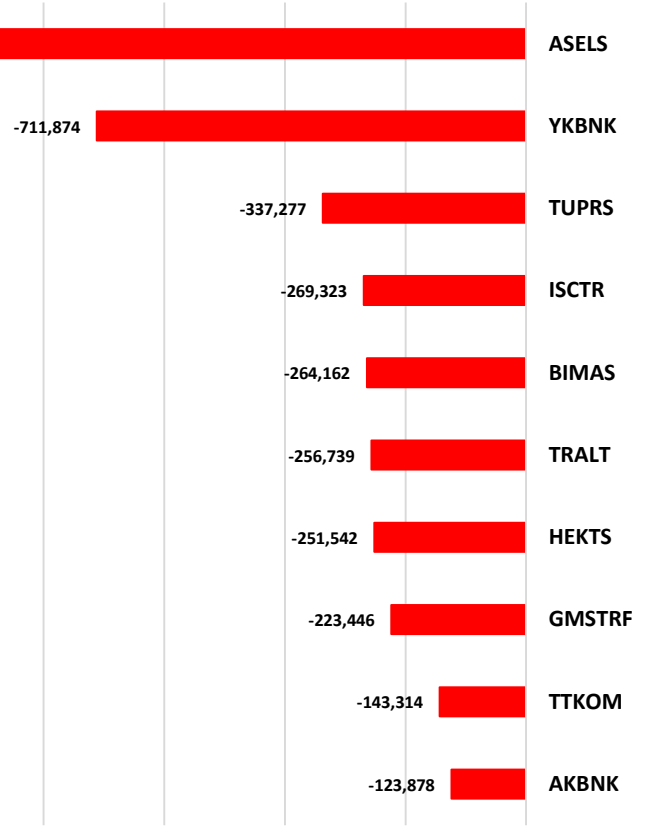
*Bu tablolar, önceki haftanın kapanışından bülten saatine kadar olan veriler baz alınarak oluşturulmuştur.

TARİH	KRİTİK VERİ VE GÜNDEM MADDELERİ
29.06.2026	ECB Başkanı C.Lagarde'ın Konuşması
30.06.2026	Japonya Öncü Sanayi Üretimi(May)
30.06.2026	Çin PMI Dataları(May)
30.06.2026	İngiltere GSYİH Değişimi(1.Çeyrek)
30.06.2026	Almanya Perakende Satışları(May)
30.06.2026	Türkiye İşsizlik Oranı (May)
30.06.2026	Türkiye Dış Ticaret Dengesi(May)
30.06.2026	TCMB Aylık Para ve Banka İstatistikleri(May)
30.06.2026	Almanya Öncü TÜFE Oranları(Haz)
30.06.2026	ABD Açık İş Sayıları(May)
30.06.2026	ABD Conference Board Tüketici Güveni(Haz)
1.07.2026	Çin RatingDog İmalat PMI (Haz)
1.07.2026	Türkiye İmalat PMI (Haz)
1.07.2026	Gelişmiş Ekonomilerin İmalat PMI'ları(Haz)
1.07.2026	Euro Bölgesi Öncü TÜFE Oranları (Haz)
1.07.2026	ABD ADP Özel Sektör Tarım Dışı İstihdamı (Haz)
2.07.2026	TCMB/BDDK Haftalık Para,Banka ve Men.Kıy.İst.
2.07.2026	ABD Haftalık İşsizlik Haklarından Yararlı. Başv.
2.07.2026	ABD Tarım Dışı İstihdam Değişimi (Haz)
2.07.2026	ABD İşsizlik Oranı (Haz)
2.07.2026	ABD Ortalama Saatlik Kazançlar (Haz)
2.07.2026	ABD Fabrika Siparişleri (May)
3.07.2026	Türkiye Enflasyon Oranları (Haz)
3.07.2026	Avrupa Ekonomilerinin Hizmet PMI'ları(Haz)

Kaynak: Investing, Trading Economics, TÜİK, TCMB

Haftalık En Yüksek Para Girişi Olan Şirket Hisseleri
(Bin TL)

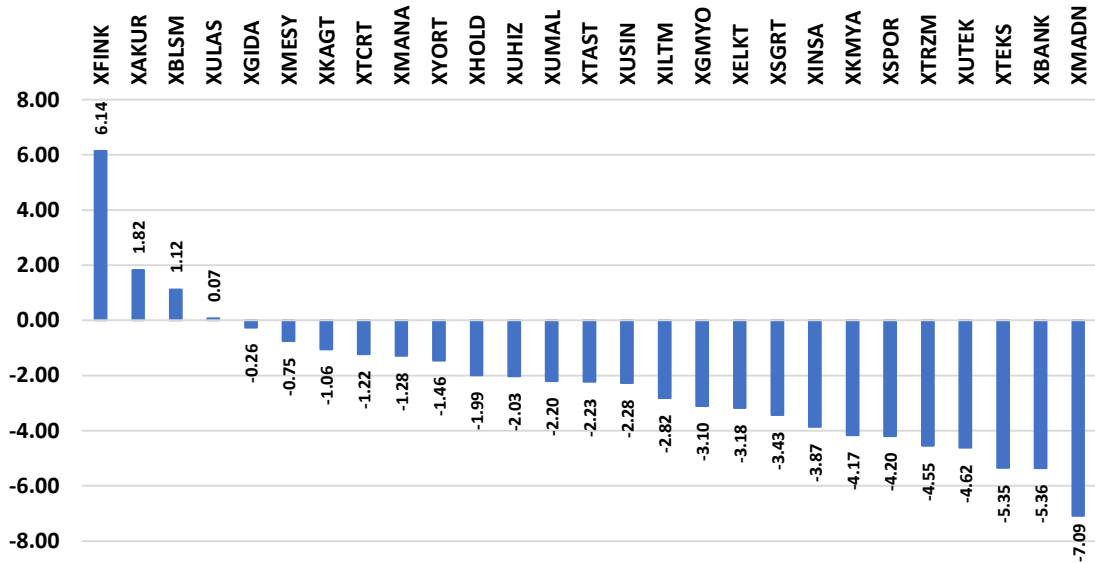
Kaynak: Matriks

Haftalık En Yüksek Para Çıkışı Olan Şirket Hisseleri
(Bin TL)

Kaynak: Matriks

*Bu tablolar, hafta başından bülten saatine kadar olan veriler baz alınarak oluşturulmuştur.

Endekslerin Haftalık Performansı (%)



Kaynak: Finnet

*Bu tablo, önceki haftanın kapanışından bülten saatine kadar olan veriler baz alınarak oluşturulmuştur.



BİST100 Teknik Değerlendirme: Önceki iki haftada oluşan yükselişlerin ardından içinde bulunduğumuz haftayı satıcı noktalamaya yönelik endekste, son olarak 14.259 seviyesinden kapanış gördük. Bu yöndeki hareketlerin haftanın kalanı ve önümüzdeki haftada devam etmesi halinde; haftalık barlarda 2025 Ekim ayından gelen yükselen trendin kırılım teyit bölgesi olarak 13.935'i dikkatle izleyeceğiz. Öyle ki, buranın kırılması durumunda; endekste satış baskısı derinleşebilir ve 13.600 destek bölgesi yeniden radara girebilir. Diğer yandan, bu yükselen trend üzerinde tutunma durumunda oluşabilecek alım ağırlıklı işlemlerde ise; 14.415, 14.620 ve 14.875 direnç bölgeleri sırasıyla kritik olacak.



VIOP BİST30 Yakın Vadeli Kontrat Teknik Görünüm: Endekste(BİST100) olduğu gibi, yakın vadeli kontratta da haftayı negatif kapatmaya yönelmiş durumdayız. Perşembe gününü 16.630 civarından kapatan kontratta, haftanın kalanı ve önümüzdeki hafta devam edebilecek aşağı yönlü hareketlerde; 16.385, 16.085 ve 15.875 teknik destek seviyelerini sırasıyla izlemeye alabiliriz. Olası alım ağırlıklı işlemlerde ise; 16.850, 17.220 ve 17.550 teknik direnç seviyeleri tekrardan takip edilebilir.



SPX(S&P500) Teknik Değerlendirme: Hafta içerisinde satış baskısının etkili olduğu endekste, Perşembe günü 7.357 seviyesinden; haftalık bazda yüzde 2'ye yakın negatif kapanış gerçekleşti. Önümüzdeki haftada da devam edebilecek aşağı yönlü hareketlerde; 7.275 ve 7.180 teknik destek seviyelerinin kırılıp kırılmayacağı, satışların derinleşmesi riski açısından kritik olacak. Diğer taraftan, olası yukarı yönlü ataklarda ise; 7.427 ve 7.555 teknik direnç seviyelerini takipte olacağız.



XAUUSD(Ons Altın) Teknik Görünüm: Hafta içerisinde 2025 Kasım ayından bu yana ilk kez 4.000 Doların altını test eden değerli metalde, önceki 6 haftanın 5'inde olduğu gibi yine satıcı bir haftalık kapanışa yönelmiş durumdayız. Şu an için 4.015 Dolar civarındaki emtada, geri çekilmelerin önümüzdeki haftada 4.000 Dolar seviyesi altında devam etmesi durumunda; 3.886 Dolar düzeyindeki ilk kritik destek seviyemizi dikkatle izleyeceğiz. Öyle ki, burası da kırılacak olursa; teknik olarak satış baskısı derinleşebilir. Öte yandan, 4.000 Dolar üzerinde tutunma halinde oluşabilecek yukarı yönlü ataklarda ise; 4.070, 4.130 ve 4.250 teknik direnç noktalarını sırasıyla takipte olacağız.

AÇIKLAMALAR

- **Risk alma iştahı:** Kâr ve zarar riskine sahip olan varlıklar(örneğin; hisse senetleri), piyasalarda riskli varlık olarak tabir edilir. Risklerin arttığı dönemlerde, yatırımcılar riskli varlıklara yönelmekten imtina etmek isteyebilirler. Risklerin hafiflediği dönemlerde ise, riskli varlıklara yönelimde artış olabilir. Risk alma iştahı ibaresi de; yatırımcıların gelen haber, veri ve açıklamalar karşısında gösterdiği davranışların piyasalara yansımalarını gösteren bir ibaredir.

KAYNAKLAR

- **Bültenlerimizi oluştururken başvurduğumuz kaynaklar:** Forinvest haber, Matriks, Anadolu Ajansı, AA Finans, Bloomberg, Bloomberg HT, CNBC, CNBC-e, Financial Times vb. genel geçer kabul görmüş medya kuruluşları ve işlem platformları ile KAP(Kamuyu Aydınlatma Platformu) ve şirketlerin yatırımcı ilişkileri departmanları
- **Sayısal veri bağlantıları ve veri işlemesi yaptığımız kaynaklar:** Finnet, TradingView
- **Teknik analiz grafikleri için yararlandığımız kaynaklar:** Matriks
- **Ekonomik takvim oluşturmak için yararlandığımız kaynaklar:** Investing, Trading Economics, TÜİK, TCMB

YASAL UYARI

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 olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü