

NATO Zirvesi Ana Gündemi Oluştururken, ABD ve İran Arasında Yeniden Başlayan Çatışmalar Risk İştahını Baskıladı!

➤ Küresel tarafta içinde bulunduğumuz haftaya; ABD Başkanı Trump'ın İran'ın eski dini lideri Hamaney'in cenazesi nedeniyle müzakerelere 10 günlük ek süre tanınmasına karşın, İran'dan ABD'ye yönelik gelen sert açıklamaların ardından Hüzmüz Boğazı'ndaki gemilere füze saldırısı düzenlediği iddialarıyla başladık. Bu gelişmeler üzerine ABD'nin İran'ın çeşitli bölgelerini vurması ve NATO Zirvesi'nde konuşan Trump'ın: "Bana göre ateşkes sona erdi, artık onlarla anlaşmak istemiyorum" açıklaması gerilimi zirveye taşıdı ve petrol fiyatlarında sert yükseliş yaşandı. Tahvil faizlerinde ve merkez bankalarının faiz artırımı ihtimallerinde de artış görülürken, borsalarda ise derinleşen satış baskısı ortaya çıktı. Hafta boyunca ayrıca, Asya kaynaklı bir diğer satış dalgası da etkili oldu; Samsung'un finansalları sonrası KOSPI endeksinde başlayan satışlara, Çin'in kendi yapay zeka çipini yapacağına dair haber akışlarıyla bir çok teknoloji endeksi eşlik etti. Ekonomik takvimde dikkatle izlenen 16-17 Haziran tarihlerindeki Fed-FOMC toplantılarının tutanaklarında: yapay zeka kaynaklı talebin enflasyonu yüksek tutabileceği ve üyelerin faiz artırımı yönündeki düşüncelerinin ön plana çıkması da bir diğer önemli gelişmeydi.

➤ İç tarafta ise hafta, Ankara'da düzenlenen 36. NATO Zirvesi ve buna paralel gelişen Türkiye-ABD diplomatik trafiğiyle şekillendi. Trump'ın: F-35 konusunda karara varıp CAATSA yaptırımlarını kaldırmayacaklarını ve uçak motoru temin edecekleri yönündeki açıklamaları, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın da: "5 adet F-35 uçağının sözünü aldık" ifadesi bu anlamda kritikti. Diğer yandan Uluslararası kuruluşlardan gelen değerlendirmeler de TL varlıklarındaki fiyatlamalara etki etti. Goldman Sachs: büyüyen cari açığın yapısal enflasyondan daha önemli bir risk oluşturduğunu vurgularken, Commerzbank TCMB'nin yakın dönemde faiz indirmek için alanı olmadığını öngördü. MSCI: Türk hisselerini şirket bazında değerlendirmeye devam edeceğini ve Kasım 2026'ya kadar somut ilerleme sağlanamazsa yeni bir danışma süreci başlatılabileceğini yinelerken, S&P Dow Jones Indices de: Türkiye'yi gelişmekte olan piyasa statüsünden sınır piyasa statüsüne düşürülme riski taşıyan ülkeler listesine ekledi.

Önümüzdeki Haftada; ABD-İran Gerilimi, Trump'ın Olası Açıklamaları ve Kritik Verilerin Sonuçları Dikkatle İzlenecek!

✓ Önümüzdeki hafta, küresel çapta fiyatlamalar açısından yine; ABD-İran gerilimine dair gelişmeleri ve açıklanacak olan önemli datalar(özellikle ABD'nin ve Euro Bölgesi'nin TÜFE ve Çin ve İngiltere'nin 'in büyüme dataları) sonrasında majör merkez bankalarının faiz politikalarına dair oluşabilecek yeni beklentileri dikkatle izleyeceğiz. Ayrıca, NATO Zirvesi sonrasında, ABD Başkanı Donald Trump'ın Rusya-Ukrayna savaşı, Grönland meselesi ve Avrupa'daki askeri varlıklarının durumu gibi konulara dair yapacağı açıklamalarla da, global çapta fiyatlamalar şekil bulabilir.

✓ Küresel cephedeki gelişmelerin de izleneceği iç tarafta ise; Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile ABD Başkanı Donald Trump'ın NATO Zirvesi kapsamındaki görüşmesinde gündeme gelen CAATSA yaptırımları ve F-35 uçaklarının durumuna dair ABD Yönetimi'nden gelebilecek açıklama ve hamleler, TL varlıklarında yüksek oynaklıklara neden olabilir. Yine, yaklaşan 2.Çeyrek finansal raporlarına dair beklentilerle de Borsa tarafında hisse bazlı fiyatlamalar görebiliriz.

HAFTANIN EN İYİ PERFORMANSLARI

Hisse Kısa Kod	3.07.2026 Kapanış	9.07.2026 Kapanış	Değişim (%)	Top.Hacim (Bin TL)
BETAE	53.20	77.80	46.24	9,900,405.28
KONTR	3.48	4.93	41.67	242,194.92
DOBUR	256.00	336.00	31.25	1,914,069.33
CELHA	17.15	22.38	30.50	297,742.30
SEYKM	4.69	5.85	24.73	166,423.55
HEDEF	156.00	185.00	18.59	1,851,957.98
OZRDN	26.48	31.34	18.35	56,499.51
QNBFK	44.20	52.20	18.10	44,501.71
BALAT	60.25	69.80	15.85	30,185.76
ARDYZ	58.80	67.70	15.14	2,102,315.36

HAFTANIN EN KÖTÜ PERFORMANSLARI

Hisse Kısa Kod	3.07.2026 Kapanış	9.07.2026 Kapanış	Değişim (%)	Top.Hacim (Bin TL)
SVGYO	23.44	15.39	-34.34	2,943,391.14
KGYO	11.88	8.25	-30.56	1,376,020.53
BALSU	18.20	13.65	-25.00	10,409,872.65
VERUS	548.50	416.00	-24.16	580,756.82
IZENR	10.42	8.37	-19.67	6,368,639.49
MRSHL	2,454.00	1,985.00	-19.11	1,719,977.32
SUMAS	380.00	317.50	-16.45	6,783.67
UCAYM	33.64	28.22	-16.11	1,488,113.34
İNTEK	277.50	233.30	-15.93	13,133.40
MIATK	36.44	30.80	-15.48	5,120,399.69

Kaynak: Finnet

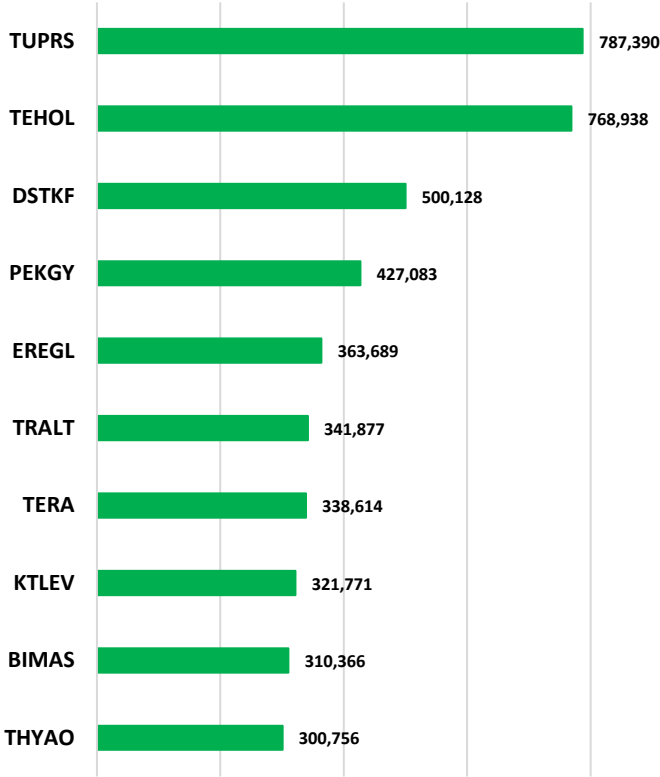
*Bu tablolar, önceki haftanın kapanışından bülten saatine kadar olan veriler baz alınarak oluşturulmuştur.

TARİH

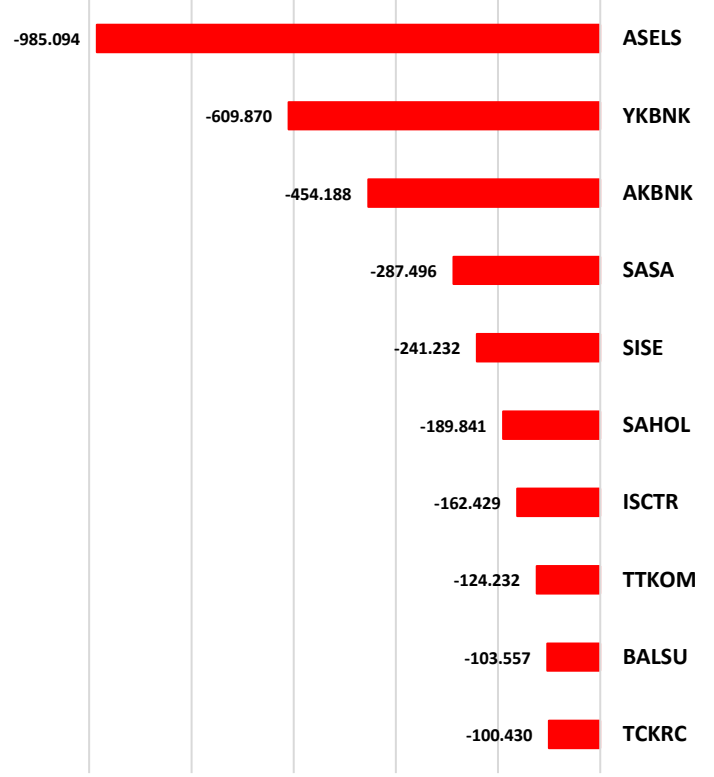
KRİTİK VERİ VE GÜNDEM MADDELERİ

13.07.2026	Türkiye Cari İşlemler Dengesi (May)
13.07.2026	Türkiye Perakende Satışları (May)
13.07.2026	Almanya Ticaret Dengesi (May)
13.07.2026	ABD Federal Bütçe Dengesi (Haz)
14.07.2026	Çin Ticaret Dengesi (Haz)
14.07.2026	Japonya Sanayi Üretimi(May)
14.07.2026	ABD ADP Özel Sektör Tarım Dışı İstihdamı (Haz)
14.07.2026	ABD TÜFE Oranları (Haz)
14.07.2026	Fed Başkanı K. Warsh'ın Konuşması
15.07.2026	Çin GSYİH Değişimi (2.Ç)
15.07.2026	Çin Sanayi Üretimi (Haz)
15.07.2026	Çin İşsizlik Oranı (Haz)
15.07.2026	Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (May)
15.07.2026	ABD ÜFE Oranları (Haz)
16.07.2026	İngiltere Sanayi Üretimi (May)
16.07.2026	İngiltere Ticaret Dengesi (May)
16.07.2026	İngiltere GSYİH Değişimi (May)
16.07.2026	Türkiye Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Haz)
16.07.2026	Euro Bölgesi Ticaret Dengesi(May)
16.07.2026	ABD Perakende Satışları (Haz)
17.07.2026	Türkiye Konut Satışları(Haz)
17.07.2026	Euro Bölgesi TÜFE Oranları (Haz)
17.07.2026	TCMB/BDDK Haftalık Para,Banka ve Men.Kıy.İst.
17.07.2026	ABD Sanayi Üretimi (Haz)
17.07.2026	Türkiye Fitch Kredi Notu Değerlendirmesi

Kaynak: Investing, Trading Economics, TÜİK, TCMB

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

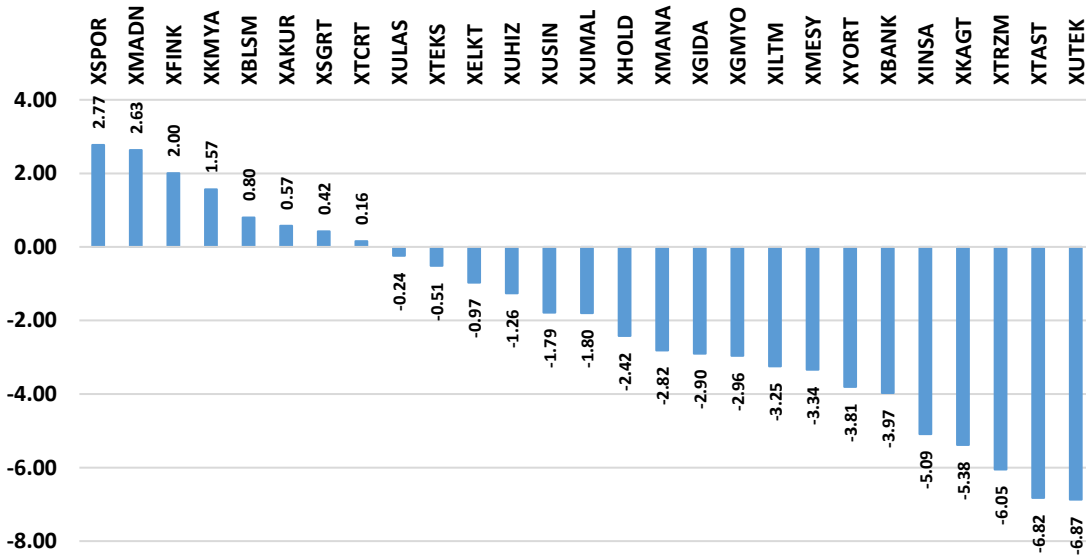
Kaynak: Matriks

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 haftada oluşan yükselişin ardından içinde bulunduğumuz haftayı satıcıli noktalamaya yönelik endekste, son olarak 14.100 seviyesi üzerinde fiyatlamaya görmekteyiz. Bu yöndeki hareketlerin haftanın kalanı ve önümüzdeki haftada devam etmesi halinde; 14.000 ve Fibonacci alt kanalda 13.600 teknik destek seviyesi bariyerini dikkatle izleyeceğiz. Özellikle de, 13.600'ün altında kalıcılık olması durumunda; yeni aşağı yönlü kanal oluşumu izleyebiliriz. Diğer yandan, olası yukarı hareketlerde ise; ilk etapta 9 günlük üstel hareketli ortalama 14.160 direnç seviyesi ve daha yukarıda, yukarı yönlü trendin kalıcılığı için kanalın üst bandındaki 14.600 radarda olacak.



VIOP BİST30 Yakın Vadeli Kontrat Teknik Görünüm: Endekste(BİST100) olduğu gibi, yakın vadeli kontratta da haftayı negatif kapatmaya yönelmiş durumdayız. Şu an için 17.000 üzerinde seyreden kontratta, haftanın kalanı ve önümüzdeki hafta devam edebilecek yukarı yönlü hareketlerde; 17.795 ve 18.025 teknik direnç seviyeleri takip edilebilir. Olası geri çekilmelerde ise; 17.220 ve 16.850 teknik destek seviyelerini yeniden izlemeye alabiliriz. Kanalın alt bandında ise 16.000 seviyeleri kritik bölge olarak konumlanmaya devam ediyor.



SPX(S&P500) Teknik Değerlendirme: Alım ağırlıklı işlemlerin etkili olduğu endekste, haftayı yüzde 0,65 oranındaki artışla 7.543,46 puandan devam ediyoruz. Önümüzdeki haftada da devam edebilecek yukarı yönlü hareketlerde; 7.600 üzerindeki kalıcılık trendin devam edebilmesi noktasında kritik olarak takip edilecek. Diğer taraftan, olası geri çekilmelerde ise; 7.405-7.385 destek bariyeri kritik olacak. Bu tarafta, bu bariyer kırılacak olursa; teknik olarak olası satış baskısı derinleşebilir.



XAUUSD(Ons Altın) Teknik Görünüm: Geçtiğimiz hafta içerisinde 3.944 Dolar ile 2025 Kasım ayından bu yana en düşük seviyesini test eden değerli metalde, orta Fibonacci noktasından tepki alımlarıyla karşılaştık. 4.00 dolar seviyelerinden geçen orta nokta ve orta-üst band kanal aralığında hareketler izliyoruz. Şu an için 4.120 Dolar civarındaki emtada, alım yönlü işlemlerin haftanın kalanı ve önümüzdeki haftada devam etmesi durumunda; 4.000 Dolar seviyesine denk gelen düşen trendi dikkatle izleyeceğiz. Öyle ki, burası da kırılacak olursa; teknik olarak alım ağırlıklı işlemler ivme kazanabilir. Öte yandan, olası geri çekilmelerde ise; 3.800 dolarlara kadar geri çekilme yaşanabilir. Üst bantta ise il etapta 4.250 ve 4.300 seviyeleri takipte olacak. Buranın üzerindeki kapanışlarda 4.600 kanalına doğru yeni bir trend kanalı oluşumu izleyebiliriz.

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

Ömürcan Arık
Araştırma Uzmanı