

Hürmüz'deki Egemenlik Savaşı ve Teknoloji Endekslerindeki Satış Baskısı Fiyatlamalarda Öncü Rol Oynadı!

➤ Küresel tarafta içinde bulunduğumuz haftaya; ABD-İran cephesinde mutabakatın fiilen çöktüğü haberleriyle başladı. İran Dışişleri Bakanlığı'nın "mutabakat bir kriz sürecine girmiştir" açıklamasının ardından Trump'ın Hürmüz Boğazı'ndan geçen gemilerden yüzde 20 geçiş ücreti alınacağını duyurması ve akabinde bu ücretten vazgeçip körfez ülkeleriyle farklı yoldan anlaşacağını duyurması gerginliğin boyutunu farklı coğrafyalara çekti. Trump'ın "Hürmüz Boğazı'nı ele geçiriyoruz, boğazın gardıyanı olacağız" açıklaması ise krizi salt bir ablukadan çıkarıp fiili bir kontrol mücadelesine dönüştürdü; buna karşılık İran Ordusu ve Devrim Muhafızları, ABD saldırganlığı sürdüğü müddetçe boğazın kapalı kalacağını ve egemenliklerinden asla vazgeçmeyeceklerini yineledi. OPEC'in aynı hafta küresel petrol talebi tahminini günlük 970 bin varilden 780 bin varile indirmesi, arz riskiyle talep zayıflığının aynı anda fiyatlandığı çelişkili bir tabloya işaret etti. Haftanın ortasına doğru tablo kısmen tersine döndü. ABD'den gelen Haziran ayı TÜFE verisinin yıllık yüzde 3,5 ile beklentinin belirgin altında gelmesi, jeopolitik kaynaklı satış baskısını bir nebze dengeleyerek piyasalarda hızlı bir alım dalgası tetikledi. Fakat Asya kaynaklı yapay zeka – teknoloji odaklı satışların hafta sonuna doğru artması riskli varlıklara olan iştahı bir miktar daha baskıladı.

➤ İç tarafta ise hafta, TL varlıklarını destekleyen güçlü makro göstergelerle jeopolitik kaynaklı dış risklerin çelişkili bir karışımı şeklinde geçti. Olumlu cephede, TCMB'nin brüt rezervleri haftalık yüzde 2,3 artışla 163,3 milyar dolara, net rezervleri de 56,28 milyar dolara yükselirken Hazine'nin Haziran ayı bütçe dengesinin 114,2 milyar TL fazla vermesi dikkat çekti; ancak Ocak-Haziran kümülatif açığın 943 milyar TL'ye ulaşması, yılın geri kalanı için bütçe disiplininin sınındığını gösterdi. Bu tabloya karşın Bank of America'nın Türk bankacılık sektörü için "değer yaratma hikayesinin bir kez daha ertelendiği" gerekçesiyle tavsiyesini "Al"dan "Nötr"e çekmesi, yapışkan enflasyon ve yavaş gevşeme döngüsünün yabancı yatırımcı algısında hâlâ ağırlık taşıdığına işaret etti. Savunma ve diplomasi cephesinde ise hafta oldukça hareketliydi; Türkiye'nin KAAAN projesinde kullanılacak F110 motorlarının satışına ilişkin ABD Kongresi'ndeki inceleme süresinin engelsiz sona ermesi ve Turner'ın NATO Ankara Zirvesi'ndeki F-35 görüşmelerini "umut verici" nitelemesi, Ankara-Washington hattındaki yumuşamanın somutlaşmaya başladığına işaret etti.

Önümüzdeki Haftada; Faiz Kararları Gündemin Ana Maddesini Oluştururken Jeopolitik Gerilimler İzlenmeye Devam Edecek!

- ✓ Önümüzdeki hafta, küresel çapta fiyatlamalar açısından yine; ABD-İran gerilimine dair gelişmeleri ve küresel ölçekteki faiz kararları gündemde olacak. Pazartesi günü Çin Merkez Bankası'nın, Perşembe günü ise ECB'nin faiz kararlarını izleyeceğiz. Güncel konjonktürde faiz indirimleri beklenmezken, verilecek mesajın tonu yakından takip edilecek. Ayrıca küresel majör ekonomilerden alınacak olan öncü PMI'lar dikkatle izlenecek.
- ✓ Küresel cephedeki gelişmelerin de izleneceği iç tarafta ise; haftanın ana gündem maddesi TCMB/PPK Faiz Kararında olacak. Pazartesi günü piyasa katılımcıları anketini aldıktan sonra Perşembe günü faiz kararını ve faiz karar metnini takipte olacağız.

HAFTANIN EN İYİ PERFORMANSLARI				
Hisse Kısa Kod	10.07.2026 Kapanış	16.07.2026 Kapanış	Değişim (%)	Top.Hacim (Bin TL)
GOLDA	12.24	16.28	33.01	831,795.16
TRILC	1.26	1.66	31.75	73,573.63
OZATD	2,016.00	2,575.00	27.73	5,860,567.61
ISKPL	6.35	8.03	26.46	2,176,312.40
DOGUB	76.60	95.90	25.20	128,825.01
BALUS	13.36	16.55	23.88	3,747,202.60
VERUS	374.50	455.00	21.50	605,592.12
SELEC	202.00	240.90	19.26	1,035,765.97
BESTE	30.72	36.60	19.14	2,204,105.04
SUNTK	31.96	37.94	18.71	539,475.72

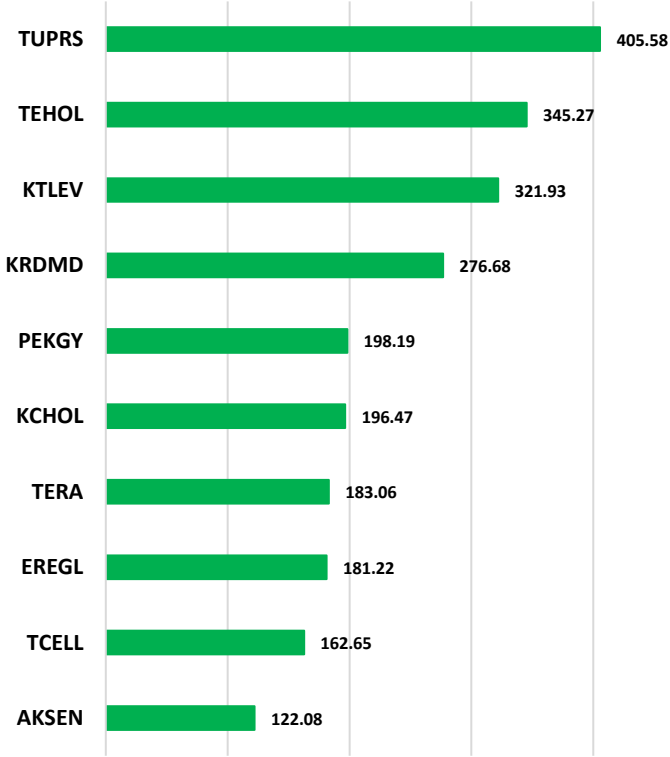
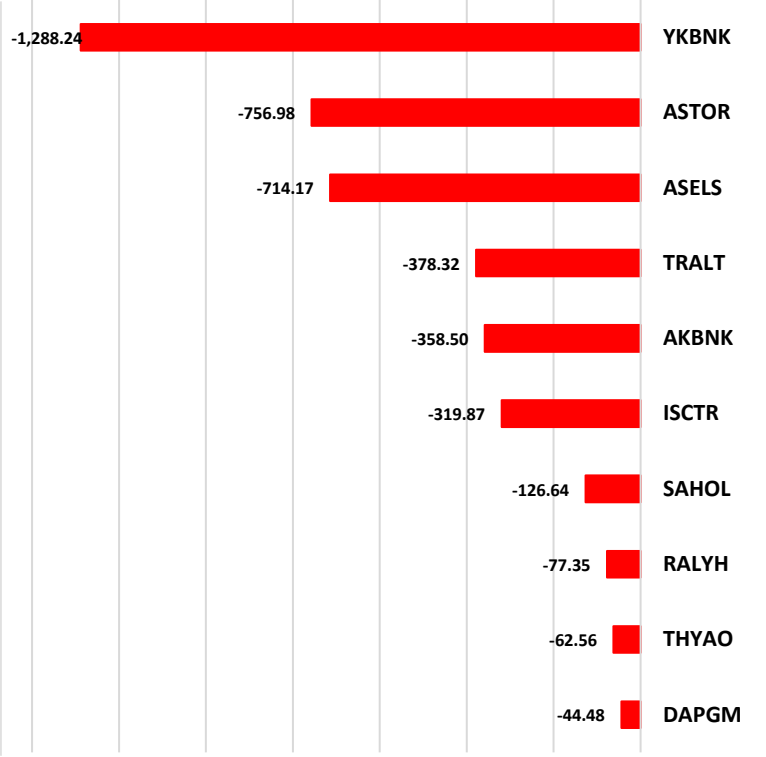
HAFTANIN EN KÖTÜ PERFORMANSLARI				
Hisse Kısa Kod	10.07.2026 Kapanış	16.07.2026 Kapanış	Değişim (%)	Top.Hacim (Bin TL)
DSTKF	3,840.00	2,802.50	-27.02	1,795,657.89
DOBUR	341.00	272.25	-20.16	1,668,473.28
MARKA	84.50	74.25	-12.13	161,670.52
BAHKM	131.70	115.80	-12.07	494,824.56
IHAAS	66.70	59.75	-10.42	866,564.76
IDGYO	4.81	4.39	-8.73	22,151.52
SANFM	9.89	9.15	-7.48	336,166.69
AVGYO	16.31	15.10	-7.42	81,600.29
EDATA	18.05	16.81	-6.87	216,966.13
DOFRB	176.10	164.10	-6.81	3,320,195.02

Kaynak: Finnet

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

TARİH	KRİTİK VERİ VE GÜNDEM MADDELERİ
20.07.2026	PBoC Temel Kredi Faiz Oranları Kararı
20.07.2026	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi(Tem)
20.07.2026	Türkiye Uluslararası Yatırım Pozisyonu(May)
21.07.2026	Euro Bölgesi ZEW Ekonomik Hissiyatı (Tem)
21.07.2026	Almanya ZEW Ekonomik Hissiyatı (Tem)
21.07.2026	ABD ADP Özel Sektör Tarım Dışı İstihdamı (Tem)
22.07.2026	Japonya Ticaret Dengesi (Haz)
22.07.2026	İngiltere TÜFE Oranları (Haz)
22.07.2026	Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (Tem)
23.07.2026	Türkiye Tüketici Güven Endeksi (Tem)
23.07.2026	TCMB/PPK Faiz Oranı Kararı
23.07.2026	TCMB/BDDK Haftalık Para, Banka ve Menk.Kıym.İst.
23.07.2026	ECB Faiz Oranı Kararı
23.07.2026	ECB Başkanı C.Lagarde'nın Basın Toplantısı
23.07.2026	Euro Bölgesi Tüketici Güveni (Tem)
24.07.2026	Japonya TÜFE Oranları (Haz)
24.07.2026	BoJ Toplantı Tutanakları
24.07.2026	Japonya Öncü PMI Dataları (Tem)
24.07.2026	Türkiye Sektörel Enflasyon Beklentileri(Haz)
24.07.2026	Almanya Öncü PMI Dataları (Tem)
24.07.2026	Euro Bölgesi Öncü PMI Dataları (Tem)
24.07.2026	ABD İnşaat İzinleri (Haz)
24.07.2026	ABD Öncü PMI Dataları (Tem)
24.07.2026	ABD Yeni Konut Satışları (Haz)

Kaynak: Investing, Trading Economics, TÜİK, TCMB

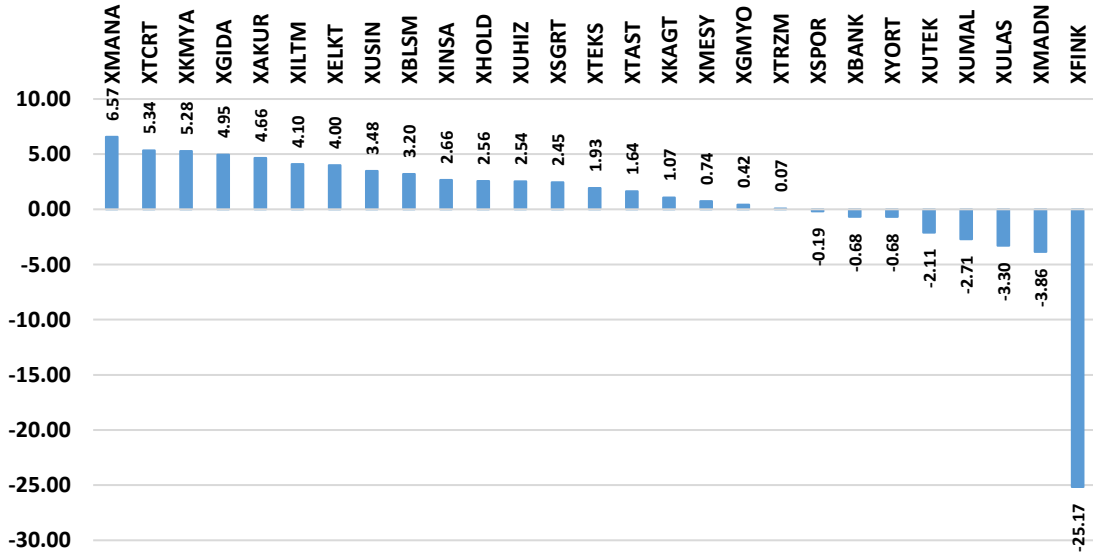
Haftalık En Yüksek Para Girişi Olan Şirket Hisseleri
(Bin TL)Haftalık En Yüksek Para Çıkışı Olan Şirket Hisseleri
(Bin TL)

Kaynak: Matriks

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 hafif satıcı ardından içinde bulunduğumuz haftayı da satıcı noktalamaya yönelik endekste, son olarak 13.990 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 16.200 üzerinde seyreden kontratta, haftanın kalanı ve önümüzdeki hafta devam edebilecek yukarı yönlü hareketlerde; 16.400 ve 16.900 teknik direnç seviyeleri takip edilebilir. Olası geri çekilmelerde ise; 16.000 ve aşağı kırması durumunda ise 15.400 teknik destek seviyelerini yeniden izlemeye alabiliriz.



SPX(S&P500) Teknik Değerlendirme: Geçtiğimiz hafta alım ağırlıklı işlemlerin etkili olduğu endekste, haftayı yüzde 0,55 oranındaki düşüşle 7.476,09 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 daha altta ise 7.250 kritik olacak. Bu tarafta, bu bariyer kırılacak olursa; teknik olarak olası satış baskısı derinleşebilir.



XAUUSD(Ons Altın) Teknik Görünüm: 4.000 dolar seviyelerinde önemli destek noktası oluşturmuş ons altın, aşağı yönlü kanalında 4.000 dolar bandındaki yönsüz hareketini sürdürüyor. Şu an için 3.994 Dolar civarındaki emtiada, satım yönlü işlemlerin haftanın kalanı ve önümüzdeki haftada devam etmesi durumunda; 3.700 Dolar seviyesine denk gelen kanalın alt bandında bulunan düşen trendi dikkatle izleyeceğiz. Üst bantta ise ilk 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 yansımaları 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 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.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü

Ömürcañ Arık
Araştırma Uzmanı