

Trump, İran Konusundaki Kararını İki Hafta İçerisinde Verecek!

Hatırlayacak olursak; İsrail'in, önceki Cuma günü(13 Haziran) sabaha karşı İran'a saldırı gerçekleştirmesi piyasalarda tedirginliğe neden olmuştu. Hafta sonunda İran'dan gelen karşılık sonrasında; küresel piyasalar haftaya bölgesel savaş riski endişeleri ile başladı. Özellikle de, Salı akşamı ABD Başkanı Donald Trump'ın: "İran'ın hava sahası kontrolümüzde. Dini liderlerinin yerini biliyoruz, şimdilik onu vurmayacağız fakat sabrımız tükeniyor" şeklindeki açıklamaları, ABD'nin de savaşa dahil olacağı endişeleri ile piyasalardaki risk alma iştahını baskıladı. Bu kapsamda, Çarşamba akşamı Trump'ın İran'a yönelik saldırı planını onayladığına dair ABD basınında(Wall Street Journal) yer alan haber de kritikti. Trump, daha sonra bu haberi yalanlarken, kararını iki hafta içerisinde vereceğini söyledi. Küresel ekonomik takvimde, majör merkez bankalarının kararları gündemin üst sıralarında yer alan diğer önemli gündem maddesiydi. Bu konuda piyasaların dikkati; Çarşamba akşamı açıklanacak olan Fed/FOMC(Federal Açık Piyasa Komitesi) faiz kararları ve bankanın yeni projeksiyonlarındaydı. Fed, beklenildiği gibi faiz oranlarını sabit bırakırken; açıklanan projeksiyonlarda 2026 faiz medyanının 50 baz puan yerine 25 bp.'a işaret etmesi ve 2025, 2026 ve 2027 yıllarının PCE enflasyon tahminlerindeki yukarı yönlü revizeler şahin(faizlerin daha sıkı kalması) bir ton içermektedir. Fed Başkanı Powell da, düzenlediği basın toplantısında: "Tarifelerin enflasyon üzerindeki etkilerini görmeden faiz indirimi konusunda adım atmak istemiyoruz" dedi.

Bu hafta, yurt içi tarafa ise; küresel etkilerin yanı sıra, TCMB'nin Perşembe günü yapacağı PPK(Para Politikası Kurulu) toplantısından çıkacak kararlar önemliydi. Toplantı öncesinde hafta başında açıklanan 'Piyasa Katılımcıları Anketi'nin sonuçlarında; Haziran PPK toplantısında politika faizinin sabit kalması bekleniyordu. Perşembe günü açıklanan PPK kararlarında; Politika Faizi(1 Hafta Vadeli Repo İhale Oranı) ile birlikte Gecelik Borç Alma ve Borç Verme(Marjinal Fonlama) Faiz Oranlarını sabit bırakırken, metinde artan jeopolitik riskler ve ticaret tarifelerinin enflasyona olası etkilerine dair yapılan vurgu dikkat çekti. Brüt rezerv rakamları artış gösterirken, TCMB'nin önceki haftada olduğu 1 Hafta Vadeli Repo İhalelerine devam ettiği de görüldü.

Yeni Haftada, Jeopolitik Risklerin Yanı Sıra; Ticaret Savaşları Konusu ve Veri Akışları da İzlenecek!

Önümüzdeki hafta, küresel çapta fiyatlamalar açısından; ticaret savaşları ve jeopolitik gelişmeleri her zamanki dikkatle takip edeceğiz. Özellikle, İsrail-İran arasında artan tansiyona dair gelişmelerle piyasalarda oynaklık düzeyi artabilir. Ayrıca, ABD'nin tanıdığı muafiyetlerde(90 günlük erteleme konusu) sona yaklaşırken ticaret savaşları konusundaki gelişmelerin de önem arz edeceği haftada; majör ekonomilerin verilerini, ilgili merkez bankaların alacağı para politikası kararları açısından dikkatle izleyeceğiz.

İç tarafta da, jeopolitik risklere dair haber akışlarını ve diğer küresel etkiye neden olabilecek unsurlar fiyatlamalar üzerinde etkili olabilir. Ekonomik veri takviminde ise; TCMB'nin açıklayacağı 'Sektörel Enflasyon Beklentileri' ve 'Rezerv' verileri, ileriye dönük olarak TCMB'nin para politikasına ışık tutması açısından önem arz edecek. Yine, dün gerçekleştirilen TCMB/PPK toplantısına dair açıklanacak tutanaklar ve ekonomi kurmaylarından gelebilecek açıklamalarla da; fiyatlamalar şekil bulabilir.

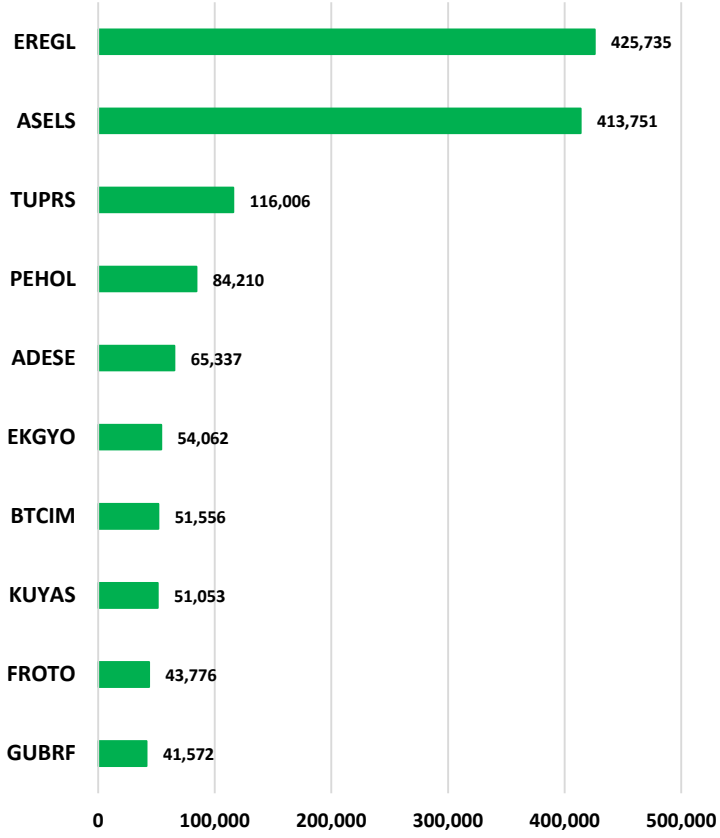
HAFTANIN YÜKSELENLERİ (BİST100)				
Hisse	13.06.2025	20.06.2025	Değişim	Top.Hacim
Kısa Kod	Kapanış	Kapanış	(%)	(Bin TL)
PASEU	79.00	87.00	10.13	1,900,618.61
ALTNY	84.55	92.85	9.82	11,629,906.51
TUPRS	131.30	143.80	9.52	20,699,650.74
SELEC	79.20	85.35	7.77	1,179,449.35
SKBNK	4.58	4.90	6.99	606,144.30
ENERY	6.09	6.37	4.60	1,976,654.30
RYGYO	15.32	15.92	3.92	985,784.60
RALYH	100.10	104.00	3.90	1,415,552.47
PETKM	16.16	16.62	2.85	2,383,977.03
EREGL	24.80	25.40	2.42	36,957,920.28

HAFTANIN DÜŞENLERİ (BİST100)				
Hisse	13.06.2025	20.06.2025	Değişim	Top.Hacim
Kısa Kod	Kapanış	Kapanış	(%)	(Bin TL)
TAVHL	242.80	214.50	-11.66	5,244,826.78
CLEBI	1,716.00	1,528.00	-10.96	830,854.17
PGSUS	242.50	218.10	-10.06	13,615,803.37
ASTOR	92.40	83.90	-9.20	4,378,289.60
SASA	3.11	2.86	-8.04	4,696,741.68
KOZAA	89.80	82.85	-7.74	1,671,133.80
LMKDC	26.48	24.44	-7.70	490,380.41
ALFAS	41.50	38.50	-7.23	304,266.86
MPARK	335.00	311.00	-7.16	506,540.70
KOZAL	24.20	22.60	-6.61	5,317,271.87

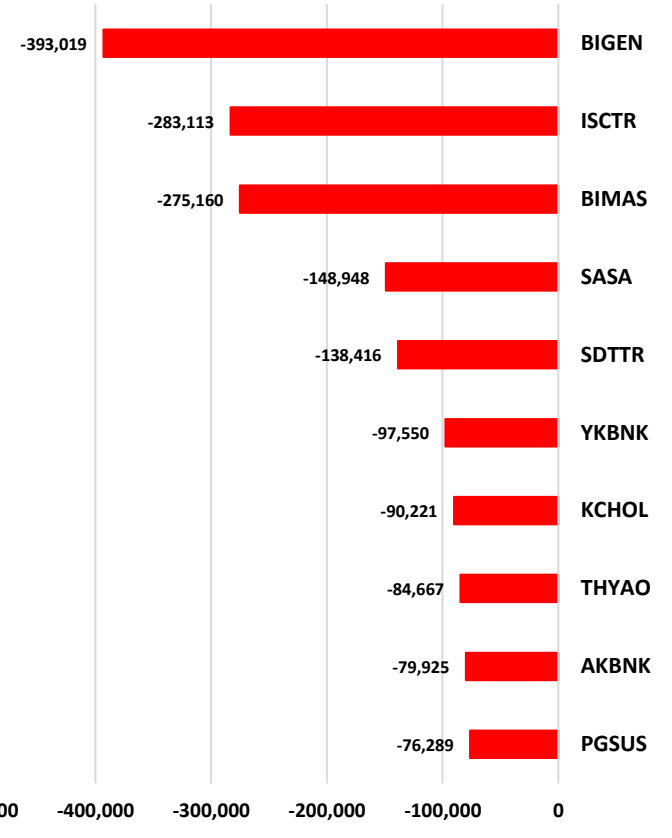
Kaynak: Finnet

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

TARİH	KRİTİK VERİ VE GÜNDEM MADDELERİ
23.06.2025	Majör Ekonomilerin Öncü PMI Dataları(Haz)
23.06.2025	ABD İkinci El Konut Satışları(May)
24.06.2025	Türkiye İmalat Sanayi Güven Endeksi(Haz)
24.06.2025	Türkiye Kapasite Kullanım Oranı(Haz)
24.06.2025	Almanya İfo İş İklım Endeksi(Haz)
24.06.2025	ABD S&P/CS Konut Fiyat Endeksi(Nis)
24.06.2025	ABD Conference Board Tüketici Güveni(Haz)
25.06.2025	Türkiye Sektörel Enflasyon Beklentileri(Haz)
25.06.2025	ABD Yeni Konut Satışları(May)
25.06.2025	ABD EIA Haftalık Ham Petrol Stokları
25.06.2025	ABD 5 Yıllık Tahvil İhalesi
26.06.2025	Almanya GfK Tüketici Güven Endeksi(Tem)
26.06.2025	TCMB/PPK Toplantı Özeti
26.06.2025	TCMB/BDDK Haftalık Para,Banka ve Men.Kıy.İst.
26.06.2025	ABD Haftalık İşsizlik Haklarından Yararlı. Başv.
26.06.2025	ABD Kişisel Tüketim Harc. Endeksi(1.Çeyrek)
26.06.2025	ABD GSYİH Değişimi(1.Çeyrek)
26.06.2025	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri(May)
27.06.2025	İngiltere GSYİH Değişimi(1.Çeyrek)
27.06.2025	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi(Haz)
27.06.2025	ABD Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi(May)
27.06.2025	ABD Michigan Üniv. Tüketici Hissiyatı(Haz)
27.06.2025	ABD Michigan Üniv. Enflasyon Beklentileri(Haz)

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

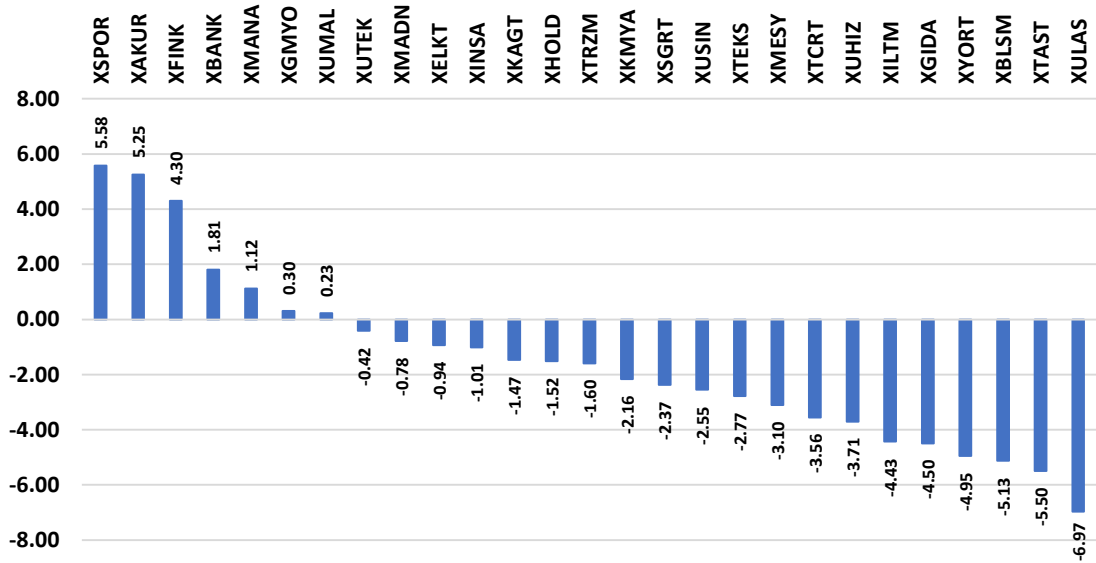
Kaynak: Matriks

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: Haftaya alıcılı başlayan endekste, sonrasında artan jeopolitik riskler ile Fed ve TCMB'nin faiz oranlarının sabit bırakmasının neden olduğu satış baskısı ile dün 9.100 seviyesinin altına inmişti. Bugün oluşan yukarı yönlü ataklarla şu an için 9.190 civarından fiyatlanan endekste, önümüzdeki hafta da devam edebilecek pozitif işlemlerde; 9.351-9.415 teknik direnç bariyerimizi dikkatle takipte olacağız. Özellikle, 9.415'in üzerine yerleşme halinde; teknik olarak kısa vadede yukarı yönlü işlemler ivme kazanabilir. Öte yandan, önümüzdeki haftada görülebilecek aşağı yönlü hareketlerde ise; 9.045-9.005 destek bariyeri hayli kritik olacak. Bu tarafta 9.005 seviyesi kırılacak olursa; 8.870, 8.795 ve 8.715 teknik destek seviyelerimizi sırasıyla izlemeye alabiliriz.



VIOP BİST30 Yakın Vadeli Kontrat Teknik Görünüm: BİST100'de olduğu gibi, bu hafta yakın vadeli kontratta da satış baskısı ön plana çıktı. Haftanın son işlem gününde oluşan yukarı yönlü ataklara rağmen 10.260 civarından fiyatlanan kontratta, yeni haftada da görülebilecek alıcılı işlemlerde; 10.450 direnç bölgesi ilk etapta önemli olacak. Bu bölge kalıcılıkla geçilebilecek olursa; teknik olarak kontratta alıcılı işlemler ön plana çıkabilir. Öte yandan, olası geri çekilmelerde ise; 10.070 teknik destek noktamızı ilk etapta dikkatle takip edeceğiz. Bu tarafta, 10.070 kırılacak olursa; teknik olarak 9.760 destek seviyemize doğru satış baskısı derinleşebilir.



SPX(S&P500) Teknik Değerlendirme: Son olarak 5.980 civarından kısmen negatif kapatan endekste, haftanın kalanı ve yeni haftada oluşabilecek geri çekilmelerde; 5.935 ve 5.860 destek seviyelerimizi takipte olacağız. Diğer yandan, 5.960 destek bölgesi üzerinde tutunma ile oluşabilecek yukarı yönlü ataklarda ise; 6.010-6.040 direnç bariyeri ilk etapta kritik olacak. Özellikle de, 6.040 seviyesi kalıcılıkla aşılabılırsa; teknik olarak endekste yeni rekor denemeleri görebiliriz.



XAUUSD(Ons Altın) Teknik Görünüm: Orta doğu'da devam eden jeopolitik gerginliğe rağmen, hafta başından bu yana geri çekilen emtiada; şu sıralar 3.360 Dolar civarında fiyatlama hâkim. Satıcıları işlemlerin önümüzdeki haftada da devam etmesi halinde; 3.290-3.268 destek bariyeri kritik olacak. Özellikle de, 3.268'in kırılması durumunda; teknik olarak 3.120 Dolar seviyesine doğru satış baskısı derinleşebilir. Diğer taraftan, yeni haftada oluşabilecek yukarı yönlü ataklarda ise; yukarıda 3.420-3.450 direnç bariyeri önem arz edecek. Bu tarafta, 3.450 seviyesi kalıcılıkla aşılabılırsa; yeni rekor denemeleri söz konusu olabilir.

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 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