

Dün Ne Oldu?

7-8 Temmuz tarihlerinde Ankara'da düzenlenen NATO Zirvesi sona erdi. Zirvede NATO'daki 5. madde ortak savunma taahhüdünün yeniden vurgulanması, savunma harcamalarının artırılması ve Türkiye'nin ittifak içerisindeki stratejik rolü öne çıkan başlıklar arasında yer aldı. Öte yandan, Donald Trump ile Avrupa liderleri arasında İran politikası ve savunma harcamalarına ilişkin görüş ayrılıkları dikkat çekti.

ABD ile İran arasında 8 Nisan'da başlayan ateşkesin sona ermesi ve ABD'nin İran'daki hedeflere yönelik operasyonlarının ardından taraflardan gelen sert açıklamalar, jeopolitik risk algısının yeniden yükselmesine neden oldu.

Bugün Ne Bekliyoruz?

Haftanın son işlem gününde Avrupa tarafında, AB üyesi ülkelerin ekonomi ve maliye bakanlarının ekonomik ve finansal konuları ele alacağı ECOFIN Toplantısı takip edilecek. ABD tarafında ise Fed Para Politikası Raporu piyasaların odağında olacak.

Dün ABD piyasalarının alıcılı bir seyriz izlediğini gördük. S&P 500 ve Nasdaq Endeksleri günü sırasıyla %0,81 ve %1,69 yükselişle tamamladı.

16-17 Haziran tarihlerinde gerçekleştirilen ve 8 Temmuz'da yayımlanan FOMC toplantı tutanaklarında, FED yetkililerinin büyük bölümünün yapay zekâ kaynaklı güçlü talep ve enflasyonun beklenenden yüksek seyretmesi durumunda ilave sıkılaştırmanın gerekebileceğine dikkat çekmesine rağmen, piyasalardaki risk iştahının güçlü kalması dikkat çekti.

2026 yılında en çok konuşulan varlıkların başında gelen Ons Altın (XAUUSD) ve Ons Gümüş (XAGUSD) tarafına baktığımızda, XAUUSD'nin 4.000 dolar seviyesinin üzerinde tutunmayı başarması, teknik açıdan yukarı yönlü momentum kazanma çabasına işaret ediyor.

XAGUSD ise 60 dolar seviyesinde işlem görmeye devam ediyor. Gümüşün 63-65 dolar bandının üzerine yerleşmesi halinde, teknik olarak ilk hedefin yıl başındaki açılış seviyesi olan 71,83 dolar olacağını düşünüyorum.

Altın/gümüş rasyosuna baktığımızda ise, parabolik trendin kırılmasının ardından fiyatın 70 seviyelerinden geri çekilmeye devam ettiği görülüyor. Bu nedenle 65 seviyesinin altındaki kapanışları yakından takip ediyorum.

Makro tarafta ise emtia fiyatlarını destekleyebilecek bazı gelişmeler öne çıkıyor:

- Çin Merkez Bankası'nın bu ay yine altın alımlarını sürdürmesi,
- Altın ETF'lerinden para çıkışlarının yavaşlaması,
- Fonların altın vadeli işlemlerindeki uzun (long) pozisyonlarını artırmaya başlaması.

Bu gelişmeler, "Acaba emtia piyasasında yeni bir yükseliş hareketinin hazırlığı mı yapılıyor?" sorusunu gündeme getiriyor.

DXY tarafında teknik olarak 100 seviyesinin üzerindeki hareketi hâlâ bir boğa tuzağı olarak değerlendirmeye devam ediyorum. Saatlik grafikte market yapısı bearish görünümünü koruyor. 100 seviyesinin altında gerçekleşecek kapanışlar, değerli metaller adına daha olumlu bir senaryoyu beraberinde getirebilir. Ayrıca DXY'nin fiyat hareketi, 6 Mayıs'ta başlayan yükselen trend çizgisi üzerinde seyreliyor.

Yurt içine baktığımızda ise Borsa İstanbul'da satış baskısının sürdüğünü görüyoruz. XU100 Endeksi, 55 günlük Üssel (EMA) hareketli ortalamasının altında kapanış gerçekleştirdi. Endeksin yeniden bu seviyenin üzerine çıkması, teknik açıdan mevcut hareketin bir ayı tuzağına (or liquidity) dönüşmesini sağlayabilir ve trend yönünde momentumun yeniden güçlenmesine katkı sunabilir. Bu nedenle XU100 tarafında 55, 89 ve 144 günlük Üssel hareketli ortalamaların yakından takip edilmesinde fayda görüyorum.

Ayrıca endeksin USD bazında 300 seviyesine yaklaşmış olması da yukarı yönlü senaryoyu destekleyen önemli unsurlardan biri. Yıl başından bu yana 300 dolar seviyesi, endeks için güçlü bir pivot bölge görevi görüyor.

Bankacılık Endeksi, XU100'e göre negatif ayrışmayı sürdürüyor. XBANK/XU100 rasyosu, 11 Haziran'da oluşan GAP bölgesini dün itibarıyla kapattı. Rasyonun 1,20 seviyesinin üzerine çıkması, bankacılık hisselerinde toparlanma senaryolarını gündeme getirebilir. Bankacılık sektöründe yaşanabilecek olası güçlenme, diğer sektörler için de önemli bir katalizör görevi görebilir. TUPRS ise endekse göre pozitif ayrışmasını sürdürmeye devam ediyor.

Haftanın başından bu yana takip ettiğim ÜLKER tarafında ise Stochastic RSI göstergesi 20 seviyesinin altında alım sinyali üretmiş durumda. Göstergenin yeniden 20 seviyesinin üzerine çıkması ve fiyatın 100 TL üzerinde kalıcılık sağlaması halinde, teknik olarak 115 TL seviyesindeki GAP bölgesi hedef konumuna gelebilir. Bu senaryo, mevcut seviyelere göre yaklaşık %15'lik bir getiri potansiyeline işaret ediyor.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	46,98333	0,13
EURTRY	53,79655	0,30
EURUSD	1,144035	0,09

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	6218,405	-0,04
Ons Altın	4116,72	-0,18
Gram Gümüş	90,71599	0,37
Ons Gümüş	60,2195	0,37
Brent	76,1915	0,31

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	14105,44	-0,60
XU030	16356,51	-0,80
XBANK	16689,27	-1,17
DAX	25118,27	0,89
NIKKEI25	68741,66	1,47
KOSPI	7586,17	4,04
NASDAQ	29727,1	1,62
DJI	52487,41	0,27

Şirket Haberleri

ARZUM: Şirket, Finansman Bonosunun Kupon Faiz Oranını AçıkladıŞirket, 14 Nisan 2026 tarihinde nitelikli yatırımcılara ihraç edilen 61,2 milyon TL nominal tutarlı, 87 gün vadeli finansman bonosunun ilk ve tek kupon dönemine ilişkin faiz oranının %11,4161 olarak kesinleştiğini duyurdu.

QNBTR: Şirket, borçlanma aracı ihracı için SPK'ya başvuruda bulunduğunu duyurdu.

YEOTK: Şirket, Türk Ytong ile 8,4 Milyon Dolarlık GES Sözleşmesi İmzaladıŞirket, Türk Ytong Sanayi A.Ş. ile Mardin'de kurulacak anahtar teslim güneş enerji santrali (GES) projesi kapsamında 8,44 milyon ABD doları + KDV tutarında sözleşme imzaladığını açıkladı. Projenin tüm mühendislik, ekipman tedariki, kurulum ve devreye alma süreçlerinin şirket tarafından yürütüleceği, projenin ise 2027 yılı içerisinde tamamlanmasının planlandığı belirtildi.

GARAN: Banka, GMTN Programı Kapsamında 10 Milyon Dolarlık Borçlanma Aracı İhraç EttiBanka, Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında 10 milyon ABD doları tutarında, 13 Temmuz 2029 vadeli borçlanma aracı ihracı gerçekleştirdiğini duyurdu. İhraç, 9 Temmuz 2026 tarihinde tamamlandı.

Çekince

Bu raporda yer alan içerik, bilgi, fiyat verileri ve grafikler ile yorumlar, yatırım kararına temel teşkil edecek şekilde, doğruluk ve geçerlilik açısından herhangi bir garanti verilmeden, iyi niyetle ve yalnızca bilgi edinme amacıyla mevcut kaynaklardan derlenmiştir. Müşterilerin burada yer alan bilgileri, herhangi bir ticari faaliyete girişmeden önce birçok girdi ve değerlendirmeden yalnızca biri olarak kullanmaları tavsiye edilir.

Bu raporda yer alan yorum ve tavsiyeler özel yatırım tavsiyesi, danışmanlık hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp genel yatırım tavsiyesi kapsamındadır. Yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kuruluşların SPK mevzuatı gereği bu hizmeti vermeye yetkili kuruluşlarla iletişime geçmeleri gerekmektedir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, aracı kurumlardan, portföy yönetim şirketlerinden, mevduat dışı bankalardan yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde alınabilmektedir.

Genel bilgi vermek amacıyla hazırlanan bu rapor, kişiselleştirilmiş yorum ve tavsiyeler içermediğinden müşterinin mali durumu, risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Herhangi bir menkul kıymetin veya diğer yatırımların satın alınması veya satılması için bir izahname, teklif belgesi veya talep teşkil etmez.

Bu raporda yer alabilecek yüksek riskli yatırım ürünleri kaldırıcı, piyasa, politik, ekonomik ve kur risklerinden dolayı ana para kaybına neden olabilir. Bu nedenle yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermeniz beklentilerinizi karşılayan sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca bu raporda bahsedilen ürünler belirli yargı bölgelerinde satışa sunulmayabilir.

A1 Capital Portföy, geniş bir faaliyet yelpazesine sahip bir finans grubunun bağlı kuruluşu olarak, yürürlükteki yasal hükümler ve iç yönergeler çerçevesinde çözümlenen çıkar çatışmalarıyla karşı karşıya kalabilir. A1 Capital Portföy veya Güler Holding'in diğer iştirakleri, gerek kendi hesabına gerekse müşterileri hesabına bu belgede belirtilen görüşlere aykırı işlemlerde bulunabilir.

A1 Capital Portföy, ekteki bilgi ve tavsiyeleri, önceden herhangi bir ihtar ve/veya ihtar gerek kalmaksızın, her zaman değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. A1 Capital Portföy'ün bu raporda yer alan kapsamlı bilgi, yorum ve tavsiyelere ilişkin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

A1 Capital Portföy ve çalışanları, bilgi, görüş ve yorumlara dayanarak alınan karar ve işlemler nedeniyle ilişkili kişilerin veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği maddi ve manevi zararlardan, kar mahrumiyetinden, doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu değildir.

Bu rapor yalnızca hedeflenen alıcıların kullanımına yönelik olup, içeriği A1 Capital Portföy'ün önceden yazılı izni olmadan tamamen veya kısmen çoğaltılamaz, çoğaltılamaz, kopyalanamaz veya başka kişilere teslim edilemez veya iletilemez. A1 Capital Portföy, bu raporun kötüye kullanılması veya izinsiz dağıtılması konusunda hiçbir sorumluluk kabul etmez. Alıcı, bu raporu kabul ederek burada belirtilen şartlara ve sınırlamalara uymayı kabul eder.