

Dün Ne Oldu?

- 15 Temmuz resmi tatil nedeniyle Borsa İstanbul kapalıydı. Bu haftanın en önemli küresel gelişmesi ise ABD'de açıklanan Haziran ayı Çekirdek TÜFE (Core CPI) verisi oldu. Aylık bazda (MoM) %0,0 olarak açıklanırken, yıllık bazda (YoY) %2,6 ile piyasa beklentisi olan %2,8 ve önceki dönem verisi olan %2,9'un altında gerçekleşti. Bu tablo, çekirdek enflasyondaki yavaşlamanın beklentilerden daha güçlü olduğuna işaret etti.

Verinin ardından Fed Başkanı Kevin Warsh yaptığı açıklamalarda şu mesajları öne çıkardı:

- ✓ Enflasyonla mücadelenin FED'in en önemli önceliği olmaya devam edeceğini,
- ✓ Para politikasında veriye dayalı ve temkinli bir yaklaşımın sürdürüleceğini,
- ✓ İş gücü piyasasının güçlü seyrini koruduğunu, işsizliğin düşük ve ücret artışlarının güçlü olduğunu,
- ✓ FED'in kural bazlı politika anlayışını sürdüreceğini ve %2 enflasyon hedefinden taviz vermeyeceğini,
- ✓ Yapay zekâyı uzun vadeli stratejik bir yatırım alanı olarak görmeye devam ettiklerini ifade etti.

- Warsh'ın özellikle FED'in siyasi baskılardan, Trump dahil, bağımsız hareket etmeye devam edeceğini vurgulaması piyasalarda dikkat çeken açıklamalar arasında yer aldı. Verinin ardından ABD tahvil faizlerinde geri çekilme yaşanırken, Dolar Endeksi (DXY) zayıfladı. Emtia fiyatlarında alımlar görülürken, ABD hisse senedi piyasalarında risk iştahının belirgin şekilde arttığı gözlemlendi.

Bugün Ne Bekliyoruz?

- Bugünün en önemli gündem maddesi, saat 15.30'da açıklanacak ABD Perakende Satışlar verisi olacak. Perakende satışlar, ABD tüketicisinin harcama eğilimini ve ekonomik büyümenin gücünü göstermesi açısından FED'in faiz patikasını etkileyebilecek en önemli makro verilerden biri olarak öne çıkıyor.

- Orta Doğu'da jeopolitik riskler gündemde kalmaya devam ederken, Brent petrol ay başından bu yana yaklaşık %21 yükseliş kaydetti. Petrol fiyatlarındaki yükseliş, Türkiye açısından cari açığın genişlemesi riskini artırırken, hem FED hem de TCMB açısından enflasyon görünümünü etkileyen önemli değişkenlerden biri olmayı sürdürüyor. Brent petrolün 71 doların altına gerilemesi, küresel riskli varlıklar üzerinde rahatlatma sağlayabilecek önemli bir gelişme olacaktır. Emtia tarafında ons altın (XAU/USD) 4.000 dolar seviyesinin üzerinde tutunmayı sürdürürken, gümüş (XAG/USD) 57 dolar seviyesinde işlem görüyor.
- Altın/gümüş rasyosunun 4 saatlik grafiğinde oluşan RSI negatif uyumsuzluğu dikkat çekiyor. Ayrıca Dolar Endeksi'nin mayıs ayından bu yana devam eden yükselen ara trendinin altına sarkması, endeksin 100 seviyesinin altında kalıcı olup olmayacağı sorusunu gündeme getiriyor. Bu görünüm, özellikle kısa vadede gümüş fiyatlarının yakından takip edilmesi gerektiğine işaret ediyor.

- Hafta ortasında Borsa İstanbul'da bankacılık sektörü pozitif ayrıştı. XBANK günü %1,33 yükselişle tamamladı. XLBNK ise %1,13 prim yaptı. Buna karşın BIST 100 endeksi %0,09 düşüşle günü negatif tamamladı. Son iki gündür vurguladığım gibi, XBANK/XU100 rasyosunda RSI'nın aşırı ucuz bölgeye yaklaşması dikkat çekiyor. Geçmişte benzer seviyelerden güçlü tepki alımlarının gelmiş olması, rasyoda oluşan düşen takoz formasyonu ve talep bölgesiyle birlikte değerlendirildiğinde bankacılık hisseleri açısından olumlu bir teknik görünüm oluştuğu söylenebilir. Özellikle AKBANK hissesinin 11 Haziran'da oluşan GAP bölgesinden likidite aldıktan sonra tepki vermesi vs. bankacılık sektöründeki hareketin teknik açıdan desteklendiğini düşündürüyor.

- Sınai tarafında TUPRS günü %0,93, EREGL ise %2,50 yükselişle tamamladı. Perakende sektöründe BİMAS %2,74 prim yaparak pozitif ayrıştı. Gayrimenkul tarafında ise GAP bölgesinden likidite alan EKGYO yaklaşık %5 yükseliş kaydetti. Hissenin 22 TL üzerindeki kapanışlarını sürdürmesi, teknik açıdan olası bir TOBO formasyonunun oluşabileceği beklentisini güçlendiriyor.

- Son olarak dikkat çekmek istediğim nokta, teknik analiz ile istatistiksel verilerin zaman zaman birbirini desteklemesidir. 2025 yılından bu yana gerçekleştirilen PPK toplantıları öncesi ve sonrasındaki XBANK performansına baktığımızda, toplantıya sayılı günler kala bankacılık endeksine güçlü alımların geldiği görülüyor. Özellikle son 8 PPK toplantısının tamamında XBANK endeksi ortalama %8 yükseliş kaydederken, mevcut süreçte yükseliş yaklaşık %2,5 seviyesinde bulunuyor. Bu nedenle söz konusu istatistiğin, mevcut teknik görünümle birlikte değerlendirilmesinin faydalı olacağını düşünüyorum.

- Korku endeksi VIX, 17 seviyesinden geri çekilmeyi sürdürüyor. Özellikle 15-16 bandındaki GAP bölgesinin büyük ölçüde kapanmış olması dikkat çekiyor. VIX'in 15 seviyesinin altına gerilemesi, küresel piyasalarda risk iştahını destekleyebilir. Tahvil piyasasındaki oynaklığı gösteren MOVE Endeksi ise 68 seviyesinde bulunuyor. ABD tahvil faizlerinde ise; 10 yıllık tahvil faizi (US10Y): %4,552 yıllık tahvil faizi (US02Y): %4,14

Herkesi iyi seanslar

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	47,0447	0,02
EURTRY	54,05958	0,25
EURUSD	1,146535	0,01

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	6101,118	-0,65
Ons Altın	4033,97	-0,66
Gram Gümüş	86,31333	-1,22
Ons Gümüş	57,09845	-1,21
Brent	83,737	-1,16

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	14079,97	-0,09
XU030	16174,77	-0,49
XBANK	16422,17	1,33
DAX	24999,53	-0,59
NIKKEI25	67136,3	-2,35
KOSPI	6832,31	-6,21
NASDAQ	29502,6	-0,28
DJI	52658,64	0,29

Şirket Haberleri

- **ATSYH:** Atlantis Yatırım Holding A.Ş., büyüme stratejisi kapsamında önemli bir satın alma adımı attı. Şirketten yapılan açıklamaya göre, Yönetim Kurulu'nun 11 Mayıs 2026 tarihli ve 6 sayılı kararı doğrultusunda, Matraç Elektrik Elektronik Yapı ve Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nin sermayesinin yüzde 100'ünü temsil eden esas sermaye paylarının tamamının satın alınmasına karar verildi.
- **KLSE:** Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. yurt içi borçlanma aracı ihracı kapsamında önemli bir adım attı. Şirketten yapılan açıklamaya göre, Yönetim Kurulu'nun 6 Mayıs 2026 tarihli kararı doğrultusunda, 3 milyar TL'ye kadar borçlanma aracı ihraç edilmesine karar verildi.
- **LOGO:** 133,90-136,20 TL fiyat aralığından 48.918 adet pay geri alındı. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki paylar %2,54'e ulaştı.
- **KOCMT:** Muş'ta gerçekleştirilmesi planlanan 22.500 kWe kurulu güce sahip GES projesine ilişkin olarak QNB Finansal Kiralama firması nezdinde 18 ay ana para geri ödemesiz toplam 72 ay olmak üzere 14.279.492 dolar tutarlı finansal kiralama sözleşmesi imzalandı.
- **CIMSA:** Mersin fabrikasında mevcut Kalsiyum Alüminat Çimento üretim kapasitesine ilave olarak yapılan yeni üretim tesisi yatırımı, deneme üretimi ve test süreçleri tamamlanarak devreye alındı. Yıllık CAC klinkeri üretim kapasitesi 131 bin tondan 197 bin tona yükseldi.
- **ENERY:** 9,81-9,84 TL fiyat aralığından 250.000 adet pay geri alındı. Bu işlemle birlikte sahip olunan payların şirket sermayesine oranı %4,0255'e ulaştı.
- **FRIGO:** Şirket, New York'ta düzenlenen Summer Fancy Food Show fuarına katılım sağladı. Fuar kapsamında; mevcut iş ortaklıklarının güçlendirilmesi ve yeni pazarlara açılma stratejisi kapsamında görüşmeler gerçekleştirildi.
- **KRDMD:** Çek Cumhuriyeti'nde faaliyet gösteren bir müşteri ile 2.933.845 dolar tutarında demiryolu tekeri satış sözleşmesi imzalandı.

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.