

## Dün Ne Oldu?

- 26 Haziran – 3 Temmuz dönemine ait haftalık menkul kıymet istatistikleri açıklandı. Yabancı yatırımcıların hisse senedi alımları, önceki haftadaki 203,3 milyon dolar seviyesinden 11,5 milyon dolara gerilerken, tahvil piyasasında (repo işlemleri hariç) 572 milyon dolarlık güçlü yabancı girişi gerçekleşti. Geçmiş dönemlerde yabancı yatırımcıların önce tahvil piyasasına, ardından hisse senedi piyasasına yöneldiği göz önünde bulundurulduğunda, tahvil tarafındaki bu güçlü talep önümüzdeki dönemde hisse senedi piyasası açısından olumlu bir sinyal olarak değerlendirilebilir.
- Mayıs ayı konut satışları yıllık bazda %31,1, ikinci el konut satışları ise %32,7 geriledi.
- ABD tarafında açıklanan aylık Temel Perakende Satışlar verisi aylık bazda %0,2 daraldı. Beklentilerin altında kalan veri, tüketici harcamalarının öngörülenden daha zayıf seyrettiğine işaret etti.
- Bugün Ne Bekliyoruz?**
- Haftanın son işlem gününde piyasaların odağında FITCH'in olası kredi notu değerlendirmesi bulunuyor. Kredi derecelendirme kuruluşları takvimlerinde yer alan tarihlerde her zaman rapor yayımlamayabiliyor. Olası bir açıklamanın ise piyasa kapanışının ardından gelmesi bekleniyor. FITCH, 11 Nisan 2026 tarihli son değerlendirmesinde Türkiye'nin kredi notu görünümünü "durağan"dan "pozitif"e çevirmişti.
- ABD tarafında JPMorgan, Goldman Sachs ve BlackRock güçlü finansal sonuçlar açıklarken, ABD Vadeli Endeksleri günü negatif tamamladı. Asya piyasalarında ise 2 gün önce açıklanan ve beklentilerin altında kalarak %4,3 büyüyen Çin ikinci çeyrek büyüme verisinin ardından iç talebe yönelik endişeler devam ediyor. Bu görünümün etkisiyle başta KOSPI Endeksi olmak üzere Asya borsalarında satış baskısı sürdü.
- Yurt içine baktığımızda, PPK faiz kararına sayılı günler kala XU100, psikolojik öneme sahip 300 dolar seviyesinin üzerine yeniden çıkarken günü alıcılı tamamladı. XBANK Endeksi günün büyük bölümünde satış baskısı altında kalmasına rağmen, son 2 saatte gelen güçlü alımlarla dikkat çekti. Endeksin 16.500 seviyesinin üzerine yerleşmesi halinde bankacılık sektörü açısından olumlu senaryoların öne çıkabileceğini düşünüyoruz. BIST 100 tarafında ise 14.243-14.265 puan aralığındaki GAP bölgesinin yakından takip edilmesi gerektiği kanaatindeyiz.
- Holding ve sanayi hisseleri günü güçlü tamamladı. KCHOL günü %3,09, EREGL %5,21 ve TUPRS ise %5,72 yükselişle kapattı. Havacılık sektöründe THYAO %1,23, PGSUS %1,02 ve TAVHL %3,48 değer kazandı. Telekomünikasyon tarafında ise TTKOM %2, TCELL ise %1,81 yükseliş kaydetti. Endeks ağırlığı yüksek hisselerle yayılan bu alımlar, BIST 100 açısından olumlu bir görünüm oluşturdu.
- Günlük teknik değerlendirmede EREGL/XU030 rasyosunun, 2024 yılı açılış seviyesini bugüne kadar yedi kez test etmesine rağmen aşamadığını gözlemleyenler için dün itibarıyla bu seviyenin üzerinde üst üste ikinci günlük kapanışın gerçekleşmesi, EREGL hissesi açısından olumlu bir teknik gelişme olarak değerlendirilebilir. Dolar bazındaki zirvesinden %23 uzakta bulunuyor.
- Emtia tarafında Ons altın, dün itibarıyla 4.000 dolar seviyesinin altında kapanış gerçekleştirdi. Haziran ayının son haftasında günlük 377 EMA seviyesinden destek bulan fiyatın yeniden bu seviyelere yaklaşması dikkat çekiyor. Altının 4.000 dolar seviyesinin üzerine yerleşememesi halinde satış baskısının devam etmesi beklenebilir.
- Gümüş, dünkü işlemlerde altına kıyasla negatif ayrıştı. Haftalık grafikte 52-56 dolar arasındaki FVG bölgesi, ilk güçlü tepkinin gelebileceği teknik bölge olarak öne çıkıyor. Altın/Gümüş rasyosu ise Aralık ayından bu yana aşmakta zorlandığı 70 seviyesinin üzerinde günü tamamladı. Rasyo 65 seviyesinin altına gerilemediği sürece emtia tarafındaki satış baskısının devam etme olasılığı yüksek görünüyor.
- Brent petrol tarafında fiyatlamalar 83-85 dolar arasındaki GAP bölgesinde konsolide olmaya devam ediyor. İlk senaryoda 85 dolar seviyesinin aşılması halinde flama formasyonunun çalışmasıyla birlikte petrol fiyatlarında yukarı yönlü hareket hızlanabilir. Bu durum riskli varlıklar üzerinde satış baskısı oluştururken, FED'in faiz politikalarına ilişkin tartışmaları yeniden gündeme taşıyabilir. İkinci senaryoda ise 83 dolar seviyesinin altında gerçekleşecek kapanışlar, mevcut konsolidasyon yapısının bir distribution sürecine dönüşmesine neden olabilir. Bu durumda 79 dolar seviyesindeki FVG'nin kapanması ve ardından 76 dolar GAP bölgesine doğru geri çekilme yaşanması, başta emtia piyasaları olmak üzere küresel risk iştahını destekleyebilir.
- DXY, 100 seviyesinin üzerinde tutunmayı sürdürüyor. Mayıs ayından bu yana ara yükseliş trendini kıran endeks, şu sıralarda 100,70 seviyesinde işlem görüyor. VIX, dün raporumuzda belirttiğimiz 15 seviyesindeki GAP bölgesinden likidite olarak tepki verdi. Endeksin 17-17,50 bandının üzerinde kapanışlar yapması, riskli varlıklar üzerinde satış baskısını artırabilir. MOVE Endeksi 68 seviyesinde bulunurken, ABD 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil faizleri ise sırasıyla %4,55 ve %4,12 seviyelerinde işlem görüyor.

## Pariteler

|        | Son     | Fark (%) |
|--------|---------|----------|
| USDTRY | 47,165  | 0,16     |
| EURTRY | 54,0421 | 0,29     |
| EURUSD | 1,14505 | 0,07     |

## Emtialar

|            | Son      | Fark (%) |
|------------|----------|----------|
| Gram Altın | 6071,408 | 0,85     |
| Ons Altın  | 4003,565 | 0,68     |
| Gram Gümüş | 84,50085 | 0,65     |
| Ons Gümüş  | 55,8672  | 0,65     |
| Brent      | 83,08701 | -1,16    |

## Endeksler

|          | Son      | Fark (%) |
|----------|----------|----------|
| XU100    | 14251,29 | 1,22     |
| XU030    | 16317,17 | 0,88     |
| XBANK    | 16398,01 | -0,15    |
| DAX      | 24915,49 | -0,34    |
| NIKKEI25 | 63238,7  | -5,38    |
| KOSPI    | 6820,6   | -6,37    |
| NASDAQ   | 29025,77 | -1,62    |
| DJI      | 52552,97 | -0,20    |

## Şirket Haberleri

- **SANEL:** Şirketin %48,90 oranında iştiraki olan Salacak Sağlık Yatırımları, Uşakcan Diyaliz Hizmetleri'nin sermayesinin %50'sini temsil eden payların satın alınmasına yönelik sözleşme imzaladı. Toplam devir bedeli 74.000.000 TL olarak belirlendi.
- **BALAT:** 76,00 TL fiyattan 3.000 adet pay geri alındı. Sahip olunan payların şirket sermayesine oranı %0,08466'ya ulaştı.
- **GARAN:** Moody's, 16 Temmuz 2026 tarihinde Garanti BBVA'nın Uzun Vadeli Yabancı Para ve Yerel Para Mevduat Notlarını Ba2 seviyesinde teyit etmiştir. Garanti BBVA'nın Temel Kredi Değerlendirmesi (BCA) ve Düzeltilmiş BCA notları da sırasıyla ba3 ve ba2 seviyelerinde teyit edilmiştir. Banka'nın Uzun Vadeli Yabancı Para ve Yerel Para Mevduat Notlarının görünümü ise durağan (stable) olarak korunmuştur.
- **EKGYO:** Esenler Atışalanı Kuzey 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 1. oturumu gerçekleştirildi. Söz konusu ihalenin ön yeterlilik aşamasına 8 istekli katıldı.
- **ENTRA:** Tokat'ta yapılması planlanan Depolamalı Güvenli RES projesi için ÇED Olumlu Kararı alındı.
- **BARMA:** Konya'daki kağıt fabrikasında; son dönemde enerji maliyetlerinde yaşanan yüksek seyir, hammadde fiyatlarındaki artış ve mamul satış fiyatlarında gözlenen dalgalanmalar neticesinde üretim faaliyetlerine 3 ay süreyle geçici olarak ara verilmesine karar verildi.
- **ESCAR:** Zorunlu pay alım teklifi kapsamında, 1 TL nominal değerli her bir Escar payı için söz konusu tutar 27,56 TL olarak hesaplandı.

## 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.