

Dün Ne Oldu?

- JP Morgan, makroekonomik istikrar, yüksek getiriler ve savaş sonrası güçlü performans gerekçeleriyle birçok Türk şirketi ve banka tahviline yönelik tavsiyesini "Overweight" seviyesine yükseltti.
- Banka, bazı çimento şirketlerinin kayıplarını telafi etmesi nedeniyle bu şirketlere ilişkin ağırlığını artırırken, Arçelik ve Şişecam tahvillerini marjlar üzerindeki baskının devam etmesi nedeniyle "Underperform" seviyesine düşürdü. Anadolu Efes ve Coca-Cola İçecek tahvilleri için ise "Neutral" tavsiyesini korudu.
- ABD Savunma Bakanlığı'nın açıklamasına göre İran ile yaşanan savaşın ABD'ye toplam maliyeti 37,5 milyar dolara ulaştı. ABD Başkanı Donald Trump ise savaşta 18 ABD askerinin hayatını kaybettiğini açıklarken, İran ile hesaplarının henüz kapanmadığını ve gerekmesi halinde daha sert operasyonlar düzenleyebileceklerini ifade etti.
- Yurt içinde ise Morgan Stanley, yayımladığı raporda Türkiye'de dezenflasyon sürecinin TCMB'nin öngörülerinden daha yavaş ilerlemesini beklediğini belirterek ilk faiz indiriminin yılın dördüncü çeyreğinde gerçekleşeceğini öngördü. Öte yandan Goldman Sachs, son raporunda Türkiye'de TL'nin kontrollü şekilde değer kaybetmesine izin verilebileceği yönünde değerlendirmelerde bulundu.

Bugün Ne Bekliyoruz?

- Haftanın ikinci yarısına yaklaşırken piyasaların gündemi oldukça yoğun. Yurt dışında ECB'nin faiz kararı, yurt içinde ise TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) faiz kararı ve haftanın son işlem gününde açıklanması beklenen Moody's Türkiye kredi notu değerlendirmesi yakından takip edilecek.
- Bugün açıklanacak önemli veriler ise; 17:30 – ABD Ham Petrol Stokları ve 22:00 – Donald Trump'ın yapacağı konuşma olacak.
- USD/JPY paritesi 1987 yılından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama, gerekmesi halinde döviz piyasasına müdahale etmekten çekinmeyeceklerini açıkladı. Hatırlanacağı üzere 5 Ağustos 2024'te yaşanan Carry Trade krizinde, USD/JPY'nin tarihi seviyelere yükselmesi ve aşağıya gelmesi sonrasında taşıma işlemlerinin çözülmesi küresel piyasalarda ciddi satış baskısı oluşturmuştu. Bu nedenle Japon Yeni tarafındaki gelişmelerin dikkatle takip edilmesi gerektiğini düşünüyorum.
- PPK toplantısına sayılı günler kala yabancı yatırımcı ilgisinin yeniden güç kazandığını görüyoruz. Yabancı takas oranı, Geçtiğimiz haftayı %32,19 seviyesinde tamamladı. Pazartesi günü %32,28, Salı günü ise %32,39 seviyesine yükseldi. XU100 ise günün ilk bölümündeki pozitif görünümünü koruyamadı ve öğleden sonra gelen satışlarla birlikte yeniden 14.000 puanın altına geriledi. XBANK günü %0,78 düşüşle tamamlarken, önceki raporlarımızda sıklıkla bahsettiğimiz PPK öncesi banka rallisi istatistiğinin bu dönemde çalışmadığını görüyoruz. Teknik görünüm tarafında ise XBANK, Mayıs ayından bu yana devam eden yükselen trend desteğine yaklaşmış durumda. Özellikle 120 ve 144 günlük değişken hareketli ortalamaların bulunduğu bölgenin önemli bir destek oluşturduğunu düşünüyorum. Endeksin 16.080 seviyesinin üzerine yerleşmesi, momentumun yeniden güç kazanması açısından kritik olacaktır.
- Ana sektörlerde satış baskısı devam ederken, XULAS, Brent petroldeki yükselişin etkisiyle %1,92 düşüşle negatif ayrıştı. XHOLD günü %0,07 ekside tamamladı. XUSIN ise %0,06 yükselişle pozitif ayrıştı. Banka dışındaki en likit şirketleri takip eden X10XB Endeksi günü %0,29 düşüşle kapattı. Telekomünikasyon sektöründe ise TCELL, %1,73 yükselişle günün öne çıkan hisselerinden biri oldu.
- 2026 yılının en çok konuşulan yatırım temalarından biri olan emtia piyasasında momentum güç kazanmaya devam ediyor. Fiyatın 377 EMA seviyesinden aldığı tepkinin ardından 4.000 seviyesinin üzerine çıkması, ilk önemli teknik sinyal olarak öne çıkıyor. 4.100 seviyesinin aşılması ikinci teknik teyit olacaktır. Günlük kapanışların 4.200 seviyesinin üzerinde gerçekleşmesi halinde ise Piyasa yapısı Lower High görünümünden Higher High yapısına dönüşebilir. Bu değişim yeni bir yükseliş trendinin başlangıcına işaret edebilir. Gümüş tarafında ise altına kıyasla daha güçlü bir görünüm dikkat çekiyor. Fiyatın 60 seviyesinin üzerine yerleşmesi halinde ilk önemli hedef olarak kurumsal yatırımcıların yakından takip ettiği 71,83 yıllık açılış seviyesi öne çıkıyor. Bununla birlikte Altın/Gümüş Rasyosundaki geri çekilme devam ediyor. Altın ve gümüş yatırımı yapan yatırımcıların bu rasyoyu da yakından takip etmelerini faydalı buluyorum.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	39,63944	0,06
EURTRY	46,06364	0,43
EURUSD	1,16094	0,27

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	4227,527	-1,48
Ons Altın	3316,68	-1,56
Gram Gümüş	45,94462	-0,34
Ons Gümüş	35,9765	-0,35
Brent	67,1815	-3,31

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	9141,31	-0,69
XU030	10164,68	-1,02
XBANK	13124,79	-0,78
DAX	23269,01	-0,35
NIKKEI25	38354,09	-0,13
KOSPI	3101,88	2,90
NASDAQ	21856,33	1,06
DJI	42581,78	0,89

- Brent petrol 85,70 dolar seviyesinden destek bularak yükselişini sürdürüyor. Bununla birlikte saatlik grafikte oluşan negatif uyumsuzluk nedeniyle yükseliş hareketinin henüz güçlü bir teknik teyit aldığıni söylemek zor. Özellikle 83 doların altında gerçekleşecek kapanışlar, kısa vadede düşüş senaryosunu yeniden gündeme taşıyabilir.
- VIX Endeksi'ndeki geri çekilme sürerken, 65 seviyesinden destek bulan MOVE Index yükselişini sürdürüyor. MOVE Index'teki yükseliş, ABD tahvil piyasasında beklenen volatilitenin arttığını ve yatırımcıların FED'in para politikasına ilişkin belirsizlikleri fiyatlamaya devam ettiğini gösteriyor. Bu görünüm özellikle büyüme odaklı teknoloji hisseleri üzerinde baskı oluşturabilir.
- ABD tahvil faizleri ise; 10 yıllık tahvil faizi (US10Y): %4,632 yıllık tahvil faizi (US02Y): %4,25seviyelerinde bulunuyor.

Herkese bol kazançlı iyi seanslar dilerim

Şirket Haberleri

- **MANAS:** Tera Portföy, 1.400.668 adet pay sattı. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki payları %4,821278 sınırına geriledi.
- **SVGYO:** Tera Portföy, 5.971.182 adet pay sattı. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki payları %9,616 sınırına geriledi.
- **BARMA:** Barem Ambalaj, son yıllarda yaptığı yaklaşık 210 dolarlık yatırımın ardından kağıt fabrikası ve enerji santrali yatırımının tamamlayarak 2027'yi tam entegrasyon ve operasyon kaldıracağı olarak hedefliyor.
- **EREĞL:** Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Investors Service tarafından Şirketimizin "B2" olan kredi notu teyit edilmiş ve not görünümü "durağan"dan "pozitif"e revize edilmiştir.
- **BIMAS:** 391,13 TL fiyattan 160.000 adet pay geri alındı. Bu işlemle birlikte sahip olunan payların şirket sermayesine oranı %1,3016'ya ulaştı.
- **KLYPV:** Yurt içi yerleşik bir şirket ile güneş enerjisi panellerinin satışına ilişkin sözleşme imzalandı. Sözleşmenin bedeli KDV hariç 457.203.138 TL olup, yıl sonuna kadar panellerin teslimi ve hasılatı yansıması planlanıyor.

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.