

Dün Ne Oldu?

- İçeride haftanın önemli gelişmeleri arasında yer alan TCMB'nin PPK faiz kararı açıklandı. Bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı %37'de sabit tutarken, gecelik vadede borç verme ve borç alma oranları da sırasıyla %40 ve %35,5 oranında kaldı.
 - Son metin ile bir önceki metin arasındaki farkları değerlendirmek istiyorum. 11 Haziran PPK metnine baktığımızda 'enflasyon kısmında enerji fiyatlarının artışından ötürü Nisan ayında artan enflasyonun, Mayıs ayında gerilediği vurgulanırken', çünkü metnin enflasyon kısmında Haziran ayında sınırlı gerilediği vurgusu yapılıyor. İç talep kısmına bakalım. 11 Haziran'daki metinde 'jeopolitik belirsizliklerin devam ettiği ve iç talepteki zayıflama seyrinin sürdüğü' vurgulandı. Son metinde ise jeopolitik gelişmeler eşliğinde artan belirsizlikler sonucunda enerji fiyatları yükselme eğilimine girmiş ve yakın döneme ilişkin veriler ve iç talepte zayıflama meydana gelmiştir. Açıkcası ben buradan kilit kelime olarak yakın döneme ilişkin veriler demecini çıkardım. Özellikle bir sonraki PPK toplantısına kadar Brent petrol tarafındaki geri çekilme olması durumunda, TCMB, faiz indirimine sıcak bakabilir sonucu çıkıyor.
 - Yabancı yatırımcı, geçen hafta 37,5 milyon dolarlık hisse senedi, 196,6 milyon dolarlık tahvil ve 43,8 milyon özel sektör borçlanma araçları aldı. Döviz mevduatları geçen hafta 5,3 milyar dolar arttı.
 - Küreselde dün Google/Alphabet açıkladığı bilançoda 3 aylık serbest nakit akışı son çeyrekte 6 milyar dolar negatif geldi. Şirket, 2004 yılından bu yana ilk kez negatif nakit akışı açıkladı.
 - ECB faiz kararı açıklandı. Avrupa Merkez Bankası, beklentilere paralel olarak politika faizini %2,25 ile serbest bıraktı. 10 Eylül 2026 yılındaki fiyatlamaya ana itibarıyla %93 ile %2,5 fiyatlanıyor. (ECB'nin izleme sitesinden bakabilirsiniz).
- Bugün Ne Bekliyoruz?**
- Moody's, Türkiye'ye yönelik yılın ikinci kredi notu değerlendirme kararını bugün açıklayacak. Bundan önce 23 Ocak 2026 yılında açıkladığı raporda 'B3', görünümü ise 'Durağan' olarak belirtmişti.
 - EUR tarafına bugün Alman Flaş Üretim rakamları açıklanacak.
 - Haftanın son işlem gününe artan küresel risk iştahı ile giriyoruz. Orta Doğu gerilimi, küresel tahvil faizleri, teknoloji hisseleri ve Türkiye'de TCMB sonrası fiyatlamaya ana gündem maddesi olacak. PPK kararı sonrası, özellikle son 2 haftada küreseldeki risklerin artması ve Petrol tarafında meydana gelen yükseliş neticesinde indirim takvimi, yerine enflasyon ve enerji fiyatlamalarına bırakmış durumda. Özellikle cari açık, akaryakıt ve enflasyon beklentileri önünüzdeki ay takip edilecek veriler arasında oldukça önem teşkil ediyor.
 - PPK kararı sonrasında içeriye baktığımızda XU100, yaklaşık olarak 140 puan civarında geri çekilerek günü 14.077 seviyesinde kapattı. XBANK ise 16:00 sonrası yaklaşık olarak 135 puan civar gelen alımlarla günü 15.699 seviyesinde kapattı. XU100 tarafına bakacak olursak TL bazda 14.000 seviyesi üzerinde bulunması olumlu olurken, 300 USD üzerine çıkması momentum açısından pozitif olabilir. XBANK tarafı günde 144 değişken üzeri tutunmaya devam ediyor. (bkz. 55,89,144)
 - X10XB dün %0,46 pozitif, Holdingler tarafı günü %1,12 negatif kapatırken, XUSIN, %0,77 ile pozitif ayrıştı. Brent fiyatındaki artıştan TUPRS ve PETKM, sırasıyla günü %0,24 ve %1,55 pozitif kapattı. TUPRS tarihi seviyesinde yer aldığını vurgulamak istiyorum. EREGL tarafı ise uzun zamandır kıramadığı EREGL/XU030 direncini kırdıktan sonra pozitif ayrılmaya devam etti ve günü %4,64 pozitif kapattı.
 - Yurtdışı tarafına geçelim. ABD tarafında dün gelen bilançolar ve küresel risk baskısı sebebiyle vadeli negatif görüntüsünü sürdürmeye devam etti. Asya tarafında ise negatif seyr diğerlerine göre baskındı ve özellikle KOPSI Index, %5,73 ile negatif ayrıştı. Avrupa tarafında ise negatif görünüm devam ederken, Euro Stoxx 50 index, günü %1,59 ile negatif kapattı. Endekste günde OBO görüntüsü dikkat çekiyor.
 - Emtialar tarafında dün gelen açıklamalarla geri çekilme yaşandı. Ons altın 4000 üzerinde kalmaya devam ederken, Ons gümüş, 57,65 seviyesinde işlem görüyor. XAG/XAU rasyosuna bakacak olursak geri çekilmenin %50'sini vermiş durumda.
 - Brent tarafında ise UKOIL ve Brent sırasıyla 99,70 ve 93,32 seviyesinde bulunuyor. UKOIL tarafı 101 seviyesindeki GAP' i kapatmış durumda. Bu seviyelerde vereceği tepkileri yakından takip etmeye devam ediyor olucuz.
 - VIX ve MOVE sırasıyla %12,32 ve % 4,95 pozitif görüntüsü küreselde risk unsuru olmaya devam ediyor. US10Y ve US02Y sırasıyla %4,35 ve % 4,7 seviyesinde bulunurken faizlerdeki yükselme devam ediyor.

Herkese bol kazançlı iyi seanslar dilerim.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	47,335	0,15
EURTRY	53,8691	0,18
EURUSD	1,13805	0,03

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	6127,887	-0,42
Ons Altın	4027,615	-0,54
Gram Gümüş	87,0851	-0,34
Ons Gümüş	57,4454	-0,34
Brent	94,4395	-0,50

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	14077,67	-0,43
XU030	16028,26	-0,47
X10XB	19.689,02	0,45
XBANK	15699,04	-0,22
XLBNK		
DAX	24820,67	-1,33
NIKKEI25	64492,98	-2,91
KOSPI	6719,35	0,37
NASDAQ	28347,66	-2,24
DJI	51711,65	-0,97
KOSPI	6779,7	-4,42
YABTSORAN	32,34	-0,04

BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
PSGYO	3,96	10,00
KUYASA	73,20	9,99
TRENJ	104,10	9,98
TRMET	133,90	9,93
ERGL	44,20	4,64

BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
AKSEN	104,4	-10,00
SKBNK	13,06	-9,99
TAVHL	259,25	-5,81
TCELL	111,1	-5,41
TTKOM	55,65	-5,12

Şirket Haberleri

- **METRO:** Şirketimiz ile Kayserispor Futbol A.Ş. arasında 2026-2027 futbol sezonunda olmak üzere 54.000.000TL bedel ile reklam sözleşmesi imzalanmıştır.
- **MANAS:** 22.07.2026 tarihinde, ortaklığımızın % 100 oranında kontrolüne sahip olduğu iştiraki Merrill Lynch International tarafından, MANAS ENERJİ YÖNETİMİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. payları ile ilgili olarak 33,09 - 34,03 TL fiyat aralığından 3.053.966 toplam nominal tutarlı alış işlemi ve 1.825.602 toplam nominal tutarlı satış işlemi neticesinde net 1.228.364 adet pay satın alınmıştır.
- **TMSN:** Güney Kore merkezli Daedong Corporation ile traktör sektöründe farklı güç ve özelliklerdeki traktörlerin üretiminde kullanılacak güç aktarma sistemlerinin tedarikine yönelik 5 yıl süreli bağlayıcı olmayan bir çerçeve sözleşmesi imzalandı.
- **YKBNK:** Banka, yurtdışında 100 milyon ABD doları tutarında borçlanma aracı ihraç etti. Açıklamada, ihracın Global Medium Term Note programı kapsamında gerçekleştirildiği ve gerekli SPK izninin alındığı belirtildi.

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 ihtara ve/veya ihtara 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.