

Dün Ne Oldu?

Haftanın en önemli makroekonomik verisi olan ABD Tarım Dışı İstihdam açıklandı. Haziran ayında NFP yalnızca 57 bin kişi artarak Nisan ayından bu yana en düşük seviyesini kaydetti. İşsizlik oranı %4,2'ye gerilerken, zayıf istihdam verisinin FED cephesinin faiz patikasına ilişkin beklentileri değiştirmesiyle Ons Altın ve Gümüş'te alımların güç kazandığı görüldü.

Japon tahvil piyasasında ise son 3 yılın en büyük yabancı yatırımcı çıkışı yaşandı. Haziran ayında yabancı yatırımcıların Japon devlet tahvillerinden çıkışı 3,12 trilyon yen (19,2 milyar dolar) olarak gerçekleşirken, bu tutar Ocak 2023'ten bu yana görülen en yüksek çıkış oldu. Resmi verilere göre aynı dönemde 22,1 trilyon yen tutarında devlet tahvilinin vadesi doldu.

Fitch Ratings, küresel belirsizliklerin sürmesi ve yüksek enflasyon nedeniyle Türkiye'deki bankalar, banka dışı finansal kuruluşlar ve sigorta şirketlerinin faaliyet koşullarının kötüleştiğini açıkladı. Kuruluş, yüksek faiz ortamı ve yavaşlayan ekonomik büyümenin sektör genelinde kârlılık ile aktif kalitesi üzerinde baskı oluşturmalarını beklediğini ifade etti.

Bugün Ne Bekliyoruz?

Bugün ABD piyasaları Bağımsızlık Günü nedeniyle kapalı olacak. Avrupa tarafında ise Euro Bölgesi Hizmet PMI verisi açıklanacak. Ayrıca İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey ile Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde'ın konuşmaları yakından takip edilecek.

Tarım Dışı İstihdam verisinin ardından FED tarafının faiz artırma ihtimali %66 seviyesinden %55'e geriledi. Faiz beklentilerindeki bu değişimin, başta emtia piyasaları olmak üzere küresel risk iştahını desteklediği görüldü. ABD endeksleri veri sonrasında satış baskısıyla karşılaşsa da, seansın son bölümünde gelen alımlarla kayıplarının önemli bir kısmını telafi etti.

Değerli metaller tarafında ise Ons Altın ve Gümüş'te güçlü alımlar öne çıktı. Ons Altın 4.000 dolar seviyesinin üzerinde tutunmayı başarırken günü %2,28 yükselişle tamamladı. Teknik görünümde, 4 saatlik grafikte 4.100 dolar seviyesinin üzerine yerleşmesi, piyasa yapısının yeniden yükseliş (bullish) görünüm kazanmasına katkı sağlayacaktır.

Gümüş ise günü %3,14 yükselişle tamamladı. Altın/Gümüş rasyosu 70 seviyelerinde dirençle karşılaşmaya devam ederken, 65 seviyesinin altında gerçekleşecek kapanışların, gümüşün altına kıyasla daha güçlü bir performans sergilemesine zemin hazırlayabileceğini düşünüyorum.

İçeriye baktığımızda XU100 tarafındaki alışların devam ettiğini gördük. Güne pozitif başlayan XU100 Endeksi, öğleden sonraki geri çekilme sonucunda günü %0,73 seviyesinde kapattı. XBANK ve XLBNK günü sırasıyla %0,17 ve %0,03 kapatırken özellikle X10XB Endeksi günü %2,32 pozitif kapatırken diğerinden pozitif ayrıştı.

Son dönemde ABD borsaları ile değerli metaller arasındaki ilişkinin daha fazla önem kazanması nedeniyle SPX/XAUUSD rasyosunun da yakından takip edilmesi gerektiğini düşünüyorum. Ağustos 2025'te oluşan GAP bölgesini büyük ölçüde kapatan rasyo, yaklaşık 57 günde %33 yükseliş kaydetti. Teknik açıdan 1,80 seviyesinin altına sarkması durumunda yükseliş trendinin bozulduğuna işaret edebilir. Önümüzdeki dönemde hem S&P 500 hem de Ons Altın tarafındaki fiyat hareketleri değerlendirilirken, bu rasyonun da önemli bir gösterge olacağı kanaatindeyim.

Son olarak Dolar Endeksi (DXY) 100 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlamakta zorlanmaya devam ediyor. Haziran 2025'ten bu yana oluşan yatay bant (Range) dikkate alındığında, 100 seviyesinin altında gerçekleşecek günlük kapanışlar teknik anlamda bir boğa tuzağını teyit edebilir. Böyle bir senaryoda DXY için sırasıyla 98 ve 96 seviyeleri önemli destek ve hedef bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	46,7982	0,16
EURTRY	53,61983	0,32
EURUSD	1,14479	0,14

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	6274,323	1,28
Ons Altın	4171,325	1,15
Gram Gümüş	93,35718	2,42
Ons Gümüş	62,3488	2,42
Brent	72,52499	1,20

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	14455,03	0,73
XU030	16792,35	0,79
XBANK	18241,36	0,17
DAX	25580,88	2,16
NIKKEI25	69563,09	1,21
KOSPI	8115,44	6,11
NASDAQ	29329,21	-1,61
DJI	52900,07	1,14

BİST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
ASTOR	301,75	8,94
KTLEV	187,40	6,48
KONTR	3,17	3,93
OTKAR	377,00	3,86
SKBNK	17,49	3,68

BİST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
ENERY	10,17	-10,00
KONYA	4130	-4,56
MGROS	629,5	-4,48
ARDYZ	59,2	-4,21
EGEEN	5605	-3,86

Şirket Haberleri

- **MGROS:** Şirketimiz, ekli listede belirtilen 16 adet Migros, 3 adet Migros Jet, 3 adet Macrocenter ve 1 adet Petimo olmak üzere toplam 23 yeni mağazayı ve 3 adet dağıtım merkezini Haziran ayı içerisinde ekte belirtilen tarihlerde hizmete açmıştır.
- 30 Haziran 2026 itibarıyla şirketimizin toplam mağaza sayısı 3.830 olmuştur (30 Haziran 2025: 3.683). Şirketimizin toplam net satış alanı 30 Haziran 2025'e göre %2,3 artarak 2 milyon 101 bin metrekareye ulaşmıştır.
- **METRO:** Gürcistan'da faaliyet gösteren Green Insurance Georgia JSC'nin sermayesini temsil eden payların %100'ünün satın alınmasına karar verildi. Pay devri işlemi 2 yıl vadeli ödeme planı çerçevesinde toplam 11.360.000 dolar bedelle gerçekleştirilecek.
- **AKCNS:** Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nin Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de ("Akçansa") sahip olduğu ve Akçansa'nın toplam sermayesinin %39,72'sini temsil eden, her biri 0,01 TL (1 Kuruş) itibari değerdeki toplam 76.035.136,43 TL nominal değerde 7.603.513.643 adet nama yazılı payın Heidelberg Materials AG'ye devri işlemi ("Pay Devir İşlemi") neticesinde II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği'nin ("Tebliğ") 14/1-(ç) maddesi uyarınca zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğünü doğuran bir hal mevcut olup olmadığına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na 15 Haziran 2026 tarihinde yapılan görüş başvurusu sonuçlanmıştır.
- **GEREL:** 39,02-39,10 TL fiyat aralığından 154.700 adet pay geri alındı. Sahip olunan payların şirket sermayesine oranı %0,2555 oldu.

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 kaldıraç, 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.