

İsrail-İran Ateşkesi, Küresel Tarafta Haftanın En Önemli Gündem Maddesi Oldu!

ABD'nin, geçtiğimiz hafta sonunda İran'ın nükleer tesislerini vurmasının tedirginliği ile başlangıç yaptığımız haftada; Pazartesi akşamı, İran'ın Katar'da bulunan ABD üssüne misilleme yapması ile gerilim iyice tırmandı. Ancak, ABD Başkanı Donald Trump'ın: İran'ın bu saldırı öncesinde Katar'daki yetkililere haber verdiğine dair açıklaması ve artık barışın sağlanması gerektiğine dair söylemleri sonrasında ibre pozitifte döndü. Yine, birkaç saat sonra Trump'ın: İsrail ve İran'ın bir ateşkes yapacağına dair açıklaması ve İran'ın bunu teyit etmesiyle Salı günü risk alma iştahı iyice arttı ve borsalarda ralliler oluştu. NATO Devlet ve Hükümet Başkanları Zirvesi'nin takip edildiği haftada, ABD'li yetkililerin 9 Temmuz'da sona erecek olan gümrük vergisi indirimlerine ilişkin açıklamalarını da izledik. Beyaz Saray sözcüsü Karoline Leavitt'in: 9 Temmuz'un gümrük vergileri konusunda bir milat olmadığına, Trump'ın dilemesi durumunda ek süreler verilebileceğine dair açıklaması pozitiflik içermektedir. Buna karşın, Beyaz Saray Ekonomik Danışmanlar Konseyi Başkanı Stephen Miran'ın: 9 Temmuz'da bazı ülkeler için vergiler düşebilecekken, diğerleri için "Kurtuluş Günü" seviyelerine geri dönülebilir açıklaması ise tedirginlik içermektedir. Yine de, ABD borsalarının; ABD ve Çin arasında daha önce mutabakata varılan ticaret anlaşmasının imzalanması gibi pozitif haberleri fiyatlayarak yükseliş içerisinde yer aldığını gördük. Ekonomik takvimde ise dikkatler; ABD Kongresinde ilk yarı yıl sunumunu gerçekleştirecek olan Fed Başkanı Jerome Powell'dan gelecek açıklamalardaydı. Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler komitesinde yaptığı sunumunda: "Enflasyonun beklenildiği kadar güçlü olmadığı, zayıflayan istihdam piyasası ile birlikte faiz indirimlerini gerektirebileceği ve kurulun büyük kısmının yılın sonuna doğru faiz indiriminin uygun olacağını öngördüğü" gibi güvercin tonda mesajlar veren Powell, Senatosu Bankacılık Komitesi'nde yaptığı aynı konulu sunumunda da; "Kısa vadede beklentilerin yüksek olduğu enflasyonda son iki aydaki öngörülerin biraz gerilediğini" vurgulayarak, ileriye dönük faiz indirimlerine göz kırptı ve piyasalardaki pozitifliği destekledi.

Bu hafta, yurt içi tarafa; hafta başında küresel etkilerin fiyatlamalarını gördük. İran ve İsrail arasında bir ateşkes sağlandığına ve Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile ABD Başkanı Donald Trump'ın NATO Zirvesi'nde bir araya geleceklere ilişkin haberler Salı günü borsada ralli oluştu. Zirvedeki görüşmeye dair açıklamalarda bulunan Cumhurbaşkanı Erdoğan: Trump ile F-35 konusunu konuştuklarını ve Trump'ın Türkiye'nin sürece yeniden dahil olmasına yönelik iyimserlik içerisinde bulunduğunu söyledi. Çarşamba ve Perşembe günü ise Borsa İstanbul'un negatif ayrıştığını gördük. Ekonomik takvimde Perşembe günü açıklanan verilere göre; TCMB'nin toplam brüt rezervleri 3,6 Milyar Dolar civarında azalırken, swap hariç net rezervleri de 5,3 Milyar Dolar civarında azalış gösterdi.

Yeni Haftada, İçeride Enflasyon Oranlarını Takip Edeceğiz!

Önümüzdeki hafta, küresel çapta fiyatlamalar açısından İsrail-İran ve Rusya-Ukrayna gerilimlerine dair haber akışları üzerinden jeopolitik risklerin durumunu ve ABD'nin ticaret tarifelerindeki muafiyet ve indirim sürelerinin dolmasına yaklaşmış olmamız nedeniyle de ticaret savaşları konusundaki gelişmeleri dikkatle izleyeceğiz. 4 Temmuz'daki Bağımsızlık Günü öncesinde, ABD'de Senato oylamasının yapılması beklenen yeni vergi yasa tasarısı ve majör merkez bankalarının para politikalarına etki edebilecek verilerin sonuçları da önem arz edecek.

İç tarafta da, jeopolitik riskler ve ticaret savaşlarına dair haber akışlarını ve diğer küresel etkiye neden olabilecek unsurları; fiyatlamalara olası etkileri açısından yeni haftada takipte olacağız. Bununla birlikte, 24 Temmuz'daki TCMB/PPK toplantısı öncesinde açıklanacak en önemli veri seti olan Haziran ayının enflasyon rakamları ise; TL varlıklarında yüksek oynaklığa neden olabilir.

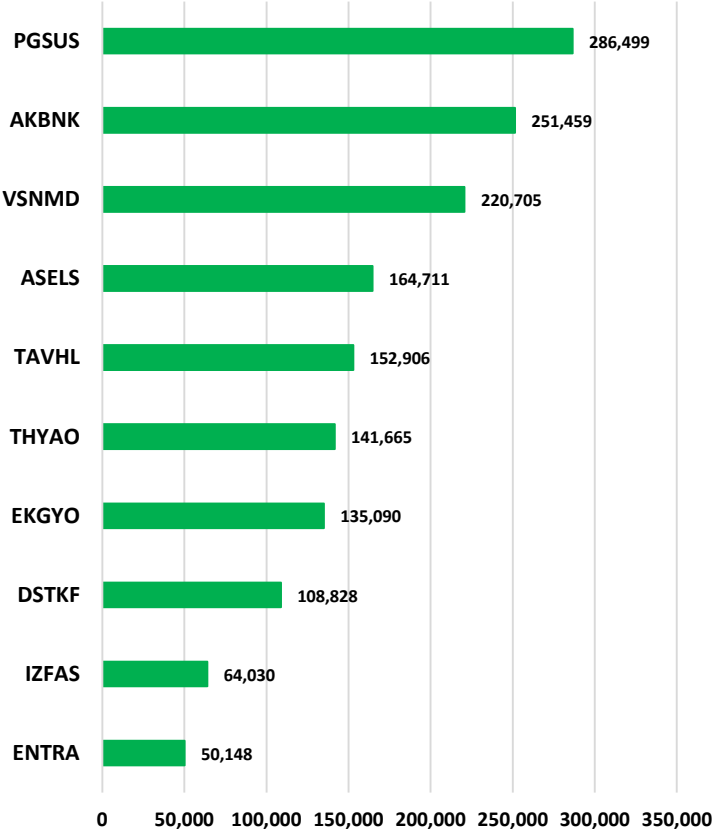
HAFTANIN YÜKSELENLERİ (BİST100)				
Hisse	20.06.2025	27.06.2025	Değişim	Top.Hacim
Kısa Kod	Kapanış	Kapanış	(%)	(Bin TL)
HALKB	20.80	23.88	14.81	4,490,465.50
TAVHL	221.80	251.25	13.28	3,307,733.63
SKBNK	5.07	5.74	13.16	1,585,060.29
RYGYO	15.60	17.20	10.26	807,101.21
ARCLK	109.10	120.00	9.99	1,216,223.04
EKGYO	15.14	16.60	9.64	15,313,845.21
KTLEV	6.86	7.48	9.04	3,886,131.89
SELEC	84.00	89.45	6.49	1,571,592.16
MAGEN	31.36	33.38	6.44	1,318,469.59
AKBNK	57.20	60.80	6.29	23,422,736.12

HAFTANIN DÜŞENLERİ (BİST100)				
Hisse	20.06.2025	27.06.2025	Değişim	Top.Hacim
Kısa Kod	Kapanış	Kapanış	(%)	(Bin TL)
BTCIM	5.34	4.48	-16.10	2,748,822.39
ALTNY	89.05	79.95	-10.22	8,586,960.51
BSOKE	15.47	14.12	-8.73	1,000,526.14
TKFEN	128.60	118.70	-7.70	3,822,832.03
TUPRS	144.60	133.70	-7.54	22,401,694.78
AHGAZ	29.16	27.12	-7.00	780,725.07
PASEU	89.00	82.90	-6.85	1,950,776.39
KONTR	21.32	20.10	-5.72	2,035,167.83
ASELS	146.30	140.30	-4.10	24,975,190.35
KOZAA	83.35	80.45	-3.48	1,813,696.30

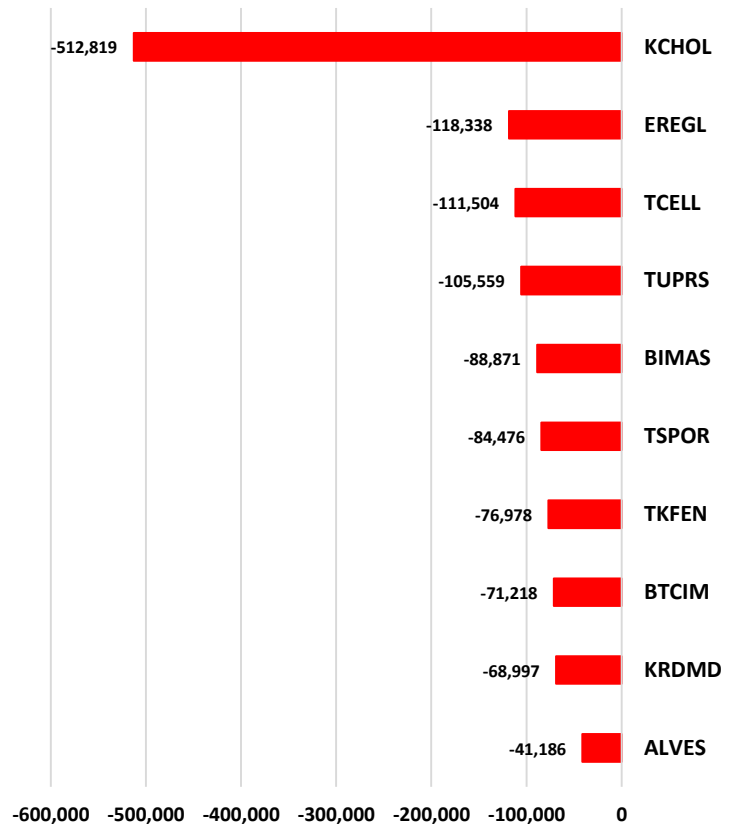
Kaynak: Finnet

*Bu tablolar, önceki haftanın kapanışından bülten saatine kadar olan veriler baz alınarak oluşturulmuştur.

TARİH	KRİTİK VERİ VE GÜNDEM MADDELERİ
30.06.2025	Çin PMI Dataları(Haz)
30.06.2025	Almanya Perakende Satışları(May)
30.06.2025	İngiltere GSYİH Değişimi(1.Çeyrek)
30.06.2025	Türkiye Dış Ticaret Dengesi(May)
30.06.2025	Türkiye İşsizlik Oranı(May)
30.06.2025	Almanya Öncü TÜFE Oranları(Haz)
1.07.2025	Majör Ekonomilerin İmalat PMI Dataları(Haz)
1.07.2025	Türkiye İmalat PMI(Haz)
1.07.2025	Çin Caixin İmalat PMI(Haz)
1.07.2025	Euro Bölgesi Öncü TÜFE Oranları(Haz)
1.07.2025	Fed Başkanı J.Powell'in Konuşması
1.07.2025	ABD Açık İş Sayıları(May)
2.07.2025	BDDK Bankacılık İstatistikleri(May)
2.07.2025	ABD ADP Özel Sektör Tarım Dışı İstihdamı(Haz)
3.07.2025	Majör Ekonomilerin Hizmet PMI Dataları(Haz)
3.07.2025	Çin Caixin Hizmet PMI(Haz)
3.07.2025	Türkiye Enflasyon Oranları(Haz)
3.07.2025	TCMB/BDDK Haftalık Para,Banka ve Men.Kıy.İst.
3.07.2025	ABD Haftalık İşsizlik Haklarından Yararlı. Başv.
3.07.2025	ABD İşsizlik Oranı(Haz)
3.07.2025	ABD Ortalama Saatlik Kazançlar(Haz)
3.07.2025	ABD Tarım Dışı İstihdam Değişimi(Haz)
4.07.2025	Almanya Fabrika Siparişleri(May)

Haftalık En Yüksek Para Girişi Olan Şirket Hisseleri
(Bin TL)

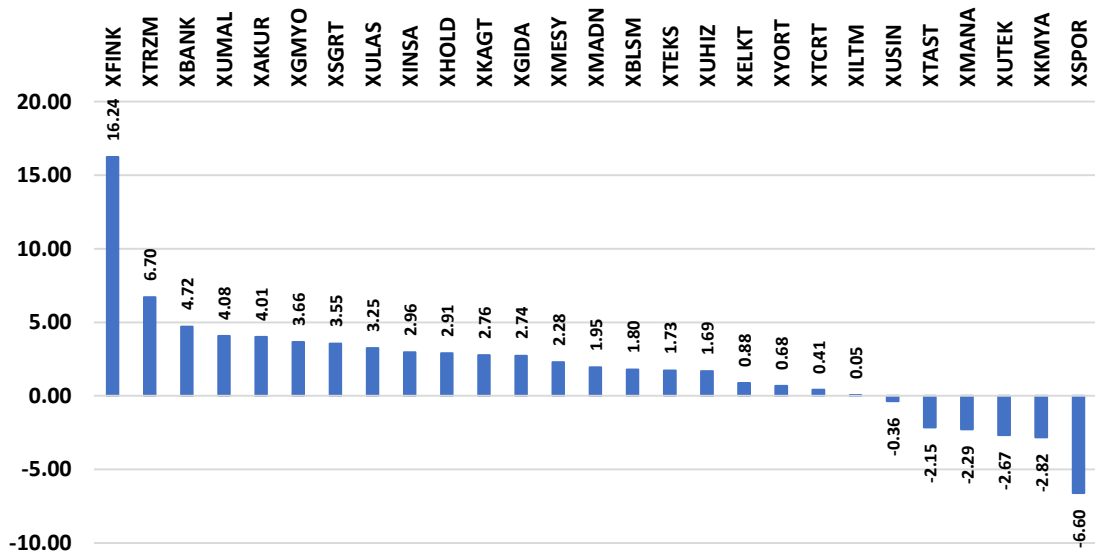
Kaynak: Matriks

Haftalık En Yüksek Para Çıkışı Olan Şirket Hisseleri
(Bin TL)

Kaynak: Matriks

*Bu tablolar, hafta başından bülten saatine kadar olan veriler baz alınarak oluşturulmuştur.

Endekslerin Haftalık Performansı (%)



Kaynak: Finnet

*Bu tablo, önceki haftanın kapanışından bülten saatine kadar olan veriler baz alınarak oluşturulmuştur.



BİST100 Teknik Değerlendirme: Hafta ortasında 9.484 seviyesine kadar tırmanan endekste, sonrasında ortaya çıkan satış baskısı ile şu an için 9.275 civarından fiyatlama söz konusu. Önümüzdeki hafta görülebilecek pozitif işlemlerde; 9.415-9.491 teknik direnç bariyerimizi dikkatle takipte olacağız. Özellikle, 9.491'in üzerine yerleşme halinde; teknik olarak 9.690-9.782 direnç bölgesine doğru kısa vadede yukarı yönlü işlemler ivme kazanabilir. Öte yandan, önümüzdeki haftada oluşabilecek aşağı yönlü hareketlerde ise; 9.045-9.005 destek bariyeri hayli kritik olacak. Bu tarafta 9.005 seviyesi kırılacak olursa; 8.870, 8.795 ve 8.715 teknik destek seviyelerimizi sırasıyla izlemeye alabiliriz.



VİOP BİST30 Yakın Vadeli Kontrat Teknik Görünüm: BİST100'de olduğu gibi, hafta ortasından itibaren satış baskısının etkili olduğu yakın vadeli kontratta; şu sıralar 10.300 civarından fiyatlama söz konusu. Yeni haftada da görülebilecek geri çekilmelerde; 10.070 teknik destek noktamızı dikkatle takip edeceğiz. Öyle ki, 10.070 kırılacak olursa; teknik olarak 9.760 destek seviyemize doğru satış baskısı derinleşebilir. Diğer taraftan, olası yukarı yönlü ataklarda ise; 10.470 direnç bölgesi ilk etapta önemli olacak. Bu bölge kalıcılıkla geçilebilecek olursa; teknik olarak 10.650-10.727 direnç bariyerine doğru alıcılı işlemler ön plana çıkabilir.



SPX(S&P500) Teknik Değerlendirme: Son olarak 6.141 civarından pozitif kapatan endekste, aynı zamanda tüm zamanların en yüksek seviyesinin görülmesine de ramak kalmış durumda. Yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi halinde; direnç seviyesi verememekle birlikte, 6.147 seviyesindeki rekor düzeyin üzerine yerleşilmesinin teknik olarak alıcılı işlemleri kısa vadede devam ettirebileceğini düşünmekteyiz. 6.147 altında kalıcılık oluşması durumunda ise; teknik olarak 'İkili Tepe Formasyonu' oluşması senaryosu ile geri çekilmelerin etkili olabileceğini öngörmekteyiz. Aşağı tarafta, olası geri çekilmelerde izlenebilecek ilk önemli destek seviyelerimiz; 6.121, 6.085 ve 6.051'de bulunmaktadır.



XAUUSD(Ons Altın) Teknik Görünüm: Orta doğu'da ateşkesin sağlanması ve ABD-Çin arasındaki ticaret mutabakatının yazılı anlaşmaya dökülmesi gibi olumlu faktörlerin risk alma iştahını artırması sonrasında; güvenli liman varlıklarına ilgi azaldı ve Ons Altın'da da satış baskısı ortaya çıktı. Şu an için 3.289 Dolar seviyesinden fiyatlama geçen emtiada, satıcılı seyrin devam etmesi halinde; 3.290-3.268 destek bariyerinin altında kalıcılık oluşup oluşmayacağı ilk etapta kritik olacak. Öyle ki, 3.268'in kırılması durumunda; teknik olarak ilk etapta 3.120 Dolar seviyesine doğru satış baskısı derinleşebileceği gibi, 3.290 seviyesi üzerinde kalıcılık oluşması durumunda ise; yeniden yukarı yönlü hareketler ön plana çıkabilir.

AÇIKLAMALAR

- **Risk alma iştahı:** Kâr ve zarar riskine sahip olan varlıklar(örneğin; hisse senetleri), piyasalarda riskli varlık olarak tabir edilir. Risklerin arttığı dönemlerde, yatırımcılar riskli varlıklara yönelmekten imtina etmek isteyebilirler. Risklerin hafiflediği dönemlerde ise, riskli varlıklara yönelimde artış olabilir. Risk alma iştahı ibaresi de; yatırımcıların gelen haber, veri ve açıklamalar karşısında gösterdiği davranışların piyasalara yansımaları gösteren bir ibaredir.

KAYNAKLAR

- **Bültenlerimizi oluştururken başvurduğumuz kaynaklar:** Forinvest haber, Matriks, Anadolu Ajansı, AA Finans, Bloomberg, Bloomberg HT, CNBC, CNBC-e, Financial Times vb. genel geçer kabul görmüş medya kuruluşları ve işlem platformları ile KAP(Kamuyu Aydınlatma Platformu) ve şirketlerin yatırımcı ilişkileri departmanları
- **Sayısal veri bağlantıları ve veri işlemesi yaptığımız kaynaklar:** Finnet, TradingView
- **Teknik analiz grafikleri için yararlandığımız kaynaklar:** Matriks
- **Ekonomik takvim oluşturmak için yararlandığımız kaynaklar:** Investing, Trading Economics, TÜİK, TCMB

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü