

Oynaklık Düzeyi Çift Yönlü Yüksek Olan Bir Haftayı Geride Bırakıyoruz!

➤ Küresel tarafta bu haftaya; ABD Başkanı Donald Trump'ın, geçtiğimiz hafta Japonya, Kanada, Brezilya gibi önemli ekonomiler başta olmak üzere bir çok ülkeye dair açıkladığı gümrük vergilerine ilaveten; hafta sonunda da Meksika ve Avrupa Birliği'ne yüzde 30 oranında gümrük tarifi uygulamasının tedirginliği ile başladık. Ayrıca, geçtiğimiz hafta: Pazartesi günü Rusya'ya ilişkin önemli açıklamalarda bulunacağını söyleyen Trump'ın, bu ülkeye yeni yaptırımlar uygulayacağı ve Ukrayna'ya büyük silah sevkiyatı yapacağına dair haber akışları da tedirginliği artıran diğer gelişmeydi. Çarşamba akşamüzeri ABD'den gelen: "Trump, 4 Ağustos'a kadar Powell'ı görevden alacak" şeklindeki haber piyasa oynaklığına neden olurken, haberin bizzat Trump tarafından yalanlanması ile piyasalar derin nefes aldı. Global tarafta, bu haftada ayrıca; ekonomik takvimde önemli veri akışlarını izledik. Salı sabahı Çin'den gelen GSYİH, Sanayi Üretimi, Perakende Satışlar ve Sabit Varlık Yatırımları gibi kritik verilerin sonuçları; ülke ekonomisine dair karmaşık bir görüntüye işaret ederken, aynı gün ABD'den açıklanan TÜFE rakamları ise; Çekirdek verilerin beklenti altında kalmasına karşın, senelik bazda geçen aya göre ortaya çıkan yükselişlerle birlikte Fed'in faiz indirme olasılığını zayıflattı. Buna karşın, Çarşamba günü açıklanan ABD ÜFE rakamları ise; senelik bazda azalışlar gösterdi ve iyi gelen Sanayi Üretimi veri seti ve banka bilançoları ile birlikte piyasaları destekledi.

➤ Bu hafta, yurt içi tarafta da; global çapta artan ticaret savaşları gerilimi ve jeopolitik riskler, haftanın ilk günlerinde piyasalara olumsuz etki etti. Suriye'de Şam yönetimi güçlerinin dörzi kenti Süveyda'ya zırhlı araçlarla girmesi sonrasında artan tansiyon; İsrail ordusunun, Çarşamba günü Suriye Genelkurmay başkanlığı karargahı ve Cumhurbaşkanlığı yerleşkesine yaptığı hava saldırılarıyla iyice gün yüzüne çıktı ve Borsa'da sert satış baskısı ortaya çıktı. İlerleyen saatlerde, ABD başta olmak üzere uluslararası toplumdan gelen tepkiler sonrasında; Süveyda kentinde ateşkes sağlandı ve Perşembe günü, 24 Temmuz'daki TCMB/PPK kararlarına dair faiz indirim beklentilerini fiyatlayan piyasada; sert yükseliş ortaya çıktı.

Yeni Haftada, İç Tarafta Dikkatler; TCMB/PPK Kararlarında Olacak!

- ✓ Önümüzdeki hafta, küresel çapta fiyatlamalar açısından yine; ABD Başkanı Donald Trump başta olmak üzere ABD'li yetkililerin ticaret tarifeleri, jeopolitik riskler ve Fed Başkanlığı gibi önemli konulara dair açıklamalarını dikkatle takip edeceğiz. Ayrıca, açıklanacak olan önemli ekonomik veriler, ECB(Avrupa Merkez Bankası) kararları ve şirket finansalları ile de oynaklık düzeyi artabilir.
- ✓ Yine, şirket finansallarının küresel risklerle birlikte izleneceği iç tarafta ise; 24 Temmuz Perşembe günü yapılacak TCMB Para Politikası Kurulu(PPK) toplantısından çıkacak kararlar ile volatilite düzeyi artabilir.

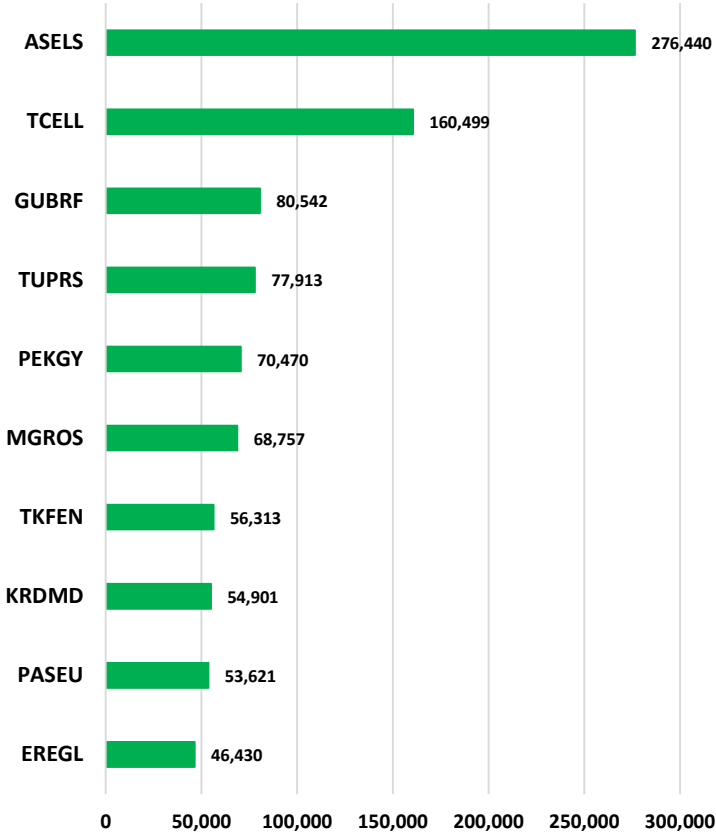
HAFTANIN EN İYİ PERFORMANSLARI				
Hisse	11.07.2025	18.07.2025	Değişim	Top.Hacim
Kısa Kod	Kapanış	Kapanış	(%)	(Bin TL)
PEKGY	1.83	2.43	32.79	354,286.59
IDGYO	3.19	4.23	32.60	107,469.18
KLNMA	6.83	8.70	27.38	25,366.66
DZGYO	6.54	8.26	26.30	754,077.15
MOPAS	42.70	53.55	25.41	1,582,071.80
IZINV	42.68	52.00	21.84	101,418.85
BAGFS	30.70	37.00	20.52	1,106,740.80
DERHL	26.62	32.08	20.51	1,111,897.48
DAGHL	152.40	181.50	19.09	232,739.16
METUR	38.70	46.08	19.07	2,152,489.79

HAFTANIN EN KÖTÜ PERFORMANSLARI				
Hisse	11.07.2025	18.07.2025	Değişim	Top.Hacim
Kısa Kod	Kapanış	Kapanış	(%)	(Bin TL)
EGEPO	9.38	8.15	-13.11	657,980.08
SELGD	78.00	69.00	-11.54	115,246.50
SMRVA	199.20	177.50	-10.89	829,712.97
LYDHO	111.00	102.00	-8.11	1,025,052.18
HATEK	17.51	16.39	-6.40	215,093.05
MAGEN	37.88	35.56	-6.12	873,124.82
TERA	443.50	419.00	-5.52	9,894,042.70
CEMAS	9.50	8.99	-5.37	1,446,678.08
KUYAS	67.70	64.25	-5.10	2,650,264.67
IEYHO	14.22	13.57	-4.57	1,532,255.68

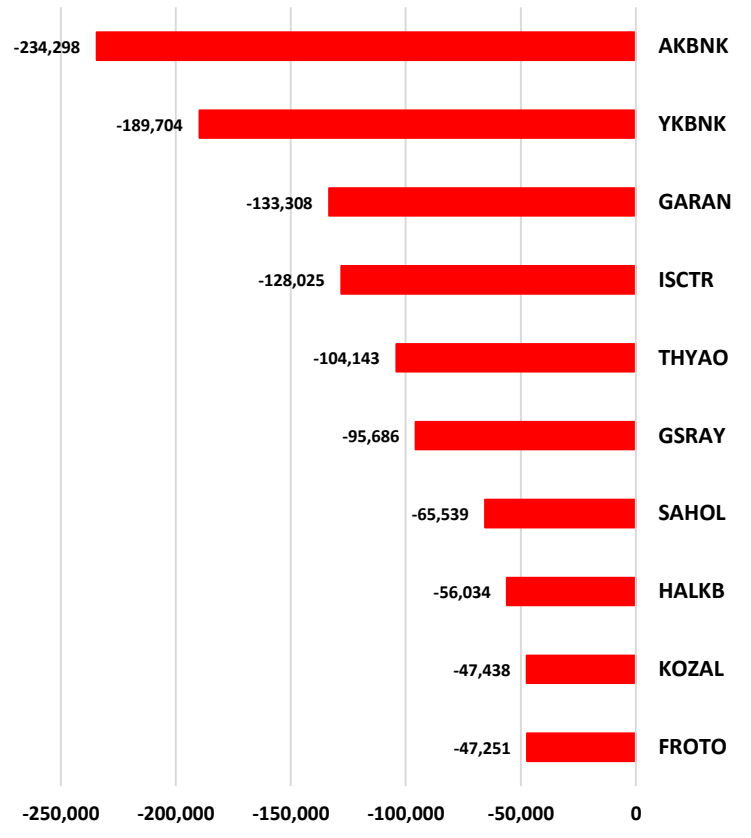
Kaynak: Finnet

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

TARİH	KRİTİK VERİ VE GÜNDEM MADDELERİ
21.07.2025	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi(Tem)
21.07.2025	ABD Conference Board Öncü Endeksi(Haz)
21.07.2025	Türkiye Merkezi Yönetim Borç Stoku(Haz)
22.07.2025	Fed Başkanı J.Powell'in Konuşması
22.07.2025	ABD Richmond Fed İmalat Endeksi(Tem)
22.07.2025	Fed/FOMC Üyesi M.Bowman'ın Konuşması
23.07.2025	Türkiye Tüketici Güven Endeksi(Tem)
23.07.2025	Almanya 10 Yıllık Tahvil İhalesi
23.07.2025	ABD İkinci El Konut Satışları(Haz)
23.07.2025	ABD 20 Yıllık Tahvil İhalesi
24.07.2025	Majör Ekonomilerin Öncü PMI Dataları(Tem)
24.07.2025	Almanya GfK Tüketici Güven Endeksi(Ağu)
24.07.2025	TCMB/PPK Faiz Oranı Kararı
24.07.2025	TCMB/BDDK Haftalık Para, Banka ve Men.Kıy.İst.
24.07.2025	ECB Faiz Oranı Kararı
24.07.2025	ABD Haftalık İşsizlik Haklarından Yararlı. Başv.
24.07.2025	ECB Başkanı C.Lagarde'in Basın Toplantısı
24.07.2025	ABD Yeni Konut Satışları(Haz)
25.07.2025	İngiltere Perakende Satışları(Haz)
25.07.2025	Türkiye İmalat Sanayi Güven Endeksi(Tem)
25.07.2025	Türkiye Kapasite Kullanım Oranı(Tem)
25.07.2025	Almanya İfo İş İklim Endeksi(Tem)
25.07.2025	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri(Haz)

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

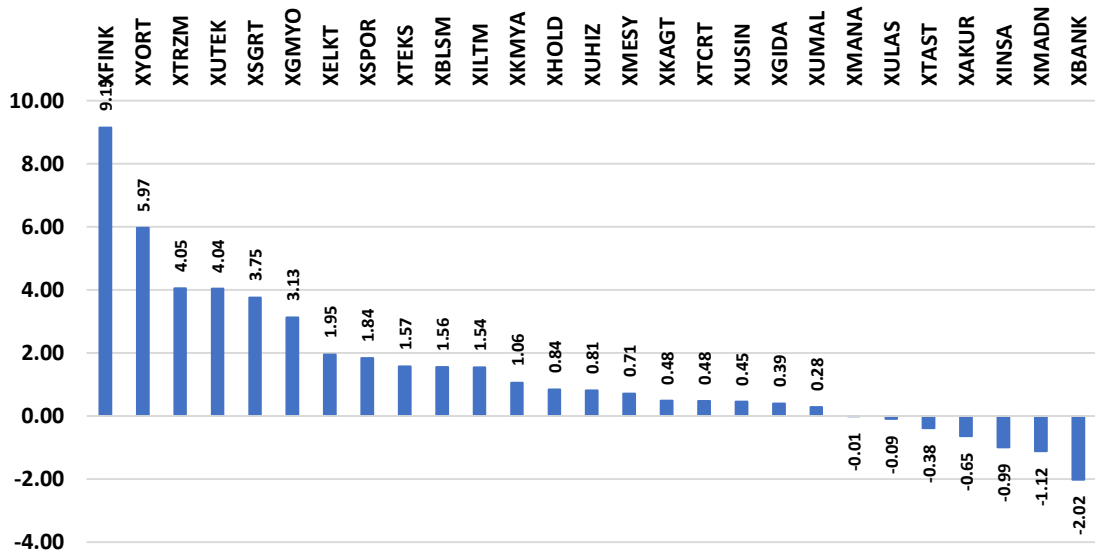
Kaynak: Matriks

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.



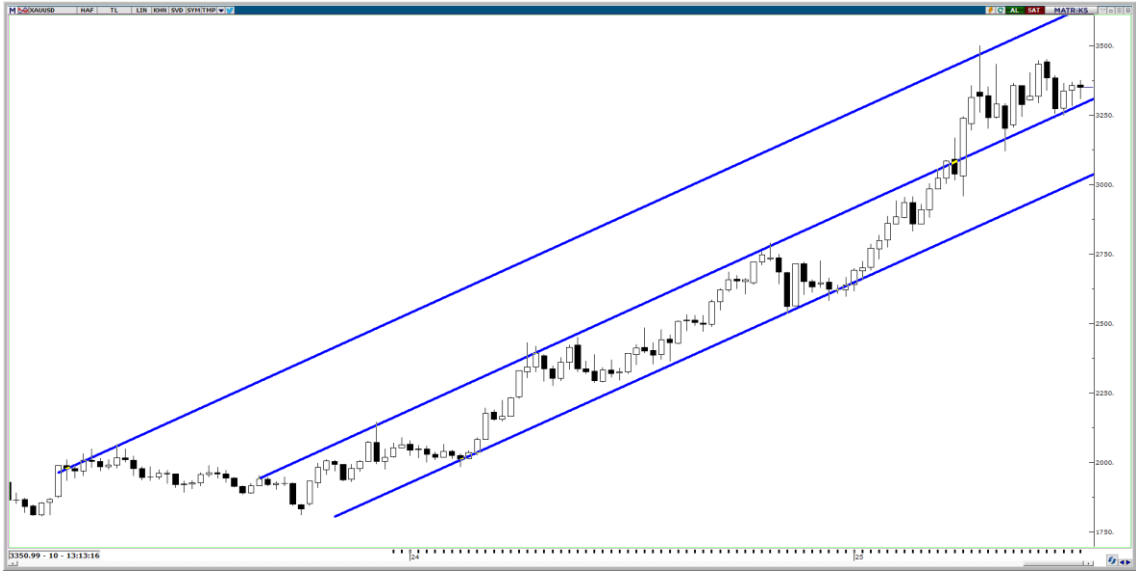
BİST100 Teknik Değerlendirme: Hafta içerisinde önce aşağı, sonra yukarı fiyatlamaların olduğu endekste; şuan için geçtiğimiz haftanın kapanışı olan 10.358 seviyesinin sınırlı altında fiyatlama söz konusu. Önümüzdeki haftada görülebilecek pozitif işlemlerde; 22 Temmuz'dan gelen düşen kanalın üst banında denk gelen 10.690 bölgesi ile 10.840-10.880 direnç bariyeri sırasıyla kritik olacak. Bu iki bölgenin aşılabilmesi halinde; teknik olarak endekste yeni rekor denemeleri görebiliriz. Diğer taraftan, önümüzdeki haftada oluşabilecek geri çekilmelerde ise; 9.830-9.765 destek bariyerini takipte olacağız. Özellikle de, 9.765 seviyesi kırılacak olursa; teknik olarak endeks satış baskısı içerisine girebilir.



VIOP BİST30 Yakın Vadeli Kontrat Teknik Görünüm: BİST100'de olduğu gibi, haftaya satıcılı başlayıp sonrasında yukarı yönlü ataklar gördüğümüz yakın vadeli kontratta; şu sıralar geçen haftanın kapanışının ve 12.000 eşliğinin altında fiyatlama söz konusu. Yeni haftada oluşabilecek alım ağırlıklı işlemlerde; 12.300 ve 12.560 direnç bölgeleri sırasıyla kritik olacak. Özellikle 12.560 seviyesinin kalıcılıkla aşılabilmesi halinde; teknik olarak yükseliş hareketleri yeniden ivme kazanabilir ve yeni rekor denemeleri görebiliriz. Öte yandan, kontratta oluşabilecek geri çekilmelerde ise; 11.715 destek seviyesini dikkatle izleyeceğiz. Bu tarafta da, kritik 11.715'in kırılması durumunda: teknik olarak kontratta satış baskısı ortaya çıkabilir.



SPX(S&P500) Teknik Değerlendirme: Haftaya satıcı başlıyan endekste, Çarşamba gününden itibaren oluşan alım ağırlıklı işlemlerle; son olarak 6.297 seviyesinden rekor kapanış gördük. Haftanın kalanında ve önümüzdeki haftada yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi halinde; teknik direnç seviyesi verememekle birlikte, kanal üst bandına denk gelen 6.400 seviyesi kritik olacak. Diğer taraftan, yeni haftada oluşabilecek geri çekilmelerde ise; teknik olarak kritik olan 6.175 destek seviyesini dikkatle takipte olacağız. Öyle ki, burası kırılacak olursa; ilerleyen süreç için teknik olarak sırasıyla 6.121, 6.085 ve 6.051 destek seviyelerine doğru derinleşebilecek bir satış baskısı başlayabilir.



XAUUSD(Ons Altın) Teknik Görünüm: Hafta içerisinde yaklaşık 70 Dolarlık aralıkta dalgalı seyir izleyen emtiada, şu sıralarda 3.350 Dolar civarından fiyatlamaya geçiyor. Önümüzdeki haftada alıcılı bir seyir oluşması halinde; 3.400 eşiği ile 3.450 kritik direnç bölgesini sırasıyla takip edeceğiz. Özellikle de 3.450'nin kalıcılıkla geçilebilmesi durumunda; emtiada yeni rekor denemeleri söz konusu olabilir. Diğer taraftan, yeni haftada geri çekilmelerin etkili olması halinde ise; 3.290-3.268 destek bariyerini izleyeceğiz. Bu tarafta da, 3.268'in kırılması durumunda; teknik olarak, ilerleyen süreç için 3.120 Dolar seviyesine doğru satış baskısı derinleşebilir.

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