

Neyi Fiyatladık?

Fed'in Haziran tutanakları, faiz indirimi konusunda politika yapıcılar arasında görüş ayrılığı olduğunu ortaya koydu. Trump'ın yeni gümrük tarifesi tehditleri ve güçlü ekonomik veriler, temkinli bir duruşu destekledi. Buna rağmen teknoloji hisselerindeki alımlar ve tahvil faizlerindeki geri çekilme, piyasalara pozitif yansıdı. Nasdaq %0.94, S&P 500 %0.61, Dow Jones %0.49 arttı. En iyi performansı sanayi ve bilgi teknolojileri sektörleri gösterdi; temel tüketim ve iletişim hizmetleri geride kaldı.

NVIDIA, yapay zekâ çiplerine yönelik güçlü talep sayesinde 4 trilyon dolarlık piyasa değerine ulaşarak bu eşiği geçen ilk şirket oldu. Şirketin S&P 500'deki payı %7,5'e yükseldi.

ABD'deki belirsizliklere rağmen, Avrupa borsalarında alımlar etkiliydi. DAX ve CAC 40 %1,42 ve %1,44 artarken, FTSE 100 %0.14 yükseldi. Sanayi ve altyapı sektörleri öne çıkarken, iletişim hizmetleri ve hammaddelede düşüş görüldü.

Yurt içinde ise belirsizlik ortamında haftaya temkinli başlandı. Ancak Avrupa piyasalarının desteğiyle dün endeks daha iyimserdi. 10.000 puan altındaki kalıcı kapanışların yaşanmaması teknik olarak dengelenme çabasını gösteriyor. CDS'in 300 baz puan altında kalması, risk algısında ciddi bir bozulma olmadığını yansıtıyor.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yurt içinde gözler, ekonomik aktiviteye dair sinyal verecek olan sanayi üretimi verisinde. Küresel tarafta ise haber akışı fiyatlamalar üzerinde etkili olacak.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.167,26	1,69
Bist 30	11.362,55	1,71
Xbank	16.037,70	2,56

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	44.458,30	0,49
SP 500	6.263,26	0,61
Nasdaq	22.864,91	0,72
DAX	24.549,56	1,42
Ftse 100	8.867,02	0,14

PARİTELER

USDTRY	40,04	-0,03
EURTRY	47,11	0,26
EURUSD	1,17	0,14
DXY	97,41	-0,15

EMTİALAR

Altın	3.324,01	0,31
Gümüş	36,47	0,21
Brent	70,31	0,17

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,85	0,16
ABD 10 Yıllık	4,33	0,05
TR 2 Yıllık	39,77	-0,14
TR 10 Yıllık	30,84	-0,08
TR CDS	283,727	-0,1506

TAKVİM

07/07 – Türkiye Hazine Nakit Dengesi (17.30)
08/07 – NY Fed Enflasyon Beklentisi (18.00)
09/07 – ABD FOMC Toplantı Tutanakları (21.00)
10/07 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
10/07 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)
11/07 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)
11/07 – Almanya nihai TÜFE (09.00)

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
GARAN	139,32	139,88	141,41
KCHOL	159,98	160,62	162,38
ASELS	149,40	150,00	151,65
PETKM	17,17	17,23	17,42
MPARK	364,27	365,73	369,75

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

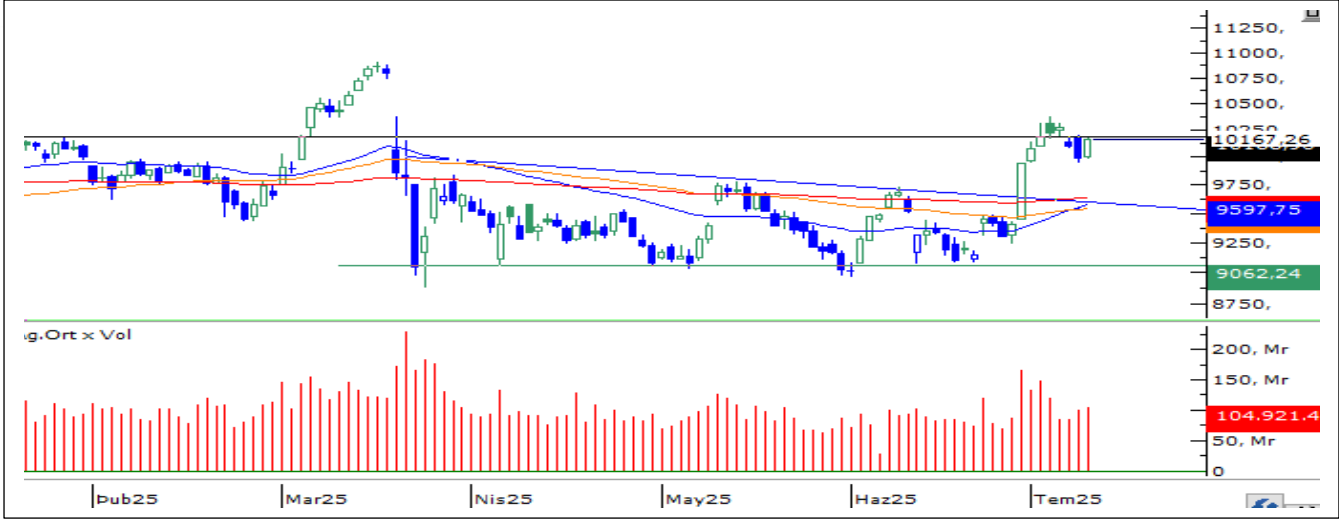
Hisse	Fiyat	Stop	Hedef	Setiri Potansiyeli	Risk
YKBNK	₺32,08	₺31,14	₺34,02	6.0%	-2.9%
PGSUS	₺259,50	₺251,75	₺275,00	6.0%	-2.9%
OYAKC	₺23,74	₺23,06	₺25,18	6.0%	-2.9%
TCELL	₺98,95	₺96,10	₺104,90	6.0%	-2.9%
AYGAZ	₺8,61	₺139,20	₺152,00	6.0%	-2.9%



BİST100 TEKNİK ANALİZ

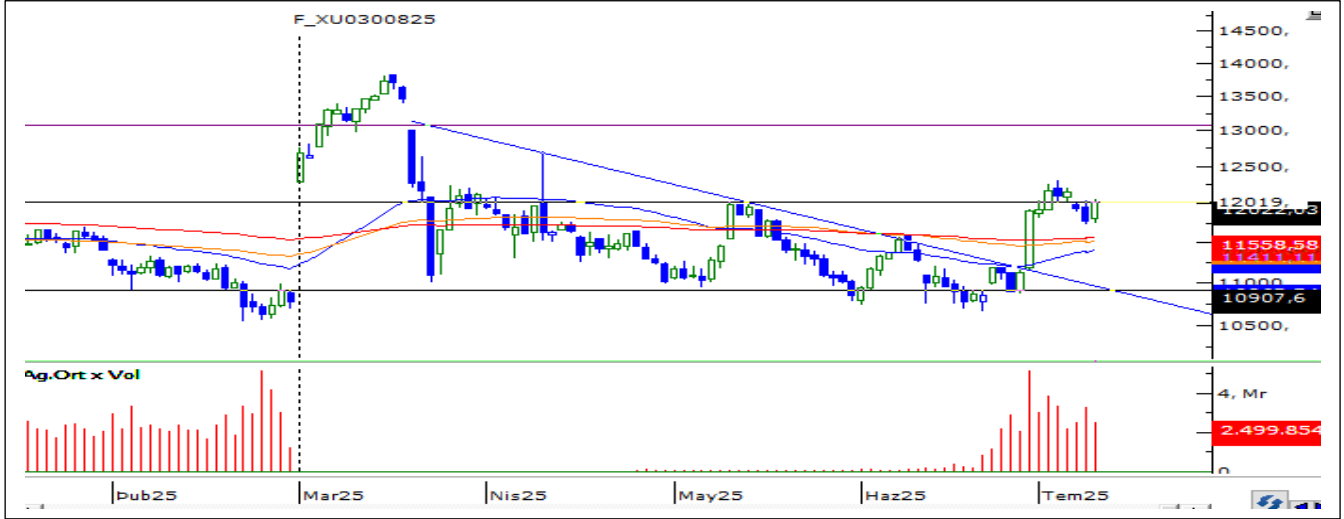
10 Temmuz 2025

NCM
INVESTMENT



Borsa İstanbul'da 10.000 seviyesinden güç bularak toparlanan BIST100 Endeksi, alımlarla birlikte yönünü yeniden yukarı çevirdi ve günü 10.167 puandan tamamladı. Endeksin bu kritik eşik üzerinde tutunması, kısa vadede iyimserliği desteklerken, 10.250 ve 10.400 seviyeleri direnç olarak öne çıkıyor. Aşağıda ise 10.000 bölgesi hem teknik hem psikolojik anlamda temel bir destek ve stop-loss seviyesi olarak önemini koruyor.

ViOP 30 TEKNİK



BIST30 YAKIN VADE;

ViOP 30 yakın vade kontratı günü 12.019 puandan tamamlarken, açık pozisyon sayısı 3.088 azalışla 509.996'ya geriledi. 11.891 seviyesinin üzerinde kalınması yükseliş eğilimini desteklerken, 12.100 ve 12.250 direnç; 11.400 ve 11.200 ise destek seviyeleri olarak öne çıkıyor.



Hesap Aç

Hemen İndir
App Store

Hemen İndir
Google Play

ABD:

Fed'in faiz indirimine dair sinyaller vermesi, küçük ölçekli hisseler öncülüğünde piyasada alımları tetikledi. Ancak BRICS, bakır ve Japonya gibi alanlarda süregelen belirsizlikler, risk iştahını sınırlı tutuyor. Öte yandan Nvidia'nın 4 trilyon dolarlık piyasa değerine ulaşması, teknoloji hisselerine olan ilgiyi artırarak endeksleri yukarı taşıyan önemli bir etken oldu.

Asya:

Bölge genelinde yön arayışı sürerken, Çin ve Hong Kong'da alımlar öne çıkıyor. Endonezya dengeli bir seyir izlerken, Japonya'da karmaşık veri akışı yatırımcıyı kararsız bırakıyor. Turizmdeki yavaşlamaya rağmen göçle destek arayan Pasifik tarafında ise tablo net değil. Hindistan ise azalan risk iştahıyla baskı altında.

Avrupa:

Avrupa'da faizlerin nötr seviyenin de altına inebileceği beklentisiyle başlayan iyimserlik, özellikle Fransa kaynaklı alımlarla desteklenmişti. Ancak yeni günde tablo net değil: Almanya ve EuroStoxx yükselirken, Fransa ve İngiltere'de satışlar öne çıkıyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	609,24	0,03
FTSE GELİŐMİŐ ÜLKELER	627,45	0,03
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	633,85	0,15
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	22.864,91	0,72
SP 500	6.263,26	0,61
DOW JONES	44.458,30	0,49
DAX- ALMANYA	24.549,56	1,42
CAC 40 - FRANSA	7.878,46	1,44
FTSE100 - İNGİLTERE	8.867,02	0,14
AEX- AMSTERDAM	918,77	0,22
SHCOMP - SHANGHAI	3.509,07	0,46
HSI - HONG KONG	23.931,73	0,16
NIKKEI225 - JAPONYA	39.583,33	-0,60
KOSPI - KORE	3.174,97	1,32
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.292,75	-0,23
NASDAQ VADELİ	22.997,25	-0,24
RUSSEL 2000 VADELİ	2.261,90	-0,29
EURO SROXX 50 VADELİ	5.473,00	0,20
DAX VADELİ	24.692,00	0,24
NIKKEİ VADELİ	39.580,00	-0,55
HANG SENG VADELİ	23.938,00	0,23
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,33	0,05
ALMANYA 10 YILLIK	2,67	-0,52
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,61	-0,45
JAPONYA 10Yıllık	1,49	-1,26
FRANSA 10 Yıllık	3,36	-0,09
TÜRKİYE 10 Yıllık	30,84	-0,08

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Stop	Hedef	Getiri	Risk
WMT	\$ 98,36	\$ 95,52	\$ 104,24	6.0%	-2.9%
RBRK	\$ 89,08	\$ 86,42	\$ 94,40	6.0%	-2.9%
BIDU	\$ 86,35	\$ 83,86	\$ 91,59	6.0%	-2.9%
EOSE	\$ 5,08	\$ 4,94	\$ 5,40	6.0%	-2.9%
FLR	\$ 52,76	\$ 51,22	\$ 55,93	6.0%	-2.9%

EUR/USD

Fed'in dün akşam yayımlanan tutanakları, piyasada mevcut faiz indirimi beklentilerini belirgin şekilde değiştirmedir. Haziran toplantısında faizler sabit bırakılmış, yıl içinde iki indirim ihtimali korunmuştu. Tutanaklarda yeni bir yönlendirme yer almazken, güçlü istihdam verileri sonrası Temmuz ayında bir adım beklenmiyor; ilk indirimin Eylül'de gelmesi yönündeki öngörüler ise geçerliliğini sürdürüyor.

ALTIN

Altın, 3300 dolar direncini aşarak günü 3320 dolara yakın tamamladı. Fed indirimi beklentileri sınırlı kalırken, Trump'ın yeni tarifeleri ve güçlü istihdam verisi, faiz indirimi alanını daraltan unsurlar olarak öne çıktı.



GÜMÜŞ

Gümüş fiyatları, Trump'ın tarifeleri daha çok pazarlık unsuru olarak kullandığı düşüncesiyle yeni haftada sınırlı tepki verirken, yatay seyrini koruyor. Dün 36,76 seviyesinden açılan fiyatlar, günü 36,75'ten hafif düşüşle tamamladı. Teknik olarak ise 36,00 seviyesi kritik destek olarak önemini sürdürüyor.

HAM PETROL

WTI petrol fiyatı Perşembe günü 68 dolara gerileyerek, ticaret gerilimlerinin talebi zayıflatabileceği endişesiyle baskı altında kaldı. ABD'de beklenmedik şekilde artan stoklar düşüşü desteklerken, Kızıldeniz'deki saldırılar ve OPEC+'ın Eylül'de arzı artıracak olması dengeleri karmaşılaştırıyor. Ancak stok birikimi olmaması, talebin güçlü kaldığını gösteriyor.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

10 Temmuz 2025

NCM
INVESTMENT

SAAT	ÜLKE	7 TEMMUZ PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLEN	ÖNCEKİ
09:00	EUR	Almanya Sanayi Üretimi (Aylık)	MAYIS	0,5%	-1,40%
11:00	EUR	Buba Başkanı Nagel'in Konuşması			
13:00	EUR	Eurogroup toplantısı			
17:30	TR	Hazine Nakit Dengesi	HAZİRAN		247,125B
SAAT	ÜLKE	8 TEMMUZ SALI	DÖNEM	BEKLEN	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Cari Hesap (Mevsimsel Olarak)	MAYIS	2,940T	2,258T
07:30	AUD	Faiz Oranı Kararı (Tem)	TEMMUZ	3,60%	3,85%
09:00	EUR	Almanya Ticaret Dengesi	MAYIS		14,6B
19:00	ABD	EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü			
SAAT	ÜLKE	9 TEMMUZ ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLEN	ÖNCEKİ
04:30	ÇİN	Çin Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)	HAZİRAN		-0,10%
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol			3,845M
21:00	ABD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC)			
SAAT	ÜLKE	10 TEMMUZ PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLEN	ÖNCEKİ
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi	HAZİRAN		0,00%
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi	HAZİRAN		2,00%
10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık) (May)	MAYIS		-5,20%
10:00	TR	Sanayi Üretimi (Yıllık) (May)	MAYIS		3,30%
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma		235K	233K
SAAT	ÜLKE	11 TEMMUZ CUMA	DÖNEM	BEKLEN	ÖNCEKİ
09:00	İNG	GSYİH (Aylık)	MAYIS		-0,30%
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)	HAZİRAN	0,0%	0,10%
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi	HAZİRAN	2,0%	2,10%
10:00	TR	Türkiye Perakende Satışları (Aylık)	MAYIS		2,80%
10:00	TR	Türkiye Perakende Satışları (Yıllık)	MAYIS		11,50%



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play