

## Neyi Fiyatladık?

ABD Haziran ayı TÜFE verisinin yıllık bazda %2,7 ile beklentilere paralel gelmesi ve çekirdek TÜFE'nin %0,2 ile düşük kalması, piyasada başlangıçta risk iştahını artırdı. Ancak güçlü istihdam verileri ve tarife kaynaklı maliyet baskıları, Fed'in faiz indirimi konusunda temkinli kalacağı beklentisini yeniden gündeme taşıyarak gün içi kazançların geri verilmesine neden oldu.

Bu gelişmeler ışığında S&P 500 gün içi rekor seviyeyi test etmesine rağmen kapanışta %0,4 düşerken, Dow Jones %0,98 geriledi. Buna karşın yarı iletken sektöründeki toparlanma sayesinde Nasdaq 100 %0,18 yükseldi. ABD'nin Çin'e sınırlı çip ihracatına izin vermesiyle Nvidia %4 prim yaptı, AMD hisseleri de benzer şekilde değer kazandı.

Avrupa borsalarında ise ABD verileri sonrası tahvil faizlerinin yükselmesi satış baskısı yarattı. Stoxx Europe 600 Endeksi %0,4 gerilerken, yatırımcılar bankacılık ve savunma gibi yılın güçlü sektörlerinden pozisyon azalttı. Savunma hisseleri, Trump'ın Rusya'ya yaptırım tehdidi nedeniyle düşerken, otomotiv, medya ve teknoloji hisseleri pozitif ayrıştı.

BIST 100 endeksi, son üç haftada %10'un üzerinde değer kazanarak güçlü bir seyir izledikten sonra yeni haftaya bankacılık sektöründeki zayıflığın etkisiyle durgun başladı. Teknik olarak 10.380 puana hızlı ulaşılmasıyla oluşan yorulma işaretleri ve küresel piyasalarda gümrük vergisi endişelerinin sürmesi, ilk işlem gününde kâr satışlarını tetikledi.

## Neyi Fiyatlayacağız?

Yurt içinde küresel piyasalara odaklı gelişmeler takip edilirken Küresel piyasalarda ABD'nin Endonezya'ya %19'luk yeni vergi açıklaması ve olası ek tarifeler risk algısını arttırdı. Piyasalar ise gözünü bugün açıklanacak ÜFE verisine çevirdi.

## GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

| Hisse | Alım Aralığı | Satım Aralığı | Zarar Kes (SL) |
|-------|--------------|---------------|----------------|
| PGSUS | 263,47       | 264,53        | 267,43         |
| TURSG | 8,56         | 8,60          | 8,69           |
| BIZIM | 27,88        | 28,00         | 28,30          |
| ALKIM | 17,40        | 17,46         | 17,66          |
| NETAS | 50,90        | 51,10         | 51,66          |

## HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

| Hisse | Fiyat | Stop  | Hedef | Getiri | Risk  |
|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| HALKB | 27,44 | 26,64 | 29,08 | 6.0%   | -2.9% |
| KOZAL | 24,52 | 23,80 | 26,00 | 6.0%   | -2.9% |
| VESTL | 37,30 | 36,22 | 39,54 | 6.0%   | -2.9% |
| SAYAS | 50,85 | 49,38 | 53,90 | 6.0%   | -2.9% |
| AKGRT | 6,85  | 6,65  | 7,26  | 6.0%   | -2.9% |

## PİYASA ÖZETİ

|          | Son       | Değişim |
|----------|-----------|---------|
| Bist 100 | 10.225,48 | -1,28   |
| Bist 30  | 11.413,80 | -1,31   |
| Xbank    | 15.779,60 | -3,52   |

## YURT DIŞI PİYASALAR

|           |           |       |
|-----------|-----------|-------|
| Dow Jones | 44.023,29 | -0,98 |
| SP 500    | 6.243,76  | -0,40 |
| Nasdaq    | 22.884,59 | 0,13  |
| DAX       | 24.060,29 | -0,42 |
| Ftse 100  | 8.938,32  | -0,66 |

## PARİTELER

|        |       |       |
|--------|-------|-------|
| USDTRY | 40,25 | 0,08  |
| EURTRY | 46,79 | 0,21  |
| EURUSD | 1,16  | 0,14  |
| DX     | 98,53 | -0,09 |

## EMTİALAR

|       |          |      |
|-------|----------|------|
| Altın | 3.338,86 | 0,43 |
| Gümüş | 37,84    | 0,35 |
| Brent | 68,96    | 0,36 |

## GÖSTERGE TAHVİLLER

|               |         |       |
|---------------|---------|-------|
| ABD 2 Yıllık  | 3,94    | 0,01  |
| ABD 10 Yıllık | 4,47    | -0,22 |
| TR 2 Yıllık   | 40,75   | 0,59  |
| TR 10 Yıllık  | 31,91   | 0,69  |
| TR CDS        | 288,476 | 0,12  |

## TAKVİM

|                                                   |
|---------------------------------------------------|
| 15/07 – Almanya ZEW Endeksi (12.00)               |
| 15/07 – ABD Empire State İmalat Endeksi (15.30)   |
| 15/07 – ABD TÜFE (15.30)                          |
| 16/07 – İngiltere TÜFE (09.00)                    |
| 16/07 – Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (11.00)     |
| 16/07 – ABD ÜFE (15.30)                           |
| 16/07 – Fed Bej Kitap (21.00)                     |
| 17/07 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi (10.00)       |
| 17/07 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)                 |
| 17/07 – ABD Perakende Satışlar (15.30)            |
| 17/07 – ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları (15.30) |



Hesap Aç



Hemen İndir

App Store



Hemen İndir

Google Play

## BİST 100



BİST 100 endeksi haftaya 10.358 puandan yatay başlayıp günü %1,28 düşüşle 10.225 seviyesinden tamamladı. Gün içinde 10.225–10.358 aralığında hareket eden endeksin işlem hacmi 88,8 milyar TL oldu. Sektörel bazda en çok yükselenler Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı, Kobi-Sanayi ve Teknoloji olurken; en çok düşenler Bankacılık, Aracı Kurumlar ve İnşaat oldu. Satış baskısıyla günün en düşük seviyesinde kapanış yapan endekste teknik göstergeler negatif seyrederken, kısa vadeli Stokastik de SAT sinyali verdi. 10.171 seviyesi kritik destek konumunda, altına sarkılması durumunda 10.040 ve 9.950 takip edilebilir. Tepki alımlarında ise 10.275 üzeri kapanışlar, 10.460'a yönelimi destekleyebilir.

## ViOP 30



ViOP 30 yakın vade kontratı, haftaya 12.125 seviyesinden yatay bir başlangıç yaptı ancak gün içinde artan satış baskısıyla değer kaybederek 11.953'ten kapandı. Teknik göstergeler negatif sinyaller verirken, Stokastik indikatörünün SAT sinyali de zayıf görünümü destekliyor. Yakın vadeli kontratta 11.790 seviyesi kritik destek olarak öne çıkarken, aşağı yönlü kırılması durumunda 11.590 ve 11.400 seviyeleri izlenebilir. Öte yandan, 12.050 seviyesinin üzerine kalıcı geçiş, toparlanmanın 12.300'e doğru ivme kazanmasını sağlayabilir.

## ABD:

Trump'ın AB ve Meksika'ya yönelik %30'luk gümrük vergisi tehdidi piyasaları tedirgin etse de ciddi bir bozulma yaratmadı. Enflasyon verileri, ithalat maliyetlerinin sınırlı yansıdığını gösterirken, çekirdek enflasyondaki düşük artış faiz indirimi beklentilerini zayıflattı. Bankalarla başlayan bilanço sezonunda ise güçlü sonuçlar, şirket kârlarının beklentileri aşabileceğine işaret ediyor.

## Asya:

Asya-Pasifik borsalarında yön arayışı devam ediyor. Hindistan ve Pasifik bölgesindeki satış baskısı öne çıkarken, Endonezya'nın öncülük ettiği alımların diğer bölgelere de yayıldığı görülüyor. Özellikle çip üreticisi devlerinden NVIDIA ve AMD hakkında çıkan son gelişmeler, bölgesel fiyatlamalar üzerinde etkisini sürdürüyor. Öte yandan Çin'den gelen NBS verileri, ülke ekonomisinde aşırı genişlemeci adımların şimdilik sınırlı kalacağı yönündeki beklentileri destekliyor

## Avrupa:

Avrupa'da yatırımcı duyarlılığı dünkü seansta net bir yön çizemedi. Euro Bölgesi ZEW ekonomik güven endeksindeki zayıflama, pozitif gelen diğer verilerin etkisini gölgede bıraktı. Hollanda dışında neredeyse tüm Avrupa genelinde satış baskısı hakimdi. Yeni işlem gününe başlarken, İngiltere vadeli endeksleri dışında kalan büyük borsalarda satıcı açılış sinyalleri dikkat çekiyor.

|                                 | Son       | Değişim (%) |
|---------------------------------|-----------|-------------|
| <b>DÜNYA ENDEKSLERİ</b>         |           |             |
| FTSE DÜNYA                      | 606,29    | -0,01       |
| FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER           | 623,35    | -0,04       |
| FTSE GELİŐMEKTE OLAN            | 640,44    | 0,28        |
| <b>KÜRESEL PİYASALAR</b>        |           |             |
| NASDAQ                          | 22.884,59 | 0,13        |
| SP 500                          | 6.243,76  | -0,40       |
| DOW JONES                       | 44.023,29 | -0,98       |
| DAX- ALMANYA                    | 24.060,29 | -0,42       |
| CAC 40 - FRANSA                 | 7.766,21  | -0,54       |
| FTSE100 - İNGİLTERE             | 8.938,32  | -0,66       |
| AEX- AMSTERDAM                  | 923,29    | 0,30        |
| SHCOMP - SHANGHAI               | 3.500,62  | -0,13       |
| HSI - HONG KONG                 | 24.658,55 | 0,28        |
| NIKKEI225 - JAPONYA             | 39.852,30 | 0,44        |
| KOSPI - KORE                    | 3.187,97  | -0,85       |
| <b>KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER</b> |           |             |
| SP 500 Vadeli                   | 6.277,00  | -0,11       |
| NASDAQ VADELİ                   | 23.036,50 | -0,09       |
| RUSSEL 2000 VADELİ              | 2.214,90  | -0,15       |
| EURO SROXX 50 VADELİ            | 5.362,00  | -0,19       |
| DAX VADELİ                      | 24.111,00 | -0,28       |
| NIKKEI VADELİ                   | 39.850,00 | 0,48        |
| HANG SENG VADELİ                | 24.669,00 | 0,57        |
| <b>GÖSTERGE TAHVİLER</b>        |           |             |
| ABD 10 YILLIK                   | 4,48      | -0,13       |
| ALMANYA 10 YILLIK               | 2,71      | -0,62       |
| İNGİLTERE 10 YILLIK             | 4,63      | 0,54        |
| JAPONYA 10YILLIK                | 1,59      | 0,38        |
| FRANSA 10 YILLIK                | 3,41      | -0,73       |
| TÜRKİYE 10 YILLIK               | 30,84     | -0,48       |

## HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

| Hisse | Fiyat     | Stop      | Hedef     | Getiri Potansiyeli | Risk  |
|-------|-----------|-----------|-----------|--------------------|-------|
| AVAV  | \$ 263,80 | \$ 256,09 | \$ 279,82 | 6.0%               | -2.9% |
| RDW   | \$ 16,64  | \$ 16,16  | \$ 17,66  | 6.0%               | -2.9% |
| ASTS  | \$ 45,58  | \$ 44,26  | \$ 48,33  | 6.0%               | -2.9% |
| SMR   | \$ 37,48  | \$ 26,40  | \$ 39,74  | 6.0%               | -2.9% |
| META  | \$ 717,51 | \$ 696,70 | \$ 760,58 | 6.0%               | -2.9% |



Hesap Aç



Hesabı İndir  
App Store



Hesabı İndir  
Google Play

## EUR/USD

Parite, ticaret gerilimleri ve para politikası beklentileriyle üç haftanın en düşük seviyesine yakın, 1,1618\$ civarında işlem görüyor. Trump'ın AB ithalatına %30 vergi tehdidi sonrası müzakereye açık olduğunu belirtmesi, AB'nin misillemeleri ertelemesiyle karşılık buldu. Tüm belirsizliklere rağmen euro, dolardaki zayıflık ve Almanya'nın mali teşvik beklentileriyle yılbaşından bu yana yaklaşık %13 değer kazandı.



## ALTIN

Altın fiyatları, iki günlük düşüşün ardından ABD enflasyonundaki toparlanma ve ticaret gerilimlerinin etkisiyle 3.330\$'a yükseldi. Daha sonrasında Fed'in temkinli duruşu ve doların güçlenmesiyle %0,47 düşerek 3.327,73 dolara geriledi. Teknik olarak 3.320 desteği aşağı yönlü test edilirken, bu seviyenin altına sarkılması durumunda 3.300 ve 3.275 destekleri gündeme gelebilir.



## GÜMÜŞ

Gümüş fiyatı %1,05 düşüşle 37,74 dolara çekildi. Düşen yapısını koruyan fiyatlamada 37,50 ilk önemli destek olarak öne çıkıyor. Trump'ın AB ve diğer ticaret ortaklarıyla müzakerelere açık olduğunu belirtmesi iyimserliği artırsada, Rusya'ya yönelik %100 ikincil tarife tehdidinde bulunmasının ardından jeopolitik riskler yüksek kalmaya devam ediyor.



## HAM PETROL

WTI tipi ham petrol, küresel talep görünümündeki belirsizliklerin etkisiyle %0,43 düşüşle 66,69\$ geriledi. Fiyatlarda, iha saldırısı Irak'ın Sarsang sahasındaki üretimi durdurdu ve kısa vadeli jeopolitik risk primi ekledi. Ancak, Başkan Trump'ın Rusya'ya savaşı bitirmesi için 50 günlük süre vermesinin ardından Rus ihracatına ilişkin endişelerin azalmasıyla kazançlar sınırlandı.



Hesap Aç



Hesap Aç  
App Store



Hesap Aç  
Google Play

# HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

16 TEMMUZ 2025



| SAAT  | ÜLKE | 14 TEMMUZ PAZARTESİ                    | DÖNEM   | BEKLENTİ | ÖNCEKİ  |
|-------|------|----------------------------------------|---------|----------|---------|
| 07:30 | JPY  | Sanayi Üretimi (Aylık)                 | MAYIS   | 0,5%     | 0,5%    |
| 13:00 | ÇİN  | Yeni Krediler                          | HAZİRAN | 1.960,0B | 620,0B  |
| 13:00 | EUR  | Eurogroup toplantısı                   |         |          |         |
| 18:39 | ÇİN  | Çin Ticaret Dengesi (USD)              | HAZİRAN | 113,20B  | 103,22B |
| SAAT  | ÜLKE | 15 TEMMUZ SALI                         | DÖNEM   | BEKLENTİ | ÖNCEKİ  |
| TÜM   | TR   | Türkiye - Demokrasi Günü               |         |          |         |
| 05:00 | ÇİN  | Çin Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH)  |         |          | 5,40%   |
| 14:00 | ABD  | OPEC Aylık Rapor                       |         |          |         |
| 15:30 | ABD  | Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi        | HAZİRAN | 0,3%     | 0,10%   |
| 15:30 | ABD  | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) | HAZİRAN | 2,60%    | 2,40%   |
| 15:30 | ABD  | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)  | HAZİRAN | 0,3%     | 0,1%    |
| 15:30 | ABD  | New York Empire State İmalat           | TEMMUZ  | -7,80    | -16     |
| SAAT  | ÜLKE | 16 TEMMUZ ÇARŞAMBA                     | DÖNEM   | BEKLENTİ | ÖNCEKİ  |
| 09:00 | İNG  | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) | HAZİRAN | 3,40%    | 3,40%   |
| 11:00 | TR   | Bütçe Dengesi                          | HAZİRAN |          | 235,20B |
| 15:30 | ABD  | Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)    | HAZİRAN | 0,3%     | 0,1%    |
| 16:15 | ABD  | Sanayi Üretimi (Aylık)                 | HAZİRAN | 0,10%    | -0,20%  |
| 17:30 | ABD  | Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol      |         |          | 7,070M  |
| 21:00 | ABD  | Bej Kitap                              |         |          |         |
| SAAT  | ÜLKE | 17 TEMMUZ PERŞEMBE                     | DÖNEM   | BEKLENTİ | ÖNCEKİ  |
| 12:00 | EUR  | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) | HAZİRAN | 2,00%    | 2,00%   |
| 15:30 | ABD  | Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)    | HAZİRAN | 0,3%     | -0,3%   |
| 15:30 | ABD  | İşsizlik Haklarından Yararlanma        |         | 234K     | 227K    |
| 15:30 | ABD  | Philadelphia Fed İmalat Endeksi        | TEMMUZ  | 0,4      | -0,4    |
| 15:30 | ABD  | Perakende Satışlar (Aylık) (Haz)       | HAZİRAN | 0,2%     | -0,90%  |
| SAAT  | ÜLKE | 18 TEMMUZ CUMA                         | DÖNEM   | BEKLENTİ | ÖNCEKİ  |
| 02:30 | JPY  | Ulusal Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi | HAZİRAN | 3,30%    | 3,70%   |
| 15:30 | ABD  | İnşaat Başlangıçları (Aylık)           | HAZİRAN |          | -9,80%  |
| 15:30 | ABD  | Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi | TEMMUZ  |          | 4,00%   |



Hesap Aç



Hemen İndir  
App Store



Hemen İndir  
Google Play

16 TEMMUZ 2025



NCM INVESTMENT ARAřTIRMA

**Duhan Samet AKDAĖ**

**Bahriye Nur BALCIOĖLU**

## ÇEKİNCE

**\*\*Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile NCM Investment Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler; hukuki veya mali tavsiye olarak yorumlanamaz veya yatırım danışmanlığı kapsamında değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım seçenekleri, yorumlar ve tavsiyeler; kişisel görüşlere dayanmakta olup bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.**



Hesap Aç

Hesabı İndir  
App Store

Hesabı İndir  
Google Play