

Neyi Fiyatladık?

ABD piyasaları, Fed Başkanı Jerome Powell'ın görevden alınacağına dair söylentilerin Başkan Trump tarafından yalanlanmasıyla toparlanarak günü yükselişle tamamladı. Trump'ın Powell'ı kovma planı olmadığını açıklaması, gün içindeki satış baskısını tersine çevirdi. Bu gelişmeyle birlikte Dow Jones %0,53, S&P 500 %0,32 ve Nasdaq %0,26 yükseldi; Nasdaq, kapanış rekorunu yeniledi.

Makro veri tarafında ise, haziran ayı ÜFE verilerinin hem manşet hem de çekirdek bazda değişim göstermemesi ve yıllık üretici enflasyonunun %2,3 ile son 9 ayın en düşük seviyesine inmesi, analistler tarafından faiz indirimi beklentilerini destekleyen bir veri olarak yorumlandı.

Avrupa borsalarında ise yön arayışı daha belirgindi. İngiltere ve Fransa pozitif ayrışarak sırasıyla %1,23 ve %0,30 yükselirken, Almanya ve İspanya'da satışlar etkili oldu. DAX %0,38, IBEX ise %0,79 geriledi. Bu farklılaşmada, ülke bazlı makro veriler ve şirket haberlerinin etkili olduğu, yatırımcıların bölgesel riskleri daha hassas şekilde fiyatladığı gözlemlendi.

Yurt içi piyasalarda, son haftalardaki güçlü yükselişin ardından gelen düzeltme eğilimi dün yüksek volatilitéyle sürdü. İçeride yön belirleyici bir gündem maddesinin bulunmaması, Borsa İstanbul'un küresel piyasalardaki dalgalı seyre paralel hareket etmesine neden oldu.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yurt içinde küresel piyasalara odaklı gelişmeler takip edilirken Küresel piyasalarda, günün öne çıkan başlığı perakende satışlar verisi olurken, Mayıs ayında satışlar %0,9 gerileyerek 2025'in en sert düşüşünü kaydetti ve Aralık 2023'ten bu yana ilk kez iki ay üst üste düşüş yaşandı.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
GARAN	133,63	134,17	135,64
SAHOL	89,12	89,48	90,46
ECILC	44,73	44,91	45,40
AKSEN	35,01	35,15	35,54
TKFEN	110,18	110,62	111,84

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	10.121,52	-1,02
Bist 30	11.274,51	-1,22
Xbank	15.375,20	-2,56

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	44.254,78	0,53
SP 500	6.263,70	0,32
Nasdaq	22.907,97	0,10
DAX	24.009,38	-0,21
Ftse 100	8.926,55	-0,13

PARİTELER

USDTRY	40,26	0,03
EURTRY	46,89	-0,04
EURUSD	1,16	-0,14
DX	98,46	0,07

EMTİALAR

Altın	3.339,64	-0,22
Gümüş	37,99	0,22
Brent	68,76	0,35

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,90	0,33
ABD 10 Yıllık	4,47	0,36
TR 2 Yıllık	41,38	0,66
TR 10 Yıllık	32,12	0,12
TR CDS	293,724	-0,26

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 dün güne 14,72 puan düşüşle 10.210 seviyesinden başladı ve günü %1,21 kayıpla 10.121 seviyesinden tamamladı. Gün içinde 9.990–10.306 bandında dalgalanma gözlemlendi. İşlem hacmi 124 milyar TL olurken, 34 hisse yükseldi, 65 hisse geriledi. En fazla kazandıran sektörler teknoloji, turizm ve menkul kıymet yatırım ortaklığı olurken; en çok kaybettiren sektörler bankacılık, ticaret ve madencilik oldu.

Endeks, yatay negatif açılış sonrası İsrail-Suriye gerilimiyle artan satış baskısı altında kaldı. Teknik olarak göstergeler zayıf seyrini sürdürüyor. 10.000 seviyesi kritik kısa vadeli destek olup, altında 9.950 ve 9.850 seviyeleri takip edilebilir. Olası alımlarda ise 10.275 direnci önemli; aşılması halinde 10.450'ye doğru toparlanma ivme kazanabilir.

VIOP 30



VIOP 30 yakın vade kontratı, dünkü işlemlere 11.944 seviyesinden yatay-negatif başladı. Günün ikinci yarısında İsrail'in Suriye'ye saldırı haberleriyle artan satış baskısı sonucu sözleşme değer kaybetti. Ancak akşam seansında toparlanarak günü 11.831 puanda tamamladı. Son üç gündeki zayıflamaya rağmen 22 ve 50 günlük ortalamaların üzerinde kalmayı sürdürüyor.

Teknik olarak göstergelerde genel anlamda zayıf seyir hakim. Bu görünümde, 11.790 seviyesi ilk destek olarak izlenirken, altında 11.598 ve 11.376 seviyeleri gündeme gelebilir. Olası alımlarda 11.925 seviyesi kritik direnç olup, bu seviyenin üzerine yerleşilmesi halinde 12.050'ye doğru yükseliş hız kazanabilir.

ABD:

ABD'de ÜFE verisinin beklentilere paralel gelmesi enflasyon endişesini yatıştırırken, Eylül ayı faiz indirimi olasılığı %55 civarında kalmaya devam ediyor. Teknoloji hisseleri hız keserken, ASML'nin zayıf büyüme öngörüsü hissede sert düşüşe yol açtı. Powell hakkındaki söylentiler kısa süreli oynaklık yaratsa da, güçlü banka bilançoları dengeli bir görünüm sundu. Öte yandan, perakende satışlardaki düşüş otomotiv sektöründeki durgunlukla ilişkilendirilse de, güçlü istihdam yapısı harcamaların devam edebileceğine işaret ediyor.

Asya:

Asya piyasalarında yön arayışı sürerken, bölge genelinde farklı ülkelerden gelen ekonomik veriler karışık sinyaller üretmeye devam ediyor. Japonya ve Singapur gibi ülkelerde görece olumlu veriler dikkat çekerken, Avustralya tarafında açıklanan veriler beklentilerin gerisinde kaldı. Ancak piyasa aktörlerinin verilerin kendisinden ziyade içerdiği mesajlara odaklanması nedeniyle, Pasifik piyasaları güçlü bir alım iştahı sergiliyor

Avrupa:

Avrupa tarafında ise İngiltere'den gelen yüksek enflasyon rakamlarının etkisiyle dün piyasalarda genel bir satış havası hakimdi. EuroStoxx endeksi öncülüğünde yaşanan bu geri çekilme, kıta genelinde etkisini hissettirdi. Ancak, son dönemde yoğun satış baskısı altında kalan İspanya piyasaları bu görünümünden bir miktar sıyrılarak olumlu ayrıştı. Yeni işlem gününde ise Avrupa vadeli piyasalarında toparlanma çabaları öne çıkıyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	607,35	0,08
FTSE GELİŐMİŐ ÜLKELER	624,61	0,07
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	639,96	0,02
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	22.907,97	0,10
SP 500	6.263,70	0,32
DOW JONES	44.254,78	0,53
DAX- ALMANYA	24.009,38	-0,21
CAC 40 - FRANSA	7.722,09	-0,57
FTSE100 - İNGİLTERE	8.926,55	-0,13
AEX- AMSTERDAM	902,11	-2,29
SHCOMP - SHANGHAI	3.506,69	0,08
HSI - HONG KONG	24.546,67	0,12
NIKKEI225 - JAPONYA	39.707,42	0,11
KOSPI - KORE	3.190,87	0,14
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.294,75	-0,13
NASDAQ VADELİ	23.049,00	-0,12
RUSSEL 2000 VADELİ	2.234,90	-0,21
EURO SROXX 50 VADELİ	5.366,00	0,68
DAX VADELİ	24.299,00	0,52
NIKKEI VADELİ	39.700,00	0,28
HANG SENG VADELİ	24.553,00	0,06
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,47	0,36
ALMANYA 10 YILLIK	2,69	-0,92
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,64	0,30
JAPONYA 10Yıllık	1,56	-1,39
FRANSA 10 Yıllık	3,38	-0,79
TÜRKİYE 10 Yıllık	30,84	-0,11

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



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Euro/dolar paritesi, ticaret gerilimleri ve para politikası beklentileri eşliğinde 1,17 seviyesinde işlem görerek son üç haftanın en düşüklerine yakın seyretti. Trump'ın AB'ye yönelik %30 gümrük vergisi açıklaması gerilimi artırsa da, müzakereye açık mesajı tansiyonu sınırladı. AB ise misilleme vergilerini ertelleyerek diyaloga bağlılığını vurguladı. Euro, yıl başından bu yana dolar karşısında %13 primli seyrini sürdürüyor.



ALTIN

Altın fiyatları, Perşembe günü \$3.340 seviyelerine gerileyerek önceki kazançlarını sildi. Geri çekilmede, Trump'ın Powell'ı görevden almayacağını açıklamasıyla doların güçlenmesi etkili oldu. ABD ÜFE verileri fiyat istikrarını gösterirken, ticaret gerilimlerinin azalması da altının güvenli liman talebini zayıflattı.



GÜMÜŞ

Gümüş fiyatları, Çarşamba günü \$38 yükselerek iki günlük düşüşün ardından toparlandı. Bu yükselişte, dolar ve tahvil getirilerindeki geri çekilme etkili oldu. Ancak Fed'in faizleri uzun süre sabit tutabileceği sinyali ve Trump'ın yeni gümrük vergisi tehditleri, piyasalarda temkinli havayı korudu.



HAM PETROL

WTI ham petrol, Perşembe günü varil başına \$67 yükselerek üç günlük düşüşünü sonlandırdı. Artışta, ABD ve Çin'den gelen olumlu ekonomik veriler, düşen ABD ham petrol stokları ve ticaret geriliminin hafiflediğine dair işaretler etkili oldu. Ancak benzin ve dizel stoklarındaki artış kazançları sınırlarken, gümrük vergilerine bağlı talep riskleri devam ediyor.



Hesap Aç

Hesabı İndir
App Store

Hesabı İndir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

17 TEMMUZ 2025

NCM
INVESTMENT

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

NCM INVESTMENT ARAřTIRMA

Duhan Samet Akdağ

Bahriye Nur Balciođlu

ÇEKİNCE

****Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile NCM Investment Deđerler 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 le 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 karar verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.**



Hesap A

Hemen İndir
App StoreHemen İndir
Google Play