

Neyi Fiyatladık?

ABD piyasaları, güçlü gelen ekonomik verilerin desteğiyle günü yükselişle tamamladı. Haziran ayında beklentilerin üzerinde gerçekleşen perakende satışlar, tüketici harcamalarının canlı seyrettiğine işaret ederken; işsizlik maaşı başvurularındaki düşüş, iş gücü piyasasının dirençli kalmaya devam ettiğini gösterdi. Bu gelişmeler Dow Jones, S&P 500 ve Nasdaq endekslerinde yükseliş desteklerken, S&P 500 ve Nasdaq kapanış rekorlarını yeniledi. Verilerin ardından Başkan Trump, Fed Başkanı Powell'a faiz indirimi çağrısını yineledi. Öte yandan, Fed yetkililerinin açıklamaları faiz indirimi konusunda temkinli bir duruş sergilerken, özellikle gümrük tarifelerinin enflasyon üzerindeki yukarı yönlü baskısına dikkat çekildi. Kurumsal tarafta ise beklentileri aşan bilançosuyla PepsiCo hisseleri güçlü prim yaptı.

Avrupa borsaları, ikinci çeyrek bilançolarına yönelik iyimser beklentilerle haftanın dördüncü işlem gününü teknoloji hisseleri öncülüğünde yükselişle tamamladı. Stoxx Europe 600 endeksi yüzde 0,96 artışla 547,03 puana yükselirken, teknoloji sektörü hisseleri ortalama yüzde 2,08 prim yaptı. Almanya DAX 40, Fransa CAC 40, İngiltere FTSE 100 ve İtalya FTSE MIB 30 endekslerinde de yüzde 0,5 ile 1,5 arasında değişen oranlarda artışlar görüldü.

Yurt içi piyasalarda Borsa İstanbul, Çarşamba gününü telafi ederek güçlü bir yükseliş sergiledi. Avrupa borsalarındaki %1,5'e yaklaşan kazançların da desteğiyle BIST 100 endeksi günü %2,46 artışla 19 Mart'tan bu yana en yüksek seviyeden kapattı.

Neyi Fiyatlayacağız?

Makro gündem görece sakin; içeride TCMB'nin menkul kıymet istatistikleri, dışarıda ise ABD konut verileri ve Michigan tüketici güven endeksi öne çıkıyor.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
MAVİ	42,10	42,26	42,73
KOZAL	23,81	23,91	24,17
TAVHL	274,70	275,80	278,83
TMSN	107,78	108,22	109,40
ACSEL	112,47	112,93	114,17

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	10.370,71	2,46
Bist 30	11.553,79	2,48
Xbank	16.024,30	4,22

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	44.484,49	0,52
SP 500	6.297,36	0,54
Nasdaq	23.081,05	0,76
DAX	24.370,93	1,51
Ftse 100	8.972,64	0,52

PARİTELER

USDTRY	40,38	0,16
EURTRY	46,95	0,33
EURUSD	1,16	0,19
DXY	98,54	-0,19

EMTİALAR

Altın	3.334,84	-0,12
Gümüş	38,14	-0,01
Brent	69,85	0,47

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,89	-0,37
ABD 10 Yıllık	4,43	-0,40
TR 2 Yıllık	41,38	0,66
TR 10 Yıllık	32,12	0,12
TR CDS	290,11	-0,09

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 StoreHemen İndir
Google Play

BİST 100



BİST 100 endeksi dün güne 10.199 puandan yükselişle başlayıp gün içinde 10.178–10.386 aralığında hareket etti ve %2,46 primle 10.370 seviyesinden kapanarak günü yükselişle tamamladı. İşlem hacmi 112,3 milyar TL olurken endekse en çok katkı sağlayan sektörler finansal kiralama, bankacılık ve mali sektör oldu. Özellikle XFINK endeksindeki %8,48'lik primlenme dikkat çekiciydi. İndikatörler olumlu sinyaller vermeye devam ederken stokastik göstergesi AL sinyali üretiyor.

Haftanın son işlem gününde 10.400 puan üzerindeki kapanışlar yakından izlenecek. Bu seviyenin aşılması, gelecek haftaya yönelik olumlu bir teknik sinyal oluşturabilir. Endeksin 10.400 üzerindeki kalıcılığı halinde 10.500 – 10.520 seviyeleri hedeflenebilir; geri çekilmelerde ise 10.260, 10.185 ve 10.040 seviyeleri destek olarak izlenebilir.

VIOP 30



VIOP 30 yakın vade kontrat, dün %0,59 artışla 11.858 seviyesinden alıcılı bir açılış gerçekleştirdi ve gün boyunca alımların güçlenmesiyle yükselişini sürdürdü. Akşam seansını 12.051 puanda tamamlayan sözleşme, 20 ve 50 günlük ortalamalarının üzerinde kalmaya devam ediyor. Teknik göstergelerde, kısa vadeli Stokastik göstergesi AL sinyali üretmeye devam ediyor. 12.200 üzerindeki fiyatlamalar teknik görünüm açısından önemli; bu seviyenin aşılması durumunda 12.250 – 10.300 seviyeleri hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde 11.920 ilk destek olup, altında 11.700 ve 11.600 seviyeleri izlenebilir.

ABD:

Haziran ayında ABD'den gelen ekonomik veriler, piyasada iyimserliği besledi. Perakende satışlardaki artış, işsizlik başvurularının düşüşü ve Philadelphia Fed endeksinin pozitif dönüşmesi; tüketim, üretim ve istihdam tarafında canlılığın sürdüğünü gösterdi. Bu gelişmeler, faiz indirimi beklentilerini artırırken doları güçlendirdi, değerli metaller ise baskı altında kaldı. Öte yandan, güçlü bilançolar da alımları destekledi. PepsiCo'nun uluslararası pazarlardaki başarısı ve General Electric'in havacılık talebiyle beklentileri aşması, hisse senetlerine moral verdi.

Asya:

Asya piyasalarında yön bulmakta zorlanan bir görünüm öne çıkıyor. Japonya'da enflasyonun hafif gerilemesine karşın hedefin üzerinde kalması ve Hindistan'da bütçesel kısıtların para politikasını sınırlaması satışları tetiklerken; ABD'den gelen olumlu bilanço verileri ve Avustralya'da artan faiz indirimi beklentileri, bölgedeki diğer piyasaları yukarı taşıyor.

Avrupa:

Avrupa cephesinde ise enflasyonun öngörülerle uyumlu gerçekleşmesiyle birlikte alımlar hız kazandı. Özellikle Almanya öncülüğünde endekslerde yükseliş dikkat çekerken, Avrupa Merkez Bankası'na yönelik daha hızlı gevşeme çağrıları yeni günde iyimserliği destekliyor.

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%

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	610,85	0,09
FTSE GELİŐMİŐ ÖLKELER	628,24	0,06
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	643,56	0,39
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.081,05	0,76
SP 500	6.297,36	0,54
DOW JONES	44.484,49	0,52
DAX- ALMANYA	24.370,93	1,51
CAC 40 - FRANSA	7.822,00	1,29
FTSE100 - İNGİLTERE	8.972,64	0,52
AEX- AMSTERDAM	914,47	1,37
SHCOMP - SHANGHAI	3.525,26	0,24
HSI - HONG KONG	24.689,93	0,78
NIKKEI225 - JAPONYA	39.822,94	-0,20
KOSPI - KORE	3.186,73	-0,17
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.356,00	0,24
NASDAQ VADELİ	23.303,50	0,23
RUSSEL 2000 VADELİ	2.276,10	0,38
EURO SROXX 50 VADELİ	5.413,00	0,37
DAX VADELİ	24.580,00	0,50
NIKKEI VADELİ	39.820,00	-0,28
HANG SENG VADELİ	24.695,00	1,02
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,43	-0,40
ALMANYA 10 YILLIK	2,68	-0,45
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,66	0,34
JAPONYA 10Yıllık	1,52	-2,81
FRANSA 10 Yıllık	3,38	0,03
TÜRKİYE 10 Yıllık	30,84	0,00



Hesap Aç



Hesabın İndirilebilir
App Store



Hesabın İndirilebilir
Google Play

EUR/USD

Parite, doların güçlenmesiyle yaklaşık bir ayın en düşük seviyesi olan 1,16'ya geriledi. Dolar, FED'in bu yıl faiz indirimi beklentilerinin zayıflaması ve Trump'ın Powell'ı görevde tutacağı açıklamasıyla destek buldu. Piyasalar, 1 Ağustos öncesi ABD-AB arasında olası bir ticaret anlaşmasına odaklanırken, Trump'ın %30 gümrük vergisi tehdidine rağmen müzakereye açık olması dikkat çekti. Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon %2, çekirdek enflasyon ise %2,3'te kaldı.



ALTIN

Altın, ons başına 3.340\$ altında kalarak son üç haftanın ilk haftalık kaybına yöneldi. Güçlü ABD verileri, FED'in faiz indirimi baskısını azaltırken; veriler ekonomide direnç sinyali verdi. Fed yetkilileri temkinli duruşunu korurken, Trump'ın 150'den fazla ticaret ortağına tarife bildiriminde bulunacağını açıklaması ve jeopolitik riskler güvenli liman talebini desteklemeye devam etti.



GÜMÜŞ

Gümüş fiyatları, iki günlük düşüşün ardından toparlanarak 38\$ yaklaştı. Bu yükselişte, dolar ve tahvil faizlerinin gerilemesi ile FED politikalarına ilişkin beklentilerin yeniden şekillenmesi etkili oldu. ABD enflasyon verileri sonrası faiz indirimi beklentileri zayıflarken, Dallas Fed Başkanı Logan faizlerin daha uzun süre yüksek kalabileceğini belirtti.



HAM PETROL

WTI petrol, arz endişeleri ve jeopolitik risklerle %1'in üzerinde yükselerek 68\$ çıktı. Kürdistanı'ndaki dron saldırıları üretimi düşürürken, bölgedeki istikrarsızlık ve İsrail-Suriye gerilimi üretimi düşürürken, gümrük belirsizlikleri ve üretim kesintilerinin sona ereceği beklentisi yükselişi sınırladı. Petrol, üç haftadır ilk kez haftalık bazda düşüş yaşıyor.



HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

18 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

Herkes İndir
App Store

Herkes İndir
Google Play

NCM INVESTMENT ARAřTIRMA

Duhan Samet AKDAĖ

Bahriye Nur BALCIOĖLU

ÇEKİNCE

**Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile NCM Investment DeĖerler A.ř. 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 A

Hemen İndir
App StoreHemen İndir
Google Play