

Neyi Fiyatladık?

ABD ile Japonya arasında varılan ticaret anlaşmasının ardından, Avrupa Birliği ile de benzer bir anlaşma yapılacağı beklentisi risk iştahını artırarak hisse senetlerini destekledi. Bu gelişme güvenli limanlara olan talebi azaltırken, ABD tahvillerindeki beş günlük yükseliş son buldu ve dolar değer kaybetti. Artan iyimserlikle S&P 500 endeksi %0,78 artışla 6.358,91 puana yükselerek rekor kırarken, Nasdaq %0,61 ve Dow Jones %0,01 oranında değer kazandı.

Aynı zamanda bilançolar gelmeye devam ediyor. dün seans sonrasında süper 7'liden Alfabet ve Tesla'nın finansalları karşılandı. Alphabet, beklentileri aşan kâr ve gelir rakamlarıyla %2 yükselirken, Tesla hisseleri üst üste ikinci çeyrekte otomobil gelirlerindeki düşüş nedeniyle %5 geriledi.

Neyi Fiyatlayacağız?

Piyasada bugün dikkatler TCMB'nin bugün saat 14.00'te açıklayacağı PPK kararı ve faiz indirimi beklentisinde. Son toplantıda politika faizini %46'da sabit tutan Merkez Bankası, Haziran metninde faiz indirimi sinyali verebilecek şekilde söylem değişikliğine gitmişti. Enflasyondaki yavaşlama, iç talepteki zayıflama ve yüksek reel faiz TCMB'ye alan tanırken, Stopaj kararı ve ÖTV zamları gibi riskler ise temkinli adımları gerekli kılıyor. Bu çerçevede, 250 baz puanlık bir indirimle sürecin başlayabileceği öngörülmüyor.

Aynı şekilde bugün ECB Faiz kararı takip edilecek. Oranında değişiklik beklenmezken, dikkatler Eylül ayına çevrildi. ABD'nin AB ithalatına yönelik %30'luk vergi tehdidi aynı şekilde dün %15 olabileceği yönündeki beklentileri AMB'nin planlarını karmaşıktırsa da, yetkililer bu riskin henüz somutlaşmadığını ve erken bir hamlenin gereksiz olduğunu belirtiyor. Eylül ayında 25 baz puanlık bir indirim ihtimali ise şimdilik korunuyor.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
GARAN	140,02	140,58	142,12
CCOLA	51,35	51,55	52,12
CLEBI	1700,59	1707,41	1726,15
OTKAR	507,98	510,02	515,62
HEKTS	3,69	3,71	3,75

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%

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.591,98	-0,23
Bist 30	11.766,41	-0,36
Xbank	15.891,50	-0,41

YURT DIŞI PIYASALAR

Dow Jones	45.010,29	1,14
SP 500	6.358,91	0,78
Nasdaq	23.162,41	0,43
DAX	24.240,82	0,83
Ftse 100	9.061,49	0,42

PARİTELER

USDTRY	40,45	-0,01
EURTRY	47,69	0,08
EURUSD	1,18	0,03
DX	97,15	-0,06

EMTİALAR

Altın	3.379,30	-0,24
Gümüş	39,07	-0,50
Brent	68,69	0,26

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,89	0,17
ABD 10 Yıllık	4,39	0,27
TR 2 Yıllık	39,77	0,12
TR 10 Yıllık	30,84	0,16
TR CDS	281,547	-0,11

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



Hemen İndir

BİST 100



BİST 100 endeksi dünki işlemlere 10.645 puandan kısmen alıcılı başladı ancak gün içinde endeksi destekleyebilecek bir gelişmenin olmamasıyla beraber güç kaybederek %0,23 düşüyle 10.591 puandan kapandı. 10.571-10.673 bandında dalgalanan endekste işlem hacmi 99,9 milyar TL oldu. En çok yükselen sektörler Finansal Kiralama, Spor ve Teknoloji olurken; en çok düşenler Aracı Kurumlar, GYO ve Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı oldu.

Bugün merkez bankasında 250 pb'lık faiz indirimi kararı beklenirken teknik göstergelerde hafif bozulmalar gözlemleniyor. Ancak kısa ve orta vadeli görünüm hala pozitif. Endeksin güne tepki alımlarıyla başlaması beklenirken, 10.750 seviyesi üzerinde kalıcılık sağlanırsa 10.750 – 10.900 seviyelerine doğru hareket görülebilir. Olası düşüşlerde 10550 10450 ve 10380 seviyeleri karşımıza çıkıyor.

VIOP 30



VIOP 30, dün güne %0,35 artışla 12.285 seviyesinden başladı ancak günün devamında alım yönlü hareketlilik zayıfladı. Akşam seansında ise 45 puanlık artışla 12.257'den kapanış yapan sözleşme, 22 ve 50 günlük ortalamaların üzerinde kalmayı sürdürdü.

Bugün açıklanacak merkezin faiz kararı öncesinde teknik göstergelerde karışık sinyaller görülüyor; momentum zayıflasa da kısa ve orta vadeli indikatörler pozitif. Kırmızı çizgi ile gösterdiğimiz 12.300 – 12.320 seviyeleri teknik olarak önemli. BU seviyeler aşılsa 12.500 – 12.600 seviyeleri hedeflenebilir; olası düşüşte ise 12.000 - 11.950 ve 11.800 seviyeleri izlenebilir.

ABD:

Avrupa Merkez Bankası'nın bugünkü toplantısı piyasaların odak noktasında. ABD'nin AB ürünlerine %30'luk gümrük vergisi tehdidi, ECB'nin faiz indirimi sürecini teoride karmaşılaştırır da, bankanın bu ay pas geçmesi ve olası indirimi Eylül'e bırakması bekleniyor. Yetkililer bu tehdidin şimdilik sadece sözde kaldığını, bu nedenle politika değişikliğinin erken olacağını düşünüyor. Öte yandan Alphabet, güçlü ikinci çeyrek sonuçlarıyla hisselerini yukarı taşıırken; Tesla ve IBM, gelirlerdeki zayıflık nedeniyle yatırımcıların satış baskısıyla karşılaştı. Özellikle IBM'deki düşüş, Dow vadeli işlemlerinde aşağı yönlü baskı oluşturuyor.

Asya:

Pasifik bölgesinde açıklanan öncü PMI verileri, enflasyonist baskıları gündeme getirerek piyasaları baskılasa da, Japonya merkezli teknoloji hisselerindeki toparlanma bu olumsuzluğu büyük ölçüde dengeledi. Japonya'dan gelen zayıf imalat PMI verisinin ise piyasalarca geri planda bırakıldığı gözleniyor. Tarife anlaşmasının sağladığı iyimserlik, bölgedeki risk iştahını canlı tutmaya devam ediyor.

Avrupa:

Avrupa'da veri eksikliğinin de etkisiyle dün EuroStoxx öncülüğünde güçlü bir alım dalgası izlendi. Bugün ise gözler hem ECB faiz kararında hem de öncü PMI verilerinde. Piyasalar, bu ay faizlerde değişiklik beklemezken, ECB Başkanı Lagarde'ın euro/dolar paritesi ve para politikasının aktarım sürecine ilişkin değerlendirmeleri önemle izlenecek. Avrupa vadeliplerinde alımların sürdüğü görülüyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	620,40	0,22
FTSE GELİŐMİŐ ÜLKELER	637,76	0,20
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	656,23	0,28
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.162,41	0,43
SP 500	6.358,91	0,78
DOW JONES	45.010,29	1,14
DAX- ALMANYA	24.240,82	0,83
CAC 40 - FRANSA	7.850,43	1,37
FTSE100 - İNGİLTERE	9.061,49	0,42
AEX- AMSTERDAM	908,15	0,77
SHCOMP - SHANGHAI	3.608,24	0,72
HSI - HONG KONG	25.705,41	0,66
NIKKEI225 - JAPONYA	41.824,77	1,59
KOSPI - KORE	3.189,03	0,17
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.399,25	0,05
NASDAQ VADELİ	23.377,25	0,29
RUSSEL 2000 VADELİ	2.289,60	-0,23
EURO SROXX 50 VADELİ	5.433,00	1,31
DAX VADELİ	24.627,00	1,31
NIKKEI VADELİ	41.840,00	1,50
HANG SENG VADELİ	25.705,00	0,53
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,39	0,27
ALMANYA 10 YILLIK	2,64	1,89
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,64	1,44
JAPONYA 10Yıllık	1,60	0,63
FRANSA 10 Yıllık	3,30	1,10
TÜRKİYE 10 Yıllık	30,84	0,16

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

Parite, ABD ile AB arasında %15'lik gümrük vergisi içeren bir ticaret anlaşmasının yakın olduğuna dair haberlerle 1,175\$ seviyesine yükselerek Ağustos 2021'den bu yana en yüksek seviyelerine yaklaştı. Bu anlaşma, %30'luk daha sert vergileri önleyerek AB ekonomisini koruma potansiyeli taşıyor. Ticaret savaşının büyümeye olumsuz etkileri ve enflasyonun hedefin altında kalma riski, ECB'nin duruşunda güvercin beklentileri artırıyor. Bu yüzden ECB'nin bugün faizleri sabit tutması beklenirken, yıl sonuna kadar 25 baz puanlık ek bir indirim fiyatlanıyor.



ALTIN

Altın fiyatları ons başına 3.380\$ altına geriledi. ABD ile AB arasında %15 gümrük vergisi içeren ticaret anlaşması beklentisi ve Japonya ile benzer anlaşmaların ardından güvenli liman talebi zayıfladı. Güney Kore ve Hindistan gibi ülkelerle müzakereler sürerken %15-50 arası vergi tehdidi temkinli duruşu destekliyor. Ayrıca yatırımcılar, ABD Hazine Bakanı Bessent'in Çinli yetkililerle yapacağı görüşmeleri ve faizlerin sabit tutulmasının beklendiği Fed toplantısını yakından izliyor.



GÜMÜŞ

Gümüş fiyatları, ons başına 39\$ gerileyerek 14 yılın zirvesinden düşerken, küresel ticaret müzakerelerindeki ilerleme güvenli liman talebini azalttı. ABD ve AB'nin %15'lik gümrük vergisi içeren bir anlaşmaya yaklaşması ve Japonya'nın benzer bir oranı kabul etmesi piyasa iyimserliğini artırdı. ABD Hazine Bakanı Bessent'in Çin ile vergi ateşkesinin uzatılabileceğini belirtmesi de risk iştahını destekledi.



HAM PETROL

WTI ham petrol, dört günlük düşüşün ardından Perşembe günü varil başına 65 doların üzerine çıkarak toparlandı. ABD ile AB arasında Japonya modeline benzer bir ticaret anlaşması beklentisi risk algısını iyileştirirken, uzun süredir süren vergi gerilimlerinin petrol talebine etkisi konusundaki endişeleri azalttı. Ayrıca, ABD Hazine Bakanı Bessent'in Çinli yetkililerle Stockholm'de yapacağı ve ticaret ateşkesinin uzatılmasının görüşüleceği toplantı da yakından izleniyor.



Hesap Aç



Heran İndir
App Store



Heran İndir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

24 TEMMUZ 2025

NCM
INVESTMENT

SAAT	ÜLKE	21 TEMMUZ PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm	JPY	Japonya - Denizcilik Günü			:
04:00	ÇİN	PBOC En Düşük Kredi Faiz Oranı		3,00%	3,00%
10:00	TR	Yıl Sonu Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)	TEMMUZ		29,86%
17:00	ABD	ABD Öncü Endeks (Aylık)	HAZİRAN	-0,20%	-0,10%
17:30	TR	Merkezi Hükümet Borç Stoku	HAZİRAN		11.064,4B
SAAT	ÜLKE	22 TEMMUZ SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	ABD	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması			
20:00	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
20:00	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
23:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham			19,100M
SAAT	ÜLKE	23 TEMMUZ ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
08:00	JPY	Japonya Merkez Bankası Çekirdek TÜFE		2,50%	2,50%
10:00	TR	Tüketici Güveni	TEMMUZ		85,1
17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	HAZİRAN		
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			-3,859M
17:30	ABD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları			0,213M
SAAT	ÜLKE	24 TEMMUZ PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
14:00	TR	Türkiye Bir Hafta Vadeli Repo Faiz	TEMMUZ	43,50%	46,00%
14:00	TR	Gecelik Borçlanma Faizi	TEMMUZ	43,50%	44,50%
15:15	EUR	Mevduat Hesap Oranı	TEMMUZ	2,00%	2,00%
15:15	EUR	Faiz Oranı Kararı	TEMMUZ	2,15%	2,15%
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma		229K	221K
15:45	EUR	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın			
16:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi	TEMMUZ	52,7	52,9
16:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi	TEMMUZ	53	52,9
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	HAZİRAN	651K	623K
SAAT	ÜLKE	25 TEMMUZ CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	JPY	Tokyo Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi	TEMMUZ	3,00%	3,10%
10:00	TR	Kapasite Kullanım Oranı	TEMMUZ		74,60%
11:30	EUR	Almanya İşletme Beklentileri	TEMMUZ	91,3	90,7
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	HAZİRAN	-10,3%	16,40%
20:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj			544



Hesap Aç



Herkes İndirir
App Store



Herkes İndirir
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.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 Aç

Hemen İndir
App StoreHemen İndir
Google Play