

Neyi Fiyatladık?

ABD Piyasaları, Alphabet'in yapay zekaya yönelik güçlü talep gösteren bilançosu, teknoloji hisselerinde alımları tetikledi. Nasdaq ve S&P 500'e sınırlı yükseliş getirdi. Ancak aynı dönemde açıklanan güçlü istihdam verileri ve üst üste altı haftadır düşen işsizlik başvuruları, iş gücü piyasasında henüz bir yumuşama olmadığını ortaya koyarak faiz indirimi beklentilerini öteledi. Bu durum tahvil faizlerini yukarı çekerken, Dow Jones endeksi sanayi hisselerindeki zayıflıkla günü negatif tamamladı ve piyasalarda karışık bir tablo oluştu.

Avrupa Piyasaları, Avrupa Merkez Bankası, son yedi toplantıda gerçekleştirdiği faiz indirimlerine ara vererek, ABD ile artan ticaret belirsizlikleri nedeniyle politika faizini bu ay %2'de sabit tuttu. Kararın etkisiyle Avrupa borsalarında yön arayışı sürdü, Almanya ve İngiltere endeksleri pozitif kapanış yaparken Fransa hafif geriledi.

Yurt içinde ise, TCMB, Temmuz ayı PPK toplantısında politika faizini %46'dan %43'e indirirken, gecelik borç verme faizini %46, borçlanma faizini ise %41,50 olarak belirledi. Böylece faiz koridorunda politika faiziyle üst bant arasında 300, alt bantla ise 150 baz puan fark korunmuş oldu. Üst bandın %46 seviyesinde kalması, TCMB'ye gerektiğinde sadece fonlama yöntemiyle maliyetleri artırma esnekliği tanıyor. Bu durum, faiz indirimiyle finansal koşulları gevşetirken, koridorun üst bandıyla ihtiyatlı duruşun sürdüğüne işaret ediyor. Metindeki temkinli mesajlara rağmen, yıl sonuna kadar politika faizinin %36'ya gerilemesi yönündeki beklentiler güçlü kalmaya devam ediyor.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yurt içinde bugün, Fitch ve Moody's in kredi notu değerlendirmesi takip dilecek. Küresel piyasalar ise, gelecek haftaki Fed toplantısı ve 1 Ağustos'taki gümrük vergisi kararına odaklanmış durumda.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
ALBRK	8,97	9,01	9,11
SAHOL	93,11	93,49	94,51
AKSA	9,63	9,67	9,78
CEMTS	10,65	10,69	10,81
FROTO	94,11	94,49	95,53

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	10.689,05	0,92
Bist 30	11.883,14	0,99
Xbank	16.068,80	1,12

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	44.693,91	-0,70
SP 500	6.363,35	0,07
Nasdaq	23.219,87	0,25
DAX	24.295,93	0,23
Ftse 100	9.138,37	0,85

PARİTELER

USDTRY	40,54	-0,39
EURTRY	47,63	-0,42
EURUSD	1,17	-0,08
DXV	97,59	0,22

EMTİALAR

Altın	3.359,22	-0,28
Gümüş	39,00	-0,18
Brent	69,38	0,29

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,91	-0,15
ABD 10 Yıllık	4,39	-0,23
TR 2 Yıllık	39,77	0,26
TR 10 Yıllık	30,84	0,00
TR CDS	278,965	-0,16

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, dün Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın faiz kararına odaklanarak güne 10.633 seviyesinde yatay ve hafif pozitif bir açılışla başladı. Gün boyunca 10.783 ile 10.595 seviyeleri arasında dalgalanan endeks, günü %0,92 artışla 10.689 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 201 milyar 467 milyon TL olarak gerçekleşti. Sektörel bazda en güçlü performans metal ana sanayi ve bankacılıkta gözlemlendi. Merkez Bankası'nın beklentilerin üzerinde gerçekleştirdiği 300 baz puanlık faiz indirimi, endekste katalist bir etki yarattı. Teknik açıdan bakıldığında, endeks takip edilen 10.750 seviyesinin üzerine iğne atsa da bu seviyede kalıcılık sağlayamadı. Ancak mevcut görünümde 10.900 puan yeni hedef seviyesi olarak öne çıkıyor. Bu kapsamda, 10.780 – 10.850 – 10.900 direnç seviyeleri izlenirken, olası geri çekilmelerde 10.590 - 10.450 - 10.400 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.

VIOP 30



Ağustos vadeli kontrat, dünki işlemlere %0,45 artışla 12.267 puandan başladı. Gün içinde TCMB'nin politika faizini %46'dan %43'e indirmesi sonrası gelen tepki alımlarıyla 12.451 seviyesine kadar yükseldi. Akşam seansında ise 12.266'dan kapandı. Böylece sözleşme, 22 ve 50 günlük ortalamalarının üzerinde kalmayı sürdürdü. Teknik göstergeler pozitif sinyaller verirken, kısa vadeli göstergede hafif aşağı yön gözleniyor.

Haftanın son işlem gününde 12.500 üzeri kalıcılık teknik açıdan önemini korurken, bu seviyenin aşılması durumunda sırasıyla 12.550 – 12.600 seviyeleri hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 12.000 - 11.950 ve 11.850 seviyeleri izlenebilir.

ABD:

ABD piyasaları, Japonya ve diğler Asya ülkeleriyle imzalanan ticaret anlaşmaları sayesinde tarife baskısının azalmasıyla pozitif seyretti. Alphabet'in yapay zekâ yatırımlarına yönelik güçlü bilançosu Nasdaq ve S&P 500'ü rekor seviyelere taşıırken, Tesla'nın zayıf sonuçları bu iyimserliği sınırladı. ABD yönetiminin agresif vergi söylemine rağmen, anlaşmalarla tansiyonun düşmesi risk iştahını destekledi.

Asya:

Asya-Pasifik borsalarında yön arayışı devam ediyor. 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:

ECB'nin faizleri sabit tuttuğı günde Avrupa borsalarında karışık bir görünüm hâkimdi. Almanya ve İngiltere endeksleri yükselirken, Fransa geride kaldı. DAX ve FTSE 100'de özellikle iletişim hizmetleri ve sağlık sektörleri öne çıkarken, altyapı ve teknoloji hisseleri zayıf seyretti. Sektörel ayrışmanın belirginleştiğı günde, yatırımcılar temkinli bir tutum sergiledi.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	619,20	-0,20
FTSE GELİŐMİŐ ÖLKELER	637,06	-0,15
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	650,11	-0,65
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.219,87	0,25
SP 500	6.363,35	0,07
DOW JONES	44.693,91	-0,70
DAX- ALMANYA	24.295,93	0,23
CAC 40 - FRANSA	7.818,28	-0,41
FTSE100 - İNGİLTERE	9.138,37	0,85
AEX- AMSTERDAM	913,35	0,57
SHCOMP - SHANGHAI	3.593,73	-0,33
HSI - HONG KONG	25.396,30	-1,06
NIKKEI225 - JAPONYA	41.465,71	-0,86
KOSPI - KORE	3.194,98	0,14
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.413,25	0,18
NASDAQ VADELİ	23.407,75	0,13
RUSSEL 2000 VADELİ	2.270,20	0,29
EURO SROXX 50 VADELİ	5.370,00	-0,11
DAX VADELİ	24.350,00	-0,18
NIKKEİ VADELİ	41.460,00	-0,98
HANG SENG VADELİ	25.393,00	-1,13
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,39	-0,23
ALMANYA 10 YILLIK	2,70	2,39
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,62	-0,28
JAPONYA 10Yıllık	1,60	-0,56
FRANSA 10 Yıllık	3,38	2,42
TÜRKİYE 10 Yıllık	30,84	0,00

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

Avrupa Merkez Bankası, ABD ile süren ticaret görüşmelerindeki belirsizlik nedeniyle faiz oranlarını sabit tutarken, parite 1,175\$ seviyesinde işlem gördü. Bu, 2021'den bu yana en yüksek seviyelere yakın bir düzey. ECB bu yıl dört faiz indirimiyle mevduat faizini %4'ten %2'ye çekmiş olsa da, jeopolitik riskler nedeniyle Temmuz ayında ara verdi. AB ile ABD arasında %15'lik gümrük vergisi ve olası karşı önlemler içeren senaryolar gündemde kalırken, belirsizlikler euro üzerindeki baskıyı sürdürüyor.



ALTIN

Altın, ticaret gerilimlerinin azalması ve risk iştahının artmasıyla iki günlük düşüş sonrası bu sabah itibarıyla 3.360\$ civarında dengelendi. ABD-AB arasında tarifelerde uzlaşma sinyalleri ve güçlü iş gücü verileri FED'in faizi sabit tutacağı beklentisini desteklerken, piyasalar Trump ve Powell ikilisinin arasında ki faiz oranlarına ilişkin yaşanan görüş ayrılığı da piyasalar tarafından izleniyor. Hafta içindeki geri çekilmeye rağmen altın, haftayı %0,6 primle kapatma yolunda ilerliyor.



GÜMÜŞ

Gümüş fiyatları, Perşembe günü 14 yılın zirvesinden düşerek ons başına 39\$ geriledi. Bu düşüşte, ABD ile AB arasında %15 gümrük vergisi içeren bir anlaşmaya yaklaşıldığına dair haberlerle küresel ticaret müzakerelerinde ilerleme sağlanması ve güvenli liman talebinin azalması etkili oldu. Öte yandan, enflasyonist etkiler nedeniyle yetkililerin temkinli duruşunu sürdürdüğü ortamda, FED'in gelecek haftaki toplantıda faiz oranlarını sabit bırakması bekleniyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol, ABD'nin Japonya sonrası AB ile de %15 gümrük vergisi içeren bir ticaret anlaşmasına yaklaşmasıyla artan küresel ticaret iyimserliği sayesinde varil başına 66 doların üzerine çıkarak yükselişini devam ettiriyor. Hindistan, Meksika ve Brezilya ile de benzer anlaşmaların gündeme gelmesi, küresel büyüme ve petrol talebi beklentilerini destekledi.



Hesap Aç

Hesabın İndirilebilir
App Store

Hesabın İndirilebilir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

25 TEMMUZ 2025



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



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.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