

Neyi Fiyatladık?

Güne pozitif başlayan ABD borsaları, Başkan Trump'ın ilaç şirketlerine fiyatları düşürme çağrısıyla kazançlarını geri verdi. Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi öncesinde temkinli hava korunurken, belirsizliklerin artması VIX endeksinde %8.20'lik sert bir yükselişe yol açtı. FED'in yakından izlediği çekirdek PCE verisinin yıllık %2.8'e çıkması, enflasyonda iyileşmenin sınırlı kaldığını gösterdi. Ancak iş gücü maliyetlerindeki düşük artış, piyasadaki baskıyı hafifletti. Bu gelişmeler ışığında ABD endeksleri günü düşüşle tamamladı: Dow Jones %0.74, S&P 500 %0.37, Nasdaq %0.03 değer kaybetti.

ABD'den gelen olumsuz hava ve enflasyon endişeleri Avrupa borsalarına da satış getirdi. Fransa CAC 40 %1.14, Almanya DAX %0.81, İngiltere FTSE 100 %0.05 düşerken, sadece İspanya IBEX %0.11'lik primle pozitif ayrıştı. Avrupa genelinde zayıf veri akışı ve küresel belirsizlikler risk iştahını baskıladı.

Yurt içi ise küresel piyasalardan ayrışıyor. Borsa İstanbul son iki günde daha güçlü seyrete de 10.750 direnci aşılmış değil. Haftanın son işlem gününde bu seviyenin kırılıp kırılmayacağı izlenecek. Endeks, Haziran'daki %10,3'lük yükselişin ardından Temmuz'u da %8 artışla kapatarak güçlü bir ivme yakaladı. Son 5 yılın Ağustos getirisi ortalama %5,2 ile istatistiksel olarak pozitif bir başlangıca işaret ediyor.

Neyi Fiyatlayacağız?

İçeride bugün PMI imalat endeksi dışında önemli bir makroekonomik veri bulunmuyor.

Küresel taraf ise, FED'in gelecek adımlarına dair sinyal verecek olan ABD tarım dışı istihdam verisine odaklanmış durumda. Bu kritik veri öncesinde yatırımcılar temkinli bir iyimserlikle yön arayışını sürdürüyor.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
BRSA	359,78	361,22	365,19
SAHOL	95,16	95,54	96,59
BIMAS	529,44	531,56	537,40
AKSGY	7,01	7,03	7,11
ALKIM	18,04	18,12	18,32

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
MPARK	₺	377,00	₺	408,25	₺	362,00	8.2%	-4%
CEMTS	₺	11,01	₺	11,78	₺	10,63	7,00%	-3,5%
SAHOL	₺	93,10	₺	98,75	₺	90,40	6.0%	-2.9%
GARAN	₺	140,00	₺	147,70	₺	136,90	5,50%	-2,2%
TMSN	₺	119,50	₺	125,50	₺	116,70	5,00%	-2,4%

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.743,20	1,17
Bist 30	11.916,08	1,20
Xbank	16.099,80	0,78

YURT DIŞI PIYASALAR

Dow Jones	44.130,98	-0,74
SP 500	6.339,39	-0,37
Nasdaq	23.218,12	-0,55
DAX	24.065,47	-0,81
Ftse 100	9.132,81	-0,05
USDTRY	40,67	0,10
EURTRY	46,51	0,17
EURUSD	1,14	0,04
DXY	100,03	0,06

EMTİALAR

Altın	3.293,06	0,10
Gümüş	36,61	-0,29
Brent	71,84	0,20

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,95	-0,26
ABD 10 Yıllık	4,38	0,05
TR 2 Yıllık	40,46	-0,12
TR 10 Yıllık	31,64	0,06
TR CDS	280,073	0,11

TAKVİM

30/07 – Türkiye İşsizlik Oranı (10.00)
30/07 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)
30/07 – Euro Bölgesi Tüketici Güveni (12.00)
30/07 – ABD ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)
30/07 – FOMC Toplantısı (21.00)
31/07 – BoJ Toplantısı
31/07 – ABD PCE Endeksi (15.30)
01/08 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)
01/08 – ABD İşsizlik Oranı (15.30)
01/08 – ABD PMI İmalat Endeksi (16.45)
01/08 – ABD ISM İmalat Endeksi (17.00)



Hesap Aç



Herkesin İndirilebilir
App Store



Herkesin İndirilebilir
Google Play

BİST 100



BIST 100 endeksi dünki işlemlere 10.650 seviyesinden alıcılı başlayarak günü %1,17 yükselişle 10.743 puandan kapattı. Gün içinde 10.640–10.747 aralığında hareket eden endeks, 113,3 milyar TL işlem hacmiyle günü tamamladı. En çok yükselen sektörler Aracı Kurumlar, Teknoloji ve Faktoring olurken; İletişim ve Spor sektörleri düşüş kaydetti.

Teknik olarak endeks son iki işlem günündeki yükselişi ile hafta başındaki kayıplarını telafi ederken 10.700'ün üzerinde kalmayı başardı. İndikatörlerde genel olarak pozitif görünüm sürerken, kısa vadeli Stokastik "AL" sinyali veriyor, Yukarı yönlü hareketin devamında 10.750 önemli direç seviyesi. Bu seviyenin aşılması durumunda 10.930 - 11.000 seviyeleri hedeflenebilir. Geri çekilmelerde ise 10.600 - 10.550 ve 10.450 seviyeleri takip edilebilir.

VIOP 30



VIOP30, dünki işlemlere %0,35 artışla 12.181 seviyesinden başlayarak gün boyu alıcılı seyrini sürdürdü ve bugün akşam seansında 12.221 puandan tamamladı. 22 ve 50 günlük ortalamalarının üzerinde kalmayı sürdüren sözleşmede, kısa vadeli Stokastik "AL" sinyali üretirken, momentumda toparlanma dikkat çekiyor.

Teknik olarak 12.300 seviyesi direnç konumunda; bu seviyenin aşılması durumunda 12.550'ye doğru yükseliş ivme kazanabilir. Olası geri çekilmelerde 12.100 kritik destek olurken, altında 11.950 ve 11.800 seviyeleri izlenebilir.

ABD:

ABD borsaları, Fed kararının ardından oluşan karamsar havayı Meta ve Microsoft'un güçlü finansallarıyla kısa süreli dağıtsa da, bu iyimserlik kalıcı olamadı ve endeksler günü eksiye tamamladı. Bugün gözler Temmuz istihdam verilerinde olacak. Haziran'da beklentilerin üzerinde gelen istihdam artışı ve gerileyen işsizlik oranı dikkat çekmişti. Ancak Trump'ın ticaret politikalarının etkilerinin istihdam piyasasında gecikmeli hissedileceği endişesi sürüyor. Bugünkü verilerin, özellikle faiz indirimi beklentileri açısından belirleyici olması bekleniyor. Ortalama beklenti, 104 bin kişilik istihdam artışı ve %4,2'lik bir işsizlik oranı yönünde. Ayrıca saatlik kazançlarda da sınırlı bir yükseliş öngörülüyor. Öte yandan ABD'nin hayata geçireceği yeni gümrük tarifeleri de piyasalar tarafından yakından izleniyor.

Asya:

Asya-Pasifik tarafında yeni günde vadeli tarafta satıcı seyr gözlemleniyor. Çin kaynaklı satış baskısı bölge geneline yayılırken, piyasalarda temkinli bir hava hakim. Eski Japonya Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Nakaso, doların küresel rezerv para olma konumunu sürdüreceğini belirtirken, son dönemde artan risklere dikkat çekerek alternatif para birimlerinin göz ardı edilmemesi gerektiğini ifade etti.

Avrupa:

Trump'ın yeni tarifeleri yürürlüğe koymasıyla küresel ticaret gerilimi yeniden gündeme gelse de Avrupa piyasaları sakin kaldı. AB'nin ABD ile önceden vardığı ticaret anlaşması, bölgeyi doğrudan etkilerden korurken, EUROSTOXX 50 vadeli endeksi sadece %0,3 geriledi. Piyasalar, tarifelerin kapsamından çok şirket bilançolarına sonuçlarına odaklanmış durumda.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	611,68	-0,14
FTSE GELİŐMİŐ ÖLKELER	629,78	-0,12
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	638,01	-0,26
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.218,12	-0,55
SP 500	6.339,39	-0,37
DOW JONES	44.130,98	-0,74
DAX- ALMANYA	24.065,47	-0,81
CAC 40 - FRANSA	7.771,97	-1,14
FTSE100 - İNGİLTERE	9.132,81	-0,05
AEX- AMSTERDAM	902,06	-0,81
SHCOMP - SHANGHAI	3.565,17	-0,22
HSI - HONG KONG	24.671,22	-0,41
NIKKEI225 - JAPONYA	40.815,05	-0,62
KOSPI - KORE	3.125,58	-3,69
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.363,00	-0,18
NASDAQ VADELİ	23.314,25	-0,22
RUSSEL 2000 VADELİ	2.218,50	-0,08
EURO SROXX 50 VADELİ	5.315,00	-0,47
DAX VADELİ	24.029,00	-0,55
NIKKEI VADELİ	40.820,00	-0,92
HANG SENG VADELİ	24.653,00	-0,38
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,38	0,05
ALMANYA 10 YILLIK	2,70	-0,41
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,57	-0,74
JAPONYA 10 YILLIK	1,55	-0,32
FRANSA 10 YILLIK	3,35	-0,30
TÜRKİYE 10 YILLIK	31,64	0,06

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk	
UNH	\$	281,06	\$ 309,25	\$ 267,61	10,00%	-4,80%
ORCL	\$	245,12	\$ 261,09	\$ 238,07	6.5%	-2,90%
TSLA	\$	316,06	\$ 332,22	\$ 308,03	5.1%	-2.5%
BABA	\$	120,03	\$ 125,69	\$ 117,34	4,74%	-2,20%
AMD	\$	166,47	\$ 173,15	\$ 163,02	4.0%	-2,00%



Hesap Aç



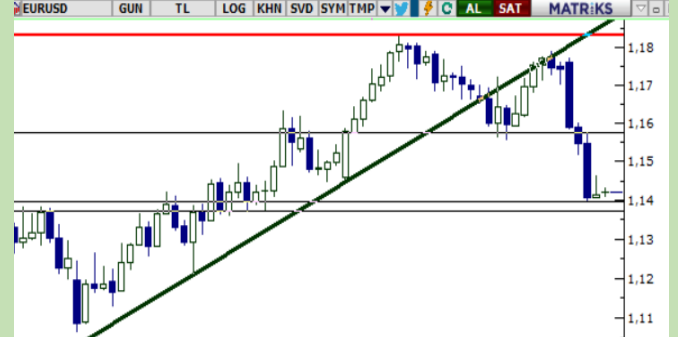
Hesabın İndir



Hesabın İndir

EUR/USD

Parite, Fed'in şahin duruşu ve güçlü dolar nedeniyle 1,14'e gerileyerek Haziran ortasından bu yana en düşük seviyesini gördü. Euro Bölgesi'nde büyüme beklentileri aşsa da yavaşlama ve bölgesel dengesizlikler dikkat çekerken, AMB'nın faiz indirimi beklentileri 2026'ya ötelenerek parite üzerindeki baskıyı artırdı.



ALTIN

Altın fiyatları \$3.290 civarında yatay seyrederken, Trump'ın birçok ülkeye %10-%41 arasında yeni gümrük vergileri getirmesi ve dolardaki güçlenme, Haziran sonundan bu yana en zayıf haftalık performansa yol açtı. Üçüncü ülkeler üzerinden yapılan ticarete yönelik %40'luk yeni vergiler de küresel ticaret gerilimini artırdı. Aynı zamanda, çekirdek ve manşet PCE verilerinin beklentileri aşması enflasyon endişelerini güçlendirdi ve Fed'in Eylül ayında faiz indirimine gitme olasılığını belirsizleştirdi.



GÜMÜŞ

Gümüş fiyatları, güçlü dolar ve azalan jeopolitik risklerin etkisiyle 36,50 dolara gerileyerek 9 Temmuz'dan bu yana en düşük seviyesini gördü. ABD ekonomisinin dirençli seyri ve Trump'ın ticaret müzakerelerinde attığı adımlar doları güçlendirirken, Güney Kore ve Hindistan'a getirilen yeni tarifeler ile Meksika'ya uygulanan vergilerin 90 gün uzatılması piyasada arz endişelerini azalttı.



HAM PETROL

WTI ham petrol \$69 civarında seyrederken, piyasalar ABD'nin yeni gümrük vergilerinin küresel enerji talebine etkilerini değerlendirdi. Trump'ın başkanlık kararnamesiyle Kanada, Hindistan ve Tayvan gibi ülkelere %10 ila %41 arası vergiler getirilmesi, talep endişelerini artırdı. Analistler, bu adımların ekonomik büyümeyi yavaşlatarak petrol talebini azaltabileceği uyarısında bulundu.



Hesap Aç



Hesap Aç



Hesap Aç

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

1 AĞUSTOS 2025



SAAT	ÜLKE	28 TEMMUZ PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi	TEMMUZ		-12,7
19:00	ABD	2 Yıllık Tahvil İhalesi			3,79%
19:00	ABD	5 Yıllık Tahvil İhalesi			3,88%
SAAT	ÜLKE	29 TEMMUZ SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	ABD	Mal Ticaret Dengesi	HAZİRAN	-98,30B	-96,42B
15:30	ABD	Otomotiv Hariç Perakende Stokları	HAZİRAN		0,20%
16:00	ABD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik 20 (Yıllık)	MAYIS	2,90%	3,40%
17:00	ABD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni	TEMMUZ	95,9	93
17:00	ABD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	HAZİRAN	7,490M	7,769M
SAAT	ÜLKE	30 TEMMUZ ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	İşsizlik Oranı (Aylık)	HAZİRAN		8,40%
11:00	EUR	Almanya Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH)		-0,1%	0,40%
15:15	EUR	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)		1,20%	1,50%
15:30	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	TEMMUZ	82K	-33K
15:30	ABD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2.		2,40%	-0,50%
16:45	CAD	Faiz Oranı Kararı		2,75%	2,75%
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			-3,169M
21:00	ABD	Faiz Oranı Kararı		4,50%	4,50%
21:30	ABD	FOMC Basın Toplantısı			
SAAT	ÜLKE	31 TEMMUZ PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Faiz Oranı Kararı		0,50%	0,50%
10:55	EUR	Almanya İşsizlik Oranı	TEMMUZ	6,40%	6,30%
15:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	TEMMUZ	0,2%	0,0%
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi	HAZİRAN		2,70%
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi	HAZİRAN	0,3%	0,20%
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		222K	217K
15:30	ABD	Kişisel Tüketim harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık)	HAZİRAN	0,3%	0,1%
SAAT	ÜLKE	1 AĞUSTOS CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	TEMMUZ	1,9%	2,00%
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	TEMMUZ	0,3%	0,2
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	TEMMUZ	108K	147K
15:30	ABD	İşsizlik Oranı	TEMMUZ	4,2%	4,1%
16:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	TEMMUZ	49,5	49,5
17:00	ABD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	TEMMUZ	49,5	49,0



Hesap Aç

Hemen İndir
App Store

Hemen İndir
Google Play

NCM INVESTMENT ARAŞTIRMA

Duħan Samet Akdağ

Bahriye Nur Balcıoğlu

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