

Neyi Fiyatladık?

ABD Piyasaları, rallinin rekor seviyelere yaklaşmasıyla artan “aşırı ısınma” endişeleri ve zayıf geçen 30 yıllık tahvil ihalesinin getirileri yükseltmesi sonucu kâr realizasyonlarıyla karışık kapandı. Yüksek değerlemeler ve tarihsel olarak zayıf geçen Ağustos–Eylül dönemi bu eğilimi desteklerken, işsizlik maaşı başvurularının Kasım 2021’den bu yana en yüksek seviyeye çıkması işgücü piyasasında soğuma sinyali verdi. Fed yetkilisi Bostic, bu yıl için tek faiz indirimi beklentisini korurken, gümrük vergilerinin enflasyonist etkilerinin geçici olacağına dair şüphelerini dile getirdi. Ancak artan enflasyon beklentileri, faiz indirimlerinin ötelenebileceği algısını güçlendirdi. Dow Jones %0,51 ve S&P 500 %0,08 düşerken, Nasdaq %0,35 yükseldi.

İngiltere Merkez Bankası’nın faizi son iki yılın en düşük seviyesine indirdiği yakın oylamalı karar, Avrupa genelinde farklı fiyatlamalara yol açtı. İngiltere’de FTSE 100 %0,69 gerilerken, kıta Avrupa’sında DAX %1,12, CAC 40 %0,97 ve IBEX %1,06 yükseldi.

İçeride Borsa İstanbul, kritik gördüğümüz 11.000 puan seviyesini test ederek haftayı teknik açıdan güçlü kapatma sinyali verdi. ABD–Rusya liderler zirvesine yönelik iyimserlik küresel risk iştahını artırırken, olası yapıcı sonuç beklentileri fiyatlamalara yansdı. Ancak Putin’in Zelenski ile görüşmeyi reddetmesi, diplomasinin mevcut çatışma dinamiklerinden kopma riskini gündemde tutuyor.

Neyi Fiyatlayacağız?

Haftanın son işlem günü de sakin geçerken, önemli bir makro veri gündemde yer almıyor. Fiyatlamaların gün içi haber akışı ve momentumla şekillenmesi bekleniyor. Trump’ın Ukrayna savaşını bitirmesi için Rusya’ya verdiği sürenin bugün dolmasına karşın, Putin’le planlanan görüşmeye dair iyimserlik, ABD’nin daha yumuşak bir tutum izleyebileceği beklentisini güçlendiriyor.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
YKBNK	33,63	33,77	34,14
TCELL	94,76	95,14	96,18
ENKAI	72,45	72,75	73,54
TURSG	10,41	10,45	10,57
ALCTL	122,35	122,85	124,19

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
VESTL	₺	39,70	₺	43,00	₺	38,12	8.3%	-4%
DOHOL	₺	16,22	₺	17,07	₺	15,76	5,20%	-2,9%
AKSA	₺	10,12	₺	10,64	₺	9,83	5,10%	-2.9%
ARDYZ	₺	33,10	₺	34,76	₺	32,10	5,00%	-3%
KOZAL	₺	23,14	₺	24,30	₺	22,60	5,00%	-2,4%

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.956,05	0,50
Bist 30	12.138,22	0,45
Xbank	16.372,30	1,26

YURT DIŞI PIYASALAR

Dow Jones	43.968,64	-0,51
SP 500	6.340,00	-0,08
Nasdaq	23.389,53	0,32
DAX	24.192,50	1,12
Ftse 100	9.100,77	-0,69
USDTRY	40,71	0,28
EURTRY	47,44	-0,01
EURUSD	1,16	-0,19
DX	98,23	-0,17

EMTİALAR

Altın	3.392,56	-0,11
Gümüş	38,35	0,21
Brent	66,24	-0,29

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,73	0,15
ABD 10 Yıllık	4,25	0,00
TR 2 Yıllık	40,46	-0,12
TR 10 Yıllık	31,64	0,06
TR CDS	278,086	-0,09

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



Herkes İndir
App Store



Herkes İndir
Google Play

BİST 100



Endeks, dünü 39,59 puan artışla 10.940'tan açıp %0,50 yükselişle 10.956'dan kapattı; gün içinde 10.935-11.044 bandında hareket etti. Temmuz 2024'ten sonra ilk kez 11000 üzeri test edildi. İşlem hacmi 120,5 milyar TL oldu. En çok yükselen sektörler: Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı, İletişim, Turizm; en çok düşenler: Madencilik, Kimya-Petrol-Plastik, Teknoloji.

Teknikte genel görünüm pozitif; orta vadeli MACD "AL" sinyalini koruyor. Yükselişin sürmesi halinde 11.050 üzeri kalıcılık 11.200 hedefini gündeme getirebilir. Ancak kısa vadeli göstergelerde aşırı alım bölgelerine yaklaşılmış ve Stokastik'te aşağı yön, olası düzeltme riskine işaret ediyor. Geri çekilmelerde 10.950 ilk destek; altı 10.800 ve 10.600 seviyeleri izlenecek.

VIOP 30



VIOP30, dünü %0,20 artışla 12.387'den açtı. Güne alıcılı başlayan sözleşme, ilk yarıda gelen tepki alımlarıyla 12.504 puana ulaşarak Bollinger üst bandını test etti. Bu seviyenin ardından ikinci yarıda güç kaybı görüldü. Akşam seansında 2 puan artışla 12.371'de kapandı. 22 ve 50 günlük ortalamaların üzerinde seyir korunuyor.

Teknik olarak, orta vadeli göstergeler yukarı yönlü olsa da kısa vadede hafif bozulma var. Momentum artarken Bollinger üst bandı testi dikkat çekiyor. Geri çekilmelerde 12.300 kısa vadeli destek; altı 12.150 ve 12.000 seviyeleri izlenecek. Olası tepki alımlarında 12.450 üzeri kalıcılık, 12.550'ye yükseliş potansiyelini artırabilir.

ABD:

ABD'de dün yürürlüğe giren yeni gümrük vergileri piyasalarda baskı yaratırken, özellikle çiplere yönelik %100'e varan vergi tehdidi tedirginlik yarattı. Ancak Apple gibi ABD'de üretime yönelen şirketlere sağlanacak istisnalar olumsuz havayı yumuşattı. Trump'ın Putin ile planladığı görüşme risk iştahını desteklerken, Ukrayna'daki ateşkes süresinin dolması halinde Rusya'ya yeni yaptırımlar gündeme gelebilir. Ayrıca Fed Güvernörü Waller'ın başkanlık için öne çıktığına dair haberler piyasaların dikkatini çekti.

Asya:

Asya-Pasifik piyasalarında yön arayışı devam ederken, bölge genelinde dalgalı bir görünüm hâkim. Japonya'da açıklanan son veriler, hane halkı harcamalarında beklenenden sert bir gerilemeye işaret etmesine rağmen, piyasalarda bu durumun olası teşvik beklentilerini artırmasıyla %2'ye yaklaşan güçlü alımlar gözlemlendi. Endonezya ve Malezya'da yatırımcılar teknik toparlanma sürecine odaklanırken, Hong Kong başta olmak üzere bazı piyasalar ise artan gümrük tarifesi endişeleri ve FED başkanlığına yönelik belirsizliklerin etkisiyle satış baskısı altında kaldı.

Avrupa:

Avrupa tarafında yatırımcı iştahı dün güçlüydü. Euro Stoxx endeksindeki yükseliş öncülüğünde genel bir alım dalgası izlenirken, İngiltere piyasaları ise farklı bir rota izledi. İngiltere Merkez Bankası'nın faiz indirimine gitmesine rağmen Başkan Bailey'nin enflasyonla ilgili net olmayan açıklamaları, piyasanın kafasını karıştırarak Londra borsasında zayıf bir görünüm yarattı. Yeni işlem gününe girerken, Avrupa vadelilerinde yükseliş eğilimi sürüyor ve bu hareketin merkezinde yine Euro Stoxx bulunuyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	616,83	0,04
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	634,67	0,09
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	647,11	-0,55
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.389,53	0,32
SP 500	6.340,00	-0,08
DOW JONES	43.968,64	-0,51
DAX- ALMANYA	24.192,50	1,12
CAC 40 - FRANSA	7.709,32	0,97
FTSE100 - İNGİLTERE	9.100,77	-0,69
AEX- AMSTERDAM	892,51	0,97
SHCOMP - SHANGHAI	3.635,76	-0,11
HSI - HONG KONG	24.833,34	-0,99
NIKKEI225 - JAPONYA	41.812,08	1,83
KOSPI - KORE	3.202,20	-0,79
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.375,00	0,13
NASDAQ VADELİ	23.529,00	0,14
RUSSEL 2000 VADELİ	2.228,60	0,31
EURO SROXX 50 VADELİ	5.353,00	0,11
DAX VADELİ	24.265,00	0,04
NIKKEI VADELİ	41.800,00	1,95
HANG SENG VADELİ	24.797,00	-0,94
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,25	0,00
ALMANYA 10 YILLIK	2,63	-0,75
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,55	0,46
JAPONYA 10Yıllık	1,49	0,34
FRANSA 10 Yıllık	3,30	-0,48
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,64	0,06

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİŐE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef		Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
MRNA	\$	27,61	\$ 29,67	\$ 26,61	7,45%	-3,61%
AMD	\$	171,70	\$ 183,69	\$ 166,03	7,00%	-3,30%
ASTS	\$	52,46	\$ 55,64	\$ 51,07	6,00%	-2.63%
EOLS	\$	9,15	\$ 9,68	\$ 8,93	5,80%	-2,40%
RDW	\$	13,87	\$ 14,64	\$ 13,53	5,60%	-2,40%



Hesap Aç



Heran İndir
App Store



Heran İndir
Google Play

FOREX BÜLTEN

8 AĞUSTOS 2025

NCM
INVESTMENT

EUR/USD

Euro/Dolar, Ağustos başında 1,16 doların üzerine çıkarak 1,139 dolardaki yedi haftanın dip seviyesinden toparlandı. Zayıf ABD istihdam verileri ve önceki aylara ait sert aşağı yönlü revizyonlar, FED'in Eylül'de ve yıl bitmeden ek bir faiz indirimi yapacağı beklentisini güçlendirdi. ECB için yıl sonuna kadar faiz indirimi olasılığı %60, Mart 2026'ya kadar ise %80 olarak fiyatlanırken, Temmuz'da Euro Bölgesi enflasyonu %2,0 ile hedefte kaldı.



ALTIN

Cuma günü altın, kâr realizasyonlarıyla iki haftanın zirvesinden 3.380 dolar civarına gerilese de, ticaret gerilimleri ve FED'in daha güvercin politika beklentileriyle haftalık kazancını korudu. Trump'ın %10-%50 arası geniş kapsamlı tarifeleri ve yarı iletkenlere %100 vergi kararı, Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin faiz indirimi desteği ile birleşerek altına talebi güçlendirdi.



GÜMÜŞ

Cuma günü itibariyle gümüş 38 doların üzerinde hareket ederken, ABD faiz indirimi beklentileri ve yeni tarifelerin yarattığı belirsizlikle haftalık %3'e yakın yükseliş kaydetti. Zayıf istihdam verileri Eylül ve Aralık'ta faiz indirimi beklentilerini güçlendirirken, Trump'ın Stephen Miran'ı FED'e aday göstermesi ve Waller'ın başkanlık ihtimali daha gevşek politika beklentilerini artırdı.



HAM PETROL

WTI ham petrol 64 doların altında işlem görerek iki ayın en düşük seviyelerine yakın seyretti ve arz kesintisi endişelerinin azalmasıyla Haziran sonundan bu yana en kötü haftası olan %5'lik düşüşe yöneldi. Trump-Putin'in 2021'den sonraki ilk zirvesine dair beklentiler, Ukrayna konusunda olası ilerleme umutlarını artırırken, ABD'nin Hindistan'a Rus petrolü alımı nedeniyle uyguladığı yaptırımlar arz kaygılarını hafifletti.



Hesap Aç

Hesabı İndir
App Store

Hesabı İndir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

8 AĞUSTOS 2025

NCM
INVESTMENT

SAAT	ÜLKE	4 AĞUSTOS PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm	İNG	Birleşik Krallık - Resmi Tatil			
10:00	TR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	TEMMUZ	34,05%	35,05%
10:00	TR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	TEMMUZ	2,40%	1,37%
10:00	TR	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık)	TEMMUZ		24,45%
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)	HAZİRAN	-4,9%	8,20%
SAAT	ÜLKE	5 AĞUSTOS SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
03:30	JPY	Hizmet PMI	TEMMUZ	53,5	53,5
11:00	EUR	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	TEMMUZ	51,2	51,2
16:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	TEMMUZ	55,2	55,2
17:00	ABD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri	TEMMUZ	51,5	50,8
SAAT	ÜLKE	6 AĞUSTOS ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EUR	Almanya Fabrika Siparişleri (Aylık)	HAZİRAN	1,0%	-1,40%
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			7,698M
19:45	ABD	FOMC Üyesi Daly'nin Konuşması			
SAAT	ÜLKE	7 AĞUSTOS PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
06:00	ÇİN	Çin Ticaret Dengesi (USD)	TEMMUZ	107,90B	114,77B
09:00	EUR	Almanya Sanayi Üretimi (Aylık)	HAZİRAN	-0,6%	1,20%
14:00	İNG	Faiz Oranı Kararı	AĞUSTOS	4,00%	4,25%
14:30	İNG	İngiltere Merkez Başkanı (BoE) Enflasyon			
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		221K	218K
SAAT	ÜLKE	8 AĞUSTOS CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	JPY	Hane Halkı Harcamaları (Aylık)	HAZİRAN	-3,0%	4,60%
02:30	JPY	Mevsimsellikten Arındırılmış Cari Hesap	HAZİRAN		281,81T
20:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu			540



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