

Neyi Fiyatladık?

ABD piyasalarında güçlü ralli sonrası değerlemelerin yükselmesi ve 30 yıllık Hazine tahvil ihalesindeki zayıf talep, yatırımcıları temkinli hale getirerek endekslerde duraksamaya yol açtı. Mevsimsel olarak zayıf sayılan Ağustos-Eylül dönemine girilmesi de satış baskısını artırırken, Intel CEO'suna yönelik Trump'ın istifa çağrısı ve Eli Lilly'nin hayal kırıklığı yaratan ilaç sonuçları hisse bazlı düşüşleri tetikledi. Buna karşılık Apple, son iki günde %8,5'lik yükselişle pozitif ayrıştı. İşsizlik maaşı başvurularının Kasım 2021'den bu yana en yüksek seviyeye çıkması istihdamda yavaşlama sinyali verirken, enflasyon beklentilerinin artması Fed'e yönelik belirsizliği güçlendirdi. Fed'de olası başkan değişimi beklentileri ve Bostic'in bu yıl faiz indiriminin mümkün olduğuna dair mesajı para politikası cephesinde öne çıktı. Trump'ın emeklilik fonlarının alternatif varlıklara erişimini kolaylaştıran ve finansal hizmetlere erişimde ideolojik engelleri kaldırmayı amaçlayan kararları ise piyasalar açısından regülasyon gündemini şekillendirdi. İngiltere Merkez Bankası'nın beklentilere yakın faiz indirimi ise sterlinde değer kazancına yol açtı.

Yurt içinde ise enflasyon verilerinin oluşturduğu iyimserlikle Bist-100 endeksi haftayı %2,10 yükselişe kapattı.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yeni haftada ABD, Euro Bölgesi ve Türkiye'den gelecek veriler para politikası beklentileri açısından belirleyici olacak. Euro Bölgesi'nde büyüme ve sanayi üretimi ECB'ye yönelik öngörülerini şekillendirebilirken, yurt içinde sanayi üretimi, cari denge, bütçe verileri ve Perşembe günü açıklanacak TCMB Enflasyon Raporu öne çıkıyor. Ayrıca 15 Ağustos'taki Trump-Putin zirvesi öncesinde siyasi alanda iyimserlik artıyor.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
SASA	3,38 3,40	3,43 3,47	3,35
PETKM	18,05 18,13	18,33 18,54	17,87
MGROS	542,91 545,09	551,07 557,60	537,47
CEMTS	12,21 12,25	12,39 12,54	12,08
ISDMR	39,62 39,78	40,22 40,69	39,22

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
AEFES	₺	17,21	₺	18,64	₺	16,52	8,3%	-4%
AGHOL	₺	30,48	₺	32,06	₺	29,60	5,20%	-2,9%
GARAN	₺	146,50	₺	154,00	₺	142,30	5,10%	-2.9%
TUPRS	₺	164,00	₺	172,20	₺	159,00	5,00%	-3%
ULKER	₺	117,50	₺	123,30	₺	114,70	5,00%	-2,4%

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.972,63	0,15
Bist 30	12.164,38	0,22
Xbank	16.184,90	-1,14

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	44.175,61	0,47
SP 500	6.389,45	0,78
Nasdaq	23.611,27	0,95
DAX	24.162,86	-0,12
Ftse 100	9.095,73	-0,06
USDTRY	40,76	0,20
EURTRY	47,59	0,45
EURUSD	1,17	0,27
DX	98,08	-0,11

EMTİALAR

Altın	3.374,75	-0,68
Gümüş	38,22	-0,33
Brent	66,28	-0,47

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,75	-0,28
ABD 10 Yıllık	4,27	-0,27
TR 2 Yıllık	40,46	-0,12
TR 10 Yıllık	31,64	0,06
TR CDS	277,573	0,00

TAKVİM

11/08 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)
12/08 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)
12/08 – ABD TÜFE (15.30)
13/08 – Almanya nihai TÜFE (09.00)
14/08 – TCMB Enflasyon Raporu (10.30)
14/08 – ABD ÜFE (15.30)
14/08 – Euro Bölgesi Ç25 GSYH (12.00)
15/08 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
15/08 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
15/08 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (15.30)



Hesap Aç



Hemen İndir

App Store



Hemen İndir

Google Play

BİST 100



BİST 100, geçen haftanın son işlem gününü %0,15 artışla 10.972 puanda ve 102,4 milyar TL işlem hacmiyle tamamladı. Gün içinde 10.938-11.015 aralığında hareket eden endeks, 11.000 üzerini test etse de kalıcı olamadı. Sektörlerde en çok yükselenler Finansal Kiralama-Faktoring, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı ve İletişim olurken; en çok düşenler Madencilik, Bankacılık ve Kobi-Sanayi oldu.

Teknik göstergeler genel olarak pozitif olsa da kısa vadeli Stokastik'in SAT sinyali düzeltme riskini işaret ediyor. Yukarıda 11.050'in aşılması halinde 11.250 hedeflenebilirken, geri çekilmelerde 10.800 ilk destek; bu seviyenin altı ise 10.750 ve 10.650 destek seviyeleri gündeme gelebilir.

VIOP 30



VIOP30, geçen haftanın son işlem gününü hafif pozitif tamamlayarak akşam seansında 12.402 seviyesinde kapandı ve 22 ile 50 günlük ortalamalarının üzerinde seyrini sürdürdü.

Teknik göstergeler genel olarak pozitif, momentum hafif yukarı eğilimli ve fiyat bollinger orta bandının üzerinde, üst banda yakın seyrediyor. 12.450'nin üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda 12.650'a doğru ivmelenme beklenirken, olası geri çekilmelerde 12.300; bunun altındaysa 12.150 ve 12.050 seviyeleri destek konumunda.

ABD:

ABD borsaları, ayın ilk haftasını pozitif sayılabilecek bir görünümle tamamladı. Teknoloji hisselerine yönelik güçlü talep, Nasdaq'ı haftalık bazda yaklaşık %4'lük kazançla öne taşıdı. Ancak yeni tarife oranlarının devreye girmesi, ithalat vergilerinde belirgin bir artış yaratarak enflasyon beklentilerini gündemde tutuyor. ISM hizmet endeksindeki yavaşlama ise stagflasyon endişelerini besledi. Para politikası cephesinde İngiltere Merkez Bankası sınırlı bir faiz indirimine giderken, ABD'de Trump'ın Fed Yönetim Kurulu için Stephen Miran'ı aday göstermesi dikkat çekti. Powell'ın yerine gelebilecek isimler arasında Christopher Waller öne çıkarken, gözler hafta sonu yapılacak Trump-Putin görüşmesinde ve yarın açıklanacak ABD Temmuz TÜFE verisinde olacak.

Asya:

Asya piyasalarında haftanın ilk işlem gününde yön arayışı dikkat çekiyor. Salı günü sona ermesi beklenen ve ek bir uzatma ihtimali düşük görülen Çin-ABD gümrük vergisi ateşkesi, yatırımcıların temkinli duruşunda etkili oluyor. Çin endekslerinde hafif satış baskısı görülürken, bölgedeki diğer borsalarda sınırlı da olsa alımlar öne çıkıyor. Japonya'da "Dağ Günü" resmi tatili nedeniyle işlemler kapalı. Öte yandan, yarın açıklanacak Avustralya Merkez Bankası (RBA) faiz kararına ilişkin piyasalarda güçlü bir indirim beklentisi oluşmuş durumda. Bu beklenti, Pasifik endekslerinde tarihi seviyelerin görülmesini sağladı.

Avrupa:

Avrupa tarafında ise cuma günü karışık kapanışlar yaşandı. İkinci çeyrek bilanço döneminde, özellikle sanayi sektöründeki şirketlerin kur hareketlerinden ciddi şekilde etkilenebileceğine dair mesajlar, hisse performanslarında belirleyici oldu. Yeni haftaya başlarken Avrupa vadelilerinde Fransa öncülüğünde hafif alım eğilimi izleniyor

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	620,29	0,07
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	638,48	0,05
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	648,38	0,26
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.611,27	0,95
SP 500	6.389,45	0,78
DOW JONES	44.175,61	0,47
DAX - ALMANYA	24.162,86	-0,12
CAC 40 - FRANSA	7.743,00	0,44
FTSE100 - İNGİLTERE	9.095,73	-0,06
AEX - AMSTERDAM	891,36	-0,13
SHCOMP - SHANGHAI	3.651,42	0,45
HSI - HONG KONG	24.901,80	0,17
NIKKEI225 - JAPONYA	41.820,48	1,85
KOSPI - KORE	3.207,29	-0,08
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.420,25	0,11
NASDAQ VADELİ	23.733,75	0,08
RUSSEL 2000 VADELİ	2.232,60	0,29
EURO SROXX 50 VADELİ	5.377,00	0,15
DAX VADELİ	24.297,00	0,18
NIKKEI VADELİ	42.370,00	1,32
HANG SENG VADELİ	24.878,00	0,18
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,27	-0,32
ALMANYA 10 YILLIK	2,69	2,28
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,60	1,19
JAPONYA 10Yıllık	1,49	0,20
FRANSA 10 Yıllık	3,35	1,61
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,64	0,06

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
TSLA	\$	329,65	\$ 354,00	\$ 317,65	7,45%	-3,61%
MSFT	\$	522,04	\$ 558,65	\$ 504,77	7,00%	-3,30%
META	\$	769,30	\$ 814,60	\$ 749,17	6,00%	-2.63%
RKLB	\$	44,69	\$ 47,29	\$ 43,63	5,80%	-2,40%
OSCR	\$	15,46	\$ 16,33	\$ 15,09	5,60%	-2,40%



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

EUR/USD, yeni haftaya 1,1671 seviyesinden başlarken önceki seansa göre %0,27 yükseldi. Parite son bir ayda %0,05, son bir yılda ise %6,72 değer kazandı. Fed'in ECB'den daha hızlı faiz indireceği beklentisi öne çıkarken, zayıf veriler doları baskılıyor. ECB'nin yıl sonuna kadar faiz indirimi olasılığı %60 seviyesinde fiyatlanıyor. Euro Bölgesi enflasyonu ise Temmuz'da %2 ile hedefin üzerinde kalmaya devam etti.



ALTIN

Altın, yeni haftaya \$3.380 altında başladı. Düşüşte, Trump yönetiminin altın külçelerine yönelik gümrük vergisi politikası konusundaki belirsizlik etkili oldu; zira geçen hafta ABD Gümrük İdaresi'nin 1 kg ve 100 ons külçelerin vergiye tabi olduğuna dair haberleri, muafiyet beklentilerini boşa çıkardı. Geçen hafta güvenli liman talebi ve Fed'in faiz indirimi beklentileri altını %1,1 yukarı taşıdı. Piyasalar bu hafta ABD enflasyon ve perakende satış verilerini, 12 Ağustos'ta sona erecek ABD-Çin ateşkes sürecini ve 15 Ağustos'taki Trump-Putin zirvesini izliyor.



GÜMÜŞ

Gümüş, geçtiğimiz hafta %3,5'luk yukarı yönlü performansı ile öne çıkarken yeni haftaya ons başına 38 dolara gerileyerek başladı; düşüşte, önemli ABD enflasyon verileri öncesi kâr realizasyonları etkili oldu. Fed Güvernörü Bowman, zayıf istihdam raporunun ardından bu yıl üç faiz indiriminin uygun olacağını belirtti. Piyasalar ayrıca 12 Ağustos'ta sona erecek ABD-Çin gümrük vergisi ateşkesi ve Trump-Putin zirvesini takip ediyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol, yeni haftaya \$63,5 başlayarak iki ayın en düşük seviyesinde seyretti. Fiyatlardaki düşüşte, Rusya-Ukrayna arasında arz kısıntılarını hafifletebilecek olası barış anlaşması beklentisi ve Trump'ın 15 Ağustos'ta Putin ile yapacağı görüşme öne çıktı. Böyle bir çözüm, Rus petrolüne yönelik yaptırımların gevşemesiyle arzı artırabilir.



Hesap Aç

Hesap Aç
App Store

Hesap Aç
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

11 AĞUSTOS 2025



SAAT	ÜLKE	11 AĞUSTOS PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm Gün	JPY	Japonya - Dağ Günü			11,40%
10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)	HAZİRAN		4,90%
10:00	TR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	HAZİRAN		
SAAT	ÜLKE	12 AĞUSTOS SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Türkiye Perakende Satışları (Aylık)	HAZİRAN		1,60%
10:00	TR	Türkiye Perakende Satışları (Yıllık)	HAZİRAN		17,70%
15:30	ABD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	TEMMUZ	0,30%	0,20%
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	TEMMUZ	0,20%	0,30%
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	TEMMUZ	2,8%	2,7%
SAAT	ÜLKE	13 AĞUSTOS ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	TEMMUZ	0,3%	0,3%
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			-3,029M
20:30	ABD	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması			
SAAT	ÜLKE	14 AĞUSTOS PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	İNG	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)			0,70%
09:00	İNG	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)			1,30%
09:00	İNG	GSYİH (Aylık)	HAZİRAN	0,2%	-0,10%
12:00	EUR	Sanayi Üretimi (Aylık)	HAZİRAN	-0,9%	1,70%
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		220K	226K
15:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	TEMMUZ	0,2%	0,0%
SAAT	ÜLKE	15 AĞUSTOS CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)		0,1%	0,0%
15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	TEMMUZ	0,3%	0,5%
15:30	ABD	New York Empire State İmalat Endeksi	AĞUSTOS	-1,20	5,5
15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	TEMMUZ	0,5%	0,6%
17:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi	AĞUSTOS		4,50%



Hesap Aç

Her zaman indirin
App Store

Her zaman indirin
Google Play

NCM INVESTMENT ARAŞTIRMA

Duhan 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

Hemen İndir
App Store

Hemen İndir
Google Play