

Neyi Fiyatladık?

ABD piyasalarında, Fed'in Eylül ayındaki faiz kararına ışık tutacak kritik enflasyon raporu öncesinde yatırımcıların temkinli duruşu ve rekor seviyelerden gelen kâr satışları endekslerde gerilemeye yol açtı. Bilanço sezonunun sona ermesiyle odak ekonomik verilere kayarken, Trump'ın Çin mallarına yönelik gümrük vergilerini 90 gün ertelemesi sınırlı etki yarattı. VIX endeksindeki %7,26'lık artış riskten kaçış eğilimini güçlendirirken, Dow Jones %0,45, S&P 500 %0,25 ve Nasdaq %0,30 değer kaybetti.

Avrupa piyasalarında ise yatırımcıların küresel veri akışına odaklandığı günde borsalar karışık bir seyir izledi. İngiltere FTSE 100 ve İspanya IBEX sınırlı yükselişlerle günü tamamlarken, Almanya DAX ve Fransa CAC 40 endekslerinde düşüşler görüldü. Bu tablo, bölgesel bazda farklılaşan ekonomik beklentiler ve küresel risk algısının etkisini ortaya koydu.

BIST-100 endeksi, son 7 haftada aralıksız yükselerek bu süreçte %19 değer kazandı ve yeni haftaya da alıcılı bir başlangıç yaptı. Haftanın benzer şekilde pozitif tamamlanması halinde, 2024 başındaki 8 haftalık yükseliş serisi tekrarlanmış olacak. Teknik görünümde, geçtiğimiz hafta 11.000 puan üzeri denemeler başarısız kalmıştı. Ancak dün bu seviyenin üzerinde gerçekleşen kapanış, kısa vadeli görünümde olumlu sinyaller üretirken, bu eğilimin sürmesi halinde yukarı yönlü momentumun güçlenmesi beklenebilir.

Neyi Fiyatlayacağız?

Bugün içeride Haziran ayı cari işlemler dengesi takip edilirken içeride önemli bir etki yaratması beklenilmemektedir. Yurt dışına ise ana konu başlığını küresel risk iştahını şekillendirme potansiyeli yüksek olan ABD Temmuz ayı TÜFE rakamı oluşturuyor.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
HLGYO	4,01	4,03	4,07
MPARK	369,76	371,24	375,32
GUBRF	267,46	268,54	271,48
BIZIM	28,64	28,76	29,07
A1CAP	11,10	11,14	11,26

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%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	11.038,32	0,60
Bist 30	12.241,86	0,64
Xbank	16.175,80	-0,06

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	43.975,09	-0,45
SP 500	6.373,45	-0,25
Nasdaq	23.526,64	-0,36
DAX	24.081,34	-0,34
Ftse 100	9.129,71	0,37
USDTRY	40,72	0,25
EURTRY	47,32	0,25
EURUSD	1,16	-0,01
DX	98,52	0,00

EMTİALAR

Altın	3.351,68	0,28
Gümüş	37,92	0,82
Brent	66,91	0,42

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,76	-0,11
ABD 10 Yıllık	4,28	-0,23
TR 2 Yıllık	40,35	1,64
TR 10 Yıllık	31,21	-0,70
TR CDS	276,661	-0,04

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

TEKNİK ANALİZ BÜLTENİ

12 AĞUSTOS 2025

NCM
INVESTMENT

BİST 100



BİST 100, dünü 68,69 puan artışla 11.041 seviyesinden açıp %0,60 yükselişle 11.038 puandan kapattı. Gün içinde 11.004–11.090 bandında hareket eden endeks, 100,2 milyar TL işlem hacmi kaydetti. En çok yükselen sektörler “Aracı Kurumlar, Spor, Finansal Kiralama-Factoring”, en çok düşenler ise “İnşaat, Gıda-İçecek, Sigortacılık” oldu.

Teknik görünümde indikatörler genel olarak pozitif, kısa ve orta vadeli göstergeler AL sinyalini koruyor. Yükselişin devamında 11.100’ün aşılması, 11.250’ye doğru ivme sağlayabilir. Ancak saatlik grafikte aşağı yönlü sinyaller kısa vadede düzeltme riskini gösteriyor. Geri çekilmelerde 10.950 kritik destek; altına sarkılması halinde 10.800 ve 10.750 seviyeleri izlenebilir.

VIOP 30



VIOP30, dünü %0,29 artışla 12.421 seviyesinden açarak başladı. Güne alıcılı giriş yapan sözleşme, seansın ilk yarısında 12.522 ile günün zirvesini gördü. Bu seviyenin testinin ardından ikinci yarıda güç kaybetse de pozitif bölgede kapanış yaptı. Akşam seansında 7 puan yükselerek 12.461’de günü tamamladı.

22 ve 50 günlük ortalamaların üzerinde seyreden sözleşmede teknik göstergeler genel olarak yukarı yönlü sinyal veriyor. Momentum artışıyla birlikte Bollinger üst banda yaklaşan fiyatlamalarda, 12.500’ün aşılması halinde 12.630’a doğru yükselişin ivmelenmesi beklenebilir. Geri çekilmelerde 12.300 kısa vadeli kritik destek konumunda olup, altına sarkılması halinde 12.150 ve 12.050 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



Hesap Aç



Hesap Aç



Hesap Aç

ABD:

ABD piyasalarında gözler bugün açıklanacak Temmuz TÜFE verisinde. Haziran'daki %0,3'lük aylık artışın ardından, yıllık enflasyonun %2,8'e, çekirdek enflasyonun ise %3,0'e yükselmesi bekleniyor. Gıda ve enerji fiyatlarındaki artışın baskın olduğu bu tabloya karşılık, otomobil, havayolu ve konaklama maliyetlerindeki düşüş çekirdek enflasyonu dengeliyor. Fed'in Eylül'de faiz indirimine gitme olasılığı yüksek olsa da, verinin beklentiyi aşması son istihdam ve ISM hizmet rakamlarıyla birleştğinde stagflasyon endişelerini yeniden alevlendirebilir. Bu arada, ABD ile Çin arasındaki gümrük vergisi ateşkesi 90 gün uzatıldı.

Asya:

ABD ile Çin arasındaki gümrük vergileri krizi, 90 günlük bir ateşkesle bir kez daha ötelenerek belirsizlikleri erteledi. Bu durum, Japonya'nın liderliğinde bölge genelinde alıcıların yeniden devreye girmesine yol açtı. Singapur, 2025'in ikinci çeyreğinde %4,4 büyüme kaydederek beklentilerin üstüne çıktı ve büyüme tahminleri revize edildi. Avustralya Merkez Bankası, faiz oranını planlandığı gibi 25 baz puan indirerek %3,6 seviyesine çekti; bu kararın etkisiyle Avustralya ve Japonya'daki riskli aktifler tarihi zirvelere yakınladı.

Avrupa:

Avrupa piyasaları temkinli bir kanalda seyrediyor. STOXX 600 endeksi, yatırımcıların ABD enflasyon verileri, U.S.-Rusya Ukrayna görüşmeleri ve tarifeler üzerinden şekillenebilecek politik yönelimleri beklediği kritik bir haftaya yatay bir başlangıç yaptı; endeks %0,01 artışla hareketsiz seyretti. Çeyrek dönem sonuçlarında bankacılık ve sağlık sektörleri öne çıkarken; finansallar +11,4 %, sağlık +15,4 % büyüme gösterdi; buna karşın, güçlü euro özellikle ihracat ağırlıklı enerji ve malzeme şirketlerinin kârlarını aşağı çekti. Bu durum Avrupa şirketlerine yeni bir görünürlük kazandırsa da lüks tüketim, tüketici ürünleri ve otomotiv sektörlerinde zayıf talep izleniyor

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	618,98	0,10
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	637,13	0,12
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	647,54	-0,05
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.526,64	-0,36
SP 500	6.373,45	-0,25
DOW JONES	43.975,09	-0,45
DAX- ALMANYA	24.081,34	-0,34
CAC 40 - FRANSA	7.698,52	-0,57
FTSE100 - İNGİLTERE	9.129,71	0,37
AEX- AMSTERDAM	894,13	0,31
SHCOMP - SHANGHAI	3.663,66	0,44
HSI - HONG KONG	24.890,82	-0,06
NIKKEI225 - JAPONYA	42.722,70	2,16
KOSPI - KORE	3.193,98	-0,40
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.395,00	-0,07
NASDAQ VADELİ	23.609,75	-0,12
RUSSEL 2000 VADELİ	2.226,50	0,08
EURO SROXX 50 VADELİ	5.357,00	0,22
DAX VADELİ	24.171,00	0,15
NIKKEI VADELİ	42.730,00	2,18
HANG SENG VADELİ	24.864,00	-0,12
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,28	-0,23
ALMANYA 10 YILLIK	2,70	0,22
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,57	-0,78
JAPONYA 10Yıllık	1,50	0,60
FRANSA 10 Yıllık	3,36	0,24
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,21	-0,70

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



Hesap İndir
App Store



Hesap İndir
Google Play

FOREX BÜLTEN

12 AĞUSTOS 2025

NCM
INVESTMENT

EUR/USD

Salı sabahı parite, Ağustos ortasında \$1,16 civarında işlem görerek geçen ayki 2021 zirvesinin biraz altında seyretti. Piyasalar, Cuma günü Trump ve Putin'in Ukrayna gündemli toplantısına odaklanırken, Zelensky'nin katılmayacağı bildirildi. ECB ise Temmuz'da gevşeme döngüsünü sonlandırırsa da yıl sonuna kadar ek indirim ihtimali korunuyor. Euro Bölgesi'nde GSYİH ikinci çeyrekte %0,1 büyürken, enflasyon %2'de sabit kaldı.



ALTIN

Salı sabahı altın, önceki gün %1,7'lik kaybın ardından ons başına 3.350 dolar civarına yükseldi. Piyasalar, Fed'in faiz patikasına dair ipuçları verecek ABD enflasyon verisine odaklanırken, Trump'ın altın ithalatını gümrük vergisi dışında tutması fiyatlardaki düşüşte etkili oldu. Ayrıca Trump, yeni vergiler öncesi Çin ile ateşkesi 90 gün uzatarak gerilimi yumuşattı. Yatırımcılar, 15 Ağustos'ta Alaska'da Trump ile Putin arasında yapılacak Ukrayna görüşmesini de bekliyor.



GÜMÜŞ

Gümüş, dün ons başına 37,7 dolara gerileyerek geçen haftaki kazançlarının bir kısmını, kritik ABD enflasyon verileri öncesi kâr realizasyonlarıyla geri verdi. Zayıf istihdam verileri sonrası Eylül'de faiz indirimi beklentileri güçlenirken, Aralık'ta ek indirim ihtimali de fiyatlandı. Fed Governörü Bowman, işgücü piyasasındaki kırılganlığın bu yıl üç faiz indirimi için uygun zemin oluşturduğunu belirtti.



HAM PETROL

Salı günü WTI ham petrol, Trump'ın Çin ile gümrük vergisi ateşkesini 90 gün uzatmasıyla varil başına \$64,1 yükselerek güne pozitif başladı. Karar, ticaret savaşının tırmanma riskini azaltarak enerji talebi endişelerini hafifletirken, piyasaların odağı hafta sonu yapılacak ABD-Rusya Ukrayna görüşmeleri, OPEC raporu ile ABD ve IEA tahminlerine çevrildi.



Hesap Aç

Hesabı İndir
App Store

Hesabı İndir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

12 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 indirmeniz için
App Store



Her zaman indirmeniz için
Google Play

NCM INVESTMENT ARAŞTIRMA

Duħan Samet Akdağ
Bahriye Nur Balcıođlu

ÇEKİNCE

****Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile NCM Investment Deđerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler; hukuki veya mali tavsiye olarak yorumlanamaz veya yatırım danışmanlığı kapsamında değeriendirilemez. 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