

Neyi Fiyatladık?

ABD Piyasaları: Jackson Hole toplantısı öncesinde Fed Başkanı Powell'ın vereceği mesajlara yönelik belirsizlik, ABD endekslerinde karışık bir kapanışa yol açtı. Yatırımcıların faiz patikasına dair netlik arayışı tahvil faizlerini yukarı çekerken, Dow Jones %0,08 ve S&P 500 %0,01 oranında sınırlı geriledi. Nasdaq ise teknoloji hisselerinin desteğiyle %0,03 artış kaydetti.

Avrupa'da da aynı temkinli hava borsalara yansdı. FTSE 100 %0,21 yükselirken sağlık ve bilişim sektörleri pozitif ayrıştı; ancak hammadde ve gayrimenkul hisselerindeki düşüş yükselişi sınırladı. Almanya DAX %0,18, Fransa CAC 40 %0,50 ve İspanya IBEX %0,17 değer kaybederek bölge genelinde zayıf bir görünüm sergiledi.

Haftanın ilk işlem gününde küresel ölçekte veri akışının zayıf kalması, yatırımcıları bekleme pozisyonuna yöneltti. Borsa İstanbul da bu duruma paralel olarak günü sakin bir görünümle tamamlarken, piyasaların genel havası temkinli iyimserlik şeklinde öne çıktı.

Neyi Fiyatlayacağız?

Faiz indirimi beklentileri piyasaları desteklese de; özellikle ÜFE verisinden sonra, artan gümrük vergileri ve enflasyon risklerinin tam anlamıyla fiyatlanmadığı görüşü öne çıkıyor. Bu belirsizlikler içinde, Jackson Hole Sempozyumu kısa vadede yön belirleyici olacak. Powell'ın Cuma günü yapacağı konuşma öncesinde varlık fiyatlarının net bir yön bulmakta zorlanması beklenirken, jeopolitik cephede ise Ukrayna barış süreci izleniyor.

Yurt içinde de önemli bir haber akışı beklenilmezken küresel piyasalara paralel fiyatlamalar takip edilecek.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
IPEKE	53,79 54,01	54,60	55,25 53,25
ENJSA	70,86 71,14	71,92	72,78 70,15
DOAS	199,10 199,90	202,09	204,49 197,11
BRISA	78,14 78,46	79,32	80,26 77,36
ARCLK	145,01 145,59	147,19	148,93 143,56

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
SASA	₺ 3,90	₺	4,23	₺	3,74		8.3%	-4%
HEKTS	₺ 5,04	₺	5,23	₺	4,82		5,20%	-2,9%
ENJSA	₺ 69,40	₺	72,95	₺	67,35		5,10%	-2.9%
VESTL	₺ 39,08	₺	41,04	₺	37,90		5,00%	-3%
ZOREN	₺ 3,55	₺	3,72	₺	3,46		5,00%	-2,4%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.929,77	0,54
Bist 30	12.116,66	0,42
Xbank	15.723,90	-0,79

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	44.911,82	-0,08
SP 500	6.449,15	-0,01
Nasdaq	23.713,76	0,01
DAX	24.314,77	-0,18
Ftse 100	9.157,74	0,21
USDTRY	40,90	0,05
EURTRY	47,69	-0,02
EURUSD	1,17	-0,06
DXY	98,18	0,01

EMTİALAR

Altın	3.337,43	0,14
Gümüş	37,89	-0,34
Brent	66,06	-0,81

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,76	0,05
ABD 10 Yıllık	4,34	0,09
TR 2 Yıllık	40,35	1,64
TR 10 Yıllık	31,21	-0,70
TR CDS	269,123	-0,08

TAKVİM

19/08 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)
20/08 – Çin MB Gösterge Kredi Faizi (21.00)
20/08 – İngiltere TÜFE (09.00)
20/08 – Euro Bölgesi nihai TÜFE (12.00)
20/08 – FOMC Tutanakları (21.00)
21/08 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
21/08 – Philadelphia Fed Endeksi (15.30)
21/08 – ABD öncü PMI Endeksleri (15.30)
21/08 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)
22/08 – Powell'ın Konuşması - Jackson Hole



Hesap Aç



Hesap İndir



Hesap İndir

BİST 100



BİST 100, dünü 40,71 puan artışla 10.911 seviyesinden açıp %0,54 yükselişle 10.929 seviyesinden kapattı. Gün içinde 10.850–10.942 bandında hareket eden endeks, 118,6 milyar TL işlem hacmiyle günü tamamladı. 61 hisse pozitif kapanırken, 37 hisse geriledi. Sektörlerde en çok Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı, Metal-Ana ve Spor yükselirken; Bankacılık, İletişim ve Gıda-İçecek en çok düşen gruplar oldu.

Kasım'dan bu yana süren yükselen kanalın alt bandı üzerine yerleşen endeks, günün zirvesine yakın kapanış yaptı. Teknik göstergelerde toparlanma sinyalleri öne çıkarken, tepki alımlarının sürmesi halinde 11.100 üzerinde kalıcılık sağlanması, yükselişi 11.250 seviyesine taşıyabilir. Olası geri çekilmelerde ise 10.750 önemli destek, 10.750'nin altına sarkması halinde 10.650 ve 10.500 seviyeleri takip edilecek desteklerdir.

VIOP 30



VIOP30, dünü %0,24 artışla 12.236 seviyesinden açarak gün boyu gelen satışları karşılamayı başardı ve akşam seansını 12.276 seviyesinde tamamladı. Böylece 22 ve 50 günlük ortalamalarının üzerinde kalmayı sürdürdü.

Teknik tarafta kısa vadeli indikatörlerde toparlanma çabası ve momentumda hafif yükseliş eğilimi öne çıkarken, fiyatlamamanın Bollinger orta bandı üzerinde tutunduğu görülüyor. Yeni günde tepki alımlarının devamı halinde 12.300 seviyesinin aşılması, yükselişin 12.450'ye doğru ivmelenmesini sağlayabilir. Olası geri çekilmelerde 12.150 ilk destek, bu seviyenin altına sarkılması halinde ise 12.000 ve 11.900 destekleri gündeme gelebilir.

ABD:

Haftaya sakin başlayan piyasalarda gözler perakende devlerinin açıklayacağı bilançolara çevriliyor. Home Depot ile başlayacak, ardından Target, Lowe's ve Walmart'ın sonuçlarıyla devam edecek süreç, tüketici talebinin gümrük vergileri ve yüksek fiyatlardan ne ölçüde etkilendiğini ortaya koyacak. Bu veriler aynı zamanda Fed beklentilerini şekillendirecek. Bugün açıklanacak konut başlangıçları ve inşaat izinleri ise piyasada güçlü bir yön tayini için yeterli görülüyor. Net bir katalist ortaya çıkana kadar yukarı potansiyel korunmakla birlikte belirgin bir trend beklenmezken, odak Jackson Hole'da Powell'in konuşmasına kaymış durumda.

Asya:

Asya tarafında odak Çin'den gelen son teşvik sinyalleriyle büyüme beklentilerine çevrilmiş durumda. Pekin yönetiminin kredi kanallarını açmaya dönük adımları bölge borsalarına destek verirken, Japonya'da zayıf yenin ihracatçı şirketleri öne çıkardığı görülüyor. Buna karşın küresel talep endişeleri endekslerin yukarı yönlü ivmesini sınırlıyor.

Avrupa:

Avrupa'da yeni haftaya yoğun siyasi gündem ile girildi. Bölge liderlerinin Trump ile yaptığı temaslara dikkatle izlenirken, piyasalar dün günü yatay kapattı. Ancak yeni günde vadeli endekslerde zayıf görünüm öne çıkıyor. Jeopolitik belirsizlikler ve ekonomik verilerdeki durağanlık, yatırımcıların temkinli duruşunu korumasına neden oluyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	627,03	-0,01
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	645,05	-0,01
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	658,87	0,03
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.713,76	0,01
SP 500	6.449,15	-0,01
DOW JONES	44.911,82	-0,08
DAX- ALMANYA	24.314,77	-0,18
CAC 40 - FRANSA	7.884,05	-0,50
FTSE100 - İNGİLTERE	9.157,74	0,21
AEX- AMSTERDAM	896,95	0,13
SHCOMP - SHANGHAI	3.729,75	0,05
HSI - HONG KONG	25.172,15	-0,02
NIKKEI225 - JAPONYA	43.631,87	-0,19
KOSPI - KORE	3.146,95	-0,95
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadelİ	6.454,25	-0,23
NASDAQ VADELİ	23.734,50	-0,27
RUSSEL 2000 VADELİ	2.292,30	-0,40
EURO SROXX 50 VADELİ	5.452,00	0,17
DAX VADELİ	24.370,00	0,08
NIKKEI VADELİ	43.630,00	-0,21
HANG SENG VADELİ	25.165,00	-0,13
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,34	0,05
ALMANYA 10 YILLIK	2,76	-0,90
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,74	0,89
JAPONYA 10Yıllık	1,59	1,34
FRANSA 10 Yıllık	3,45	-0,58
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,21	-0,70

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
GOOG	\$ 204,91	\$ 220,20	\$ 197,51	7,45%	-3,61%
UNH	\$ 304,01	\$ 325,38	\$ 293,99	7,00%	-3,30%
WMT	\$ 100,00	\$ 106,04	\$ 97,38	6,00%	-2,63%
PANW	\$ 177,09	\$ 187,37	\$ 172,83	5,80%	-2,40%
ORCL	\$ 248,28	\$ 262,16	\$ 242,34	5,60%	-2,40%



Hesap Aç



Heran İndir
App Store



Heran İndir
Google Play

FOREX BÜLTEN

19 AĞUSTOS 2025

NCM
INVESTMENT

EUR/USD

Parite, bugün \$1,168 seviyesine gerileyerek zayıfladı. Düşüşte, Rusya-Ukrayna barış görüşmeleri öncesinde Trump, Zelenskiy ve AB liderleri arasındaki kritik toplantı beklentileri ve ABD-AB ticaret gerilimleri etkili oldu. Piyasaların odağı ise Jackson Hole'da Powell'ın mesajları, Fed tutanakları ve Eylül'de olası faiz indirimi; Avrupa tarafında ise zayıf büyüme ve sabit enflasyon sonrası gelecek PMI verileri oldu.



ALTIN

Salı günü altın, ons başına 3.340 dolar seviyesine yükselerek değer kazandı. Fiyatlardaki artışta, Ukrayna savaşına dair olası barış umutları gündeme gelse de yatırımcıların temkinli kalması etkili oldu. Piyasaların odağı ise bu hafta Jackson Hole sempozyumunda Powell'ın konuşması ve Eylül ayında faiz indirimi ihtimaline dair ipuçlarında; şu anda 25 baz puanlık indirim olasılığı %84 olarak fiyatlanıyor.



GÜMÜŞ

Salı günü gümüş, ons başına 38 doların altına gerileyerek önceki kazanımlarını sildi. Fiyatlardaki düşüşte, Ukrayna barış görüşmelerinde ilerleme sinyalleriyle güvenli liman talebinin zayıflaması etkili oldu. Öte yandan, piyasaların odağında hafta sonunda gerçekleşecek Jackson Hole sempozyumu ve Temmuz FOMC tutanakları yer alıyor.



HAM PETROL

petrol fiyatları, varil başına \$63 seviyesine düşüş eğilimini sürdürdü. Fiyatlardaki zayıflamada, Trump'ın Putin ve Zelenskiy arasında olası bir görüşme ayarlamaya başlamasıyla Rusya-Ukrayna savaşına çözüm ihtimalinin gündeme gelmesi ve buna bağlı olarak yaptırımların kalkabileceği beklentisi etkili oldu. Ayrıca ticaret gerilimleri ve OPEC+ arzındaki artış baskıyı artırırken, petrol bu ay toplamda yaklaşık %10 değer kaybetti.



Hesap Aç



Hesabın İndirilebilir
App Store



Hesabın İndirilebilir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

19 AĞUSTOS 2025



SAAT	ÜLKE	18 AĞUSTOS PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
07:30	JPY	Hizmet Sektörü Aktivitesi Endeksi	HAZİRAN		
12:00	EUR	Ticaret Dengesi	HAZİRAN	18,1B	16,2B
18:30	ABD	6 Aylık Bono İhalesi			3,97%
SAAT	ÜLKE	19 AĞUSTOS SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	ABD	İnşaat Başlangıçları (Aylık)	TEMMUZ	1,390M	1,393M
15:30	ABD	Konut İnşaat Başlangıçları	TEMMUZ	1,290M	1,321M
18:30	ABD	Atlanta FED GDPNow (3. Çeyrek)		2,5%	2,5%
21:10	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
23:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları			1,500M
SAAT	ÜLKE	20 AĞUSTOS ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Mevsimsellikten Arındırılmış Ticaret Dengesi		-0,08T	-0,24T
09:00	İNG	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	TEMMUZ	3,70%	3,60%
10:00	EUR	Almanya Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	TEMMUZ	0,1%	0,1%
12:00	EUR	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	TEMMUZ	2,3%	2,3%
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	TEMMUZ	2,0%	2,0%
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			3,036M
21:00	ABD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları			
SAAT	ÜLKE	21 AĞUSTOS PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
03:30	JPY	Hizmet PMI	AĞUSTOS		53,6
10:00	TR	Tüketici Güveni	AĞUSTOS		83,5
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		227K	224K
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	AĞUSTOS	5,9	15,9
16:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	AĞUSTOS	49,9	49,8
16:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	AĞUSTOS	53,3	55,7
17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	TEMMUZ	3,92M	3,93M
SAAT	ÜLKE	22 AĞUSTOS CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	JPY	Ulusal Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	TEMMUZ	3,0%	3,30%
09:00	EUR	Almanya Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)		-0,1%	-0,1%
17:00	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması			
20:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı			539



Hesap Aç

Herkes İndirir
App Store

Herkes İndirir
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 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