

Neyi Fiyatladık?

ABD Piyasaları: Fed'in Temmuz ayı toplantı tutanaklarında, enflasyondaki yukarı yönlü risklerin istihdamdaki zayıflamadan daha önemli görüldüğü vurgulandı. Bu durum, piyasaların beklediği kadar hızlı bir politika gevşemesi olmayabileceği endişelerini artırdı ve teknoloji hisseleri öncülüğünde satış baskısı yarattı. Sonuç olarak Dow Jones sınırlı bir yükselişle %0,04 artarken, S&P 500 %0,24 ve teknoloji ağırlıklı Nasdaq %0,67 değer kaybetti.

Avrupa borsalarında karışık bir görünüm izlendi. Fed tutanaklarının küresel risk iştahını azaltması ve sektörler arasındaki ayrışma endeksleri farklı yönde etkiledi. İngiltere'de FTSE 100 %1,08 yükselişle pozitif ayrışırken, tüketim ve sağlık hisseleri yükselişi destekledi. Buna karşılık Almanya'da DAX %0,60, Fransa'da CAC 40 %0,08 geriledi. DAX'ta iletişim ve temel tüketim kazanç sağlasa da sanayi ve teknoloji hisselerindeki kayıplar endeksi aşağı çekti.

Yurt içinde ise küresel piyasalara nazaran daha olumlu tablo vardı. Bist-100 endeksinde tekrar psikolojik 11.000 direncinin üzerinde kapanış alındı. Hafta başından bu yana yaklaşık %2,5 değer kazanan endeksin, bu seviyelerin üzerinde kalıcılık sağlaması halinde kısa vadede yükselişini 11.250 puana doğru sürdürmesi beklenebilir.

Neyi Fiyatlayacağız?

Küresel piyasalarda gözler yarın Powell'ın konuşmasına çevrilirken, bugün açıklanacak ABD ve Euro Bölgesi PMI verileri ekonomik aktiviteye dair önemli sinyaller verecek. İmalat endekslerinin 50 seviyesinin altında kalarak daralma sinyali sürdürmesi, hizmet endekslerinin ise görece daha olumlu bir görünüm sunması bekleniyor.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
GARAN	145,61	146,19	147,80
MAVI	41,86	42,02	42,49
NETAS	70,36	70,64	71,42
IPEKE	53,14	53,36	53,94
ARDYZ	28,72	28,84	29,15

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%		

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	11.134,73	1,58
Bist 30	12.334,21	1,64
Xbank	16.062,80	2,05

YURT DIŞI PIYASALAR

Dow Jones	44.938,31	0,04
SP 500	6.395,78	-0,24
Nasdaq	23.249,57	-0,58
DAX	24.276,97	-0,60
Ftse 100	9.288,14	1,08
USDTRY	40,93	0,00
EURTRY	47,74	0,06
EURUSD	1,16	-0,03
DXY	98,28	0,06

EMTİALAR

Altın	3.338,85	-0,29
Gümüş	37,87	-0,07
Brent	67,22	0,57

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,75	0,11
ABD 10 Yıllık	4,30	0,14
TR 2 Yıllık	40,35	1,64
TR 10 Yıllık	31,21	-0,70
TR CDS	271,739	-0,03

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
App Store



Hesap İndir
Google Play

TEKNİK ANALİZ BÜLTENİ

21 AĞUSTOS 2025

NCM
INVESTMENT

BİST 100



Endeks, dünü 10.961 seviyesinden yatay açılışla başlatıp %1,58 yükselişle 11.134 seviyesinden kapattı. Gün içinde 10.933–11.157 bandında hareket eden Borsa İstanbul'da işlem hacmi 135,3 milyar TL oldu. Sektör bazında en çok yükselenler teknoloji, iletişim ve sigortacılık; en çok düşenler ise KOBİ-sanayi ve elektrik oldu.

Teknik açıdan, göstergeler yukarı yönlü görünümü destekliyor. Endeksin 11.250 seviyesini aşarak üzerinde kalıcılık sağlaması yükseliş ivmelendirebilir. Olası geri çekilmelerde 10.950 ilk destek, altında ise 10.800 ve 10.750 seviyeleri öne çıkıyor.

VIOP 30



VIOP30, dünü %0,06 düşüşle 12.241'den açık gün boyu satışları karşılayarak yükselişini sürdürdü ve akşam seansında 12.490'dan kapandı. Sözleşme, 22 ve 50 günlük ortalamalarının üzerinde seyrine devam ediyor.

Teknik göstergeler pozitif yönü desteklerken, momentum yukarı eğilimli ve bollinger orta bandın üzerinde seyr sürüyor. 12.522'nin kalıcı aşılması durumunda yükselişin ivme kazanarak 12.769'a doğru devam etmesi beklenebilir. Geri çekilmelerde 12.305 destek, bu seviyenin altına sarkmada 12.165 ve 12.050 seviyeleri öne çıkıyor.



Hesap Aç



Hesap Aç



Hesap Aç

ABD:

Jackson Hole toplantısı öncesinde ABD borsaları kırılgan seyrini korurken, teknoloji hisselerindeki zayıflık endeksler üzerinde baskı yaratıyor. Nasdaq üst üste ikinci gün gerilerken haftalık kayıp %2'nin üzerine çıktı. Açıklanan Fed tutanakları, faiz indirimi isteyen üyelerin azınlıkta kaldığını ve enflasyon kaygılarının sürdüğünü ortaya koydu; bu durum Powell'ın yarın yapacağı konuşmanın önemini artırıyor. Bugün ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Philadelphia Fed endeksi ve öncü PMI verileri gündemde olacak; söz konusu veriler istihdam piyasasındaki soğumanın derinliğini ve hem imalat hem de hizmet sektörlerindeki ivmeyi ortaya koyacak.

Asya:

Asya piyasalarında dalgalı bir görünüm dikkat çekiyor. Ticaret tarifeleri ve genel makro endişeler bölge üzerinde baskı kurarken, özellikle Japonya öncülüğünde Hong Kong, Çin ve Endonezya endekslerinde satış ağırlıklı bir seyir öne çıkıyor. Buna karşılık Hindistan, son dönemde tarifelere ilişkin geri çekilmeleri fırsat görerek alıcılı hareket ederken, Pasifik piyasaları da görece daha dengeli gelen ekonomik veriler sayesinde risk iştahını destekliyor.

Avrupa:

Avrupa tarafında ise dünkü işlemler dalgalı geçti. Euro Bölgesi enflasyon rakamları tahminlerle uyumlu gelse de, Almanya üretici fiyat endeksindeki zayıflık ekonomik aktiviteye dair kaygıları artırdı. Bunun yanında AMB Başkanı Lagarde'ın yılın üçüncü çeyreğinde büyüme ivmesinin yavaşlayabileceğini vurgulaması karışık tabloya katkı sundu. Öte yandan İngiltere'de yüksek enflasyonla mücadeleyle dair güçlü mesajlar ve Hollanda'dan gelen olumlu sinyaller, bu iki piyasada pozitif ayrışmayı sağladı. Yeni günde EuroStoxx endeksi önderliğinde sınırlı da olsa alımların devam ettiği görülüyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	623,48	-0,02
FTSE GELİŐMİŐ ÖLKELER	641,41	-0,06
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	655,20	0,26
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.249,57	-0,58
SP 500	6.395,78	-0,24
DOW JONES	44.938,31	0,04
DAX- ALMANYA	24.276,97	-0,60
CAC 40 - FRANSA	7.973,03	-0,08
FTSE100 - İNGİLTERE	9.288,14	1,08
AEX- AMSTERDAM	908,79	0,76
SHCOMP - SHANGHAI	3.782,35	0,43
HSI - HONG KONG	25.140,95	-0,10
NIKKEI225 - JAPONYA	42.585,47	-0,71
KOSPI - KORE	3.148,91	0,60
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.408,25	-0,08
NASDAQ VADELİ	23.318,75	-0,02
RUSSEL 2000 VADELİ	2.271,70	-0,14
EURO SROXX 50 VADELİ	5.479,00	-0,09
DAX VADELİ	24.310,00	-0,06
NIKKEİ VADELİ	42.580,00	-0,79
HANG SENG VADELİ	25.129,00	0,02
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,29	0,09
ALMANYA 10 YILLIK	2,72	-1,20
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,67	-1,43
JAPONYA 10Yıllık	1,61	-0,06
FRANSA 10 Yıllık	3,41	-0,67
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



Hesabın İndir
App Store



Hesabın İndir
Google Play

EUR/USD

Euro, Perşembe sabahı 1,167 dolar seviyesinde dengede kalırken piyasalar Jackson Hole sempozyumu ve Washington'daki Ukrayna barış görüşmelerini izliyor. NATO Genel Sekreteri Rutte, Trump'ın Zelenskiy ve Avrupalı liderlerle görüşmesini "çok başarılı" olarak değerlendirirken, Trump'ın Putin'le iletişime geçerek üçlü zirve hazırlığı dikkat çekti.



ALTIN

Altın, Perşembe sabahı Jackson Hole sempozyumu öncesinde ons başına 3.340 dolar civarında yatay seyrediyor. Yatırımcılar Powell'ın açıklamalarından para politikasına dair ipuçları beklerken, Eylül'de faiz indirimi olasılığı %82 seviyesinde fiyatlanıyor. Fed tutanaklarında enflasyon ve istihdam endişeleri öne çıkarken, çoğu üye için faiz indirimi için henüz erken olduğu görüşü korundu. Jeopolitik cephede ise Rusya, Ukrayna'ya yönelik Batı kaynaklı güvenlik garantilerini dışlayarak girişimleri sonuçsuz bir yol olarak niteledi.



GÜMÜŞ

Gümüş, Perşembe sabahı Jackson Hole öncesinde önceki günkü %1'in üzerindeki rallinin ardından ons başına 37,8 dolar civarında yatay seyrediyor. Yatırımcılar, Fed Başkanı Powell'ın açıklamalarından parasal genişleme beklentilerine dair ipuçları arıyor. Fed tutanaklarında enflasyon risklerinin öne çıktığı görülürken, Trump'ın Fed Governörü Lisa Cook'un istifasını istemesi ve faiz indirimi baskısı da belirsizlikleri artırıyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol, ABD'de ham petrol ve yakıt stoklarındaki beklentilerin üzerinde düşüşün talebe işaret etmesiyle Perşembe gününe yükselişini sürdürerek varil başına \$63 başladı. EIA verilerine göre ham petrol stokları 6 milyon varil azalarak 420,7 milyon varile, benzin stokları ise 2,7 milyon varil geriledi. Piyasalar, Rusya-Ukrayna barış görüşmelerini ve olası yaptırım etkilerini yakından izliyor.



Hesap Aç

Hesabı İndir
App Store

Hesabı İndir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

21 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



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
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