

Neyi Fiyatladık?

ABD’de Jackson Hole öncesi temkinli görünüm, güçlü gelen imalat PMI verisiyle birleşerek faiz indirimi beklentilerini zayıflattı. Enflasyonist baskıların yeniden gündeme gelmesi tahvil faizlerinde yükselişe, hisse senetlerinde ise satış baskısına yol açtı. Cleveland Fed Başkanı Hammack’ın indirim karşıtı açıklamalarıyla birlikte diğer üyelerin şahin tonda mesajları riskten kaçışı güçlendirdi. Bu tablo sonucunda Eylül’de faiz indirimi olasılığı %90’lardan %70’e gerilerken, Dow Jones %0,34, S&P 500 %0,40 ve Nasdaq %0,34 düşüş kaydetti.

Avrupa endekslerinde ise ABD’den farklı olarak karışık bir seyir izlendi. FTSE 100 ve DAX hafif yükselirken, CAC 40 değer kaybetti. FTSE’de hammadde ve enerji sektörleri pozitif ayrışırken teknoloji ve gayrimenkul geriledi. DAX’ta sanayi ve finans öne çıkarken, hammadde ve teknoloji sektörlerindeki kayıplar endeksin yükselişini sınırladı.

İçeride ise Borsa İstanbul 400 günün ardından TL bazında 11.300 seviyesini aşarak yeni zirvesini gördü. Ancak endeks, dolar bazında tüm zamanların en yüksek seviyesinin yaklaşık %50 altında bulunuyor.

Neyi Fiyatlayacağız?

Piyasaların gözü bugün TSİ 17.00’de Jackson Hole’da konuşacak Fed Başkanı Powell’da olacak. Konuşmanın başlığı “Ekonomik Görünüm ve Çerçeve Değerlendirmesi” Powell’ın büyüme, istihdam ve enflasyona dair doğrudan mesajlar verebileceğine işaret ediyor. Yatırımcılar, zayıf istihdam verileri sonrası Powell’ın güvercinleşip güvercin mesajlar mı vereceğini yoksa enflasyonun hâlâ %2 hedefinin üzerinde olması nedeniyle faiz indirimi konusunda temkinli, yani şahin bir duruş mu koruyacağını merak ediyor.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
ALBRK	8,69 8,73	8,82	8,93
BIMAS	527,94 530,06	535,88	542,23
ISGYO	20,12 20,20	20,42	20,66
SASA	4,34 4,36	4,41	4,46
TUPRS	168,06 168,74	170,59	172,61

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	11.313,90	1,61
Bist 30	12.537,00	1,64
Xbank	16.396,80	2,08

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	44.785,50	-0,34
SP 500	6.370,17	-0,40
Nasdaq	23.142,58	-0,46
DAX	24.293,34	0,07
Ftse 100	9.309,20	0,23
USDTRY	41,01	0,19
EURTRY	47,54	-0,07
EURUSD	1,16	-0,17
DX	98,80	0,18

EMTİALAR

Altın	3.329,70	-0,27
Gümüş	38,05	-0,26
Brent	67,72	0,07

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,78	-0,23
ABD 10 Yıllık	4,33	0,00
TR 2 Yıllık	40,35	1,64
TR 10 Yıllık	31,21	-0,70
TR CDS	272,062	-0,07

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 Aç
App StoreHesap Aç
Google Play

BİST 100



Borsa İstanbul dün 61,25 puan yükselişle 11.195'ten açılıp %1,61 artışla 11.313'ten kapatarak tamamladı. Gün içinde 11.334 ile tarihi zirveyi test eden endeks, 145,3 milyar TL işlem hacmi kaydetti.

Teknik tarafta göstergeler genel olarak yukarı yönlü, Dikkatle takip ettiğimiz 11.250 seviyesi aşıldı ancak bu seviyenin üzerinde kalıcılığın devamlılığı önemli olacaktır. Kalıcılığın sağlanması durumunda 11.350 - 11.600 seviyeleri hedeflenebilirken, olası kar satışlarında 11.250 ilk kritik destek; bu seviyenin altına sarkmada 11.050 ve 10.900 seviyeleri gündeme gelebilir.

VIOP 30



VIOP30, Ağustos Vadeli 30 Sözleşmesi, güne %0,36 artışla 12.490'dan başlayıp gün boyu alımlarını sürdürerek 12.670 seviyesini test etti ve artıda kapattı. Akşam seansında 16 puan ek kazançla 12.657'den kapanış yaptı. Sözleşme, 22 ve 50 günlük ortalamalarının üzerinde seyrini koruyor.

Teknik tarafta göstergeler pozitif, momentum güçlü ve fiyatlama bollinger üst bandının üzerinde.

Yükselişin devamında 12.750 - 12.900 hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde 12.500 destek konumunda, bu seviyenin altına inilirse 12.450 ve 12.300 gündeme gelebilir.

ABD:

ABD borsaları, beklentilerin üzerinde gelen işsizlik başvuruları ve Walmart'ın zayıf bilançosuyla dün satıcılı seyretti. İş gücü piyasasındaki yavaşlama sinyalleri ve tüketici harcamalarına dair endişeler risk iştahını baskımlarken gözler bugün Powell'ın Jackson Hole konuşmasına çevrildi. Son dönemde Fed üyelerinin temkinli duruşu, Eylül'de faiz indirimi ihtimalini zayıflatsa da piyasa hâlâ yüksek olasılıkla indirimi fiyatlıyor. Powell'ın net bir indirim mesajı vermesi risk iştahını artırıp doları zayıflatabilirken, erken olmadığını vurgulaması küresel piyasalarda satış baskısını güçlendirebilir.

Asya:

Asya-Pasifik endekslerinde yön arayışı sürüyor. Japonya'da enflasyonun beklentiyi hafif aşması bölgedeki satışları tetiklerken, Hindistan da negatif tarafa eşlik ediyor. Buna karşın üretim merkezlerini çeşitlendirme arayışlarının desteğiyle Çin, Hong Kong ve Endonezya pozitif ayrışıyor.

Avrupa:

Avrupa tarafında ise tablo dün de karışık. PMI rakamlarının farklı sinyaller vermesi ve gelen açıklamaların piyasaya yön vermesiyle günü dalgalı kapattık. Bugün ise yatırımcıların gözleri Jackson Hole'a çevrilmiş durumda ve endeksler büyük ölçüde yatay hareket ediyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	621,15	-0,05
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	638,93	-0,04
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	653,23	-0,17
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.142,58	-0,46
SP 500	6.370,17	-0,40
DOW JONES	44.785,50	-0,34
DAX - ALMANYA	24.293,34	0,07
CAC 40 - FRANSA	7.938,29	-0,44
FTSE100 - İNGİLTERE	9.309,20	0,23
AEX - AMSTERDAM	907,53	-0,14
SHCOMP - SHANGHAI	3.804,91	0,90
HSI - HONG KONG	25.204,27	0,40
NIKKEI225 - JAPONYA	42.558,09	-0,12
KOSPI - KORE	3.169,71	0,89
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.385,75	-0,04
NASDAQ VADELİ	23.193,75	-0,11
RUSSEL 2000 VADELİ	2.281,80	0,05
EURO SROXX 50 VADELİ	5.463,00	-0,15
DAX VADELİ	24.289,00	-0,19
NIKKEI VADELİ	42.550,00	-0,14
HANG SENG VADELİ	25.212,00	0,41
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,33	0,00
ALMANYA 10 YILLIK	2,76	1,47
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,73	1,22
JAPONYA 10 YILLIK	1,62	0,37
FRANSA 10 YILLIK	3,46	1,44
TÜRKİYE 10 YILLIK	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



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Parite, dün 1,165 dolar civarında dar bantta seyrini sürdürerek yıl başından bu yana elde ettiği kazanımlarını korudu. Euro Bölgesi PMI verileri 15 ayın en yüksek artışını göstererek ECB'nin daha az faiz indirimi yapabileceği beklentisini güçlendirdi. ESTR vadeli işlemleri bu yıl için 25 bp indirim öngörüyor. AB-ABD ticaret görüşmelerinde çoğu Avrupa malına %15 vergi uygulanacağı, ancak otomobil, ilaç ve çiçerlerin daha yüksek tarifelerden muaf tutulabileceği açıklandı. azandı.

ALTIN

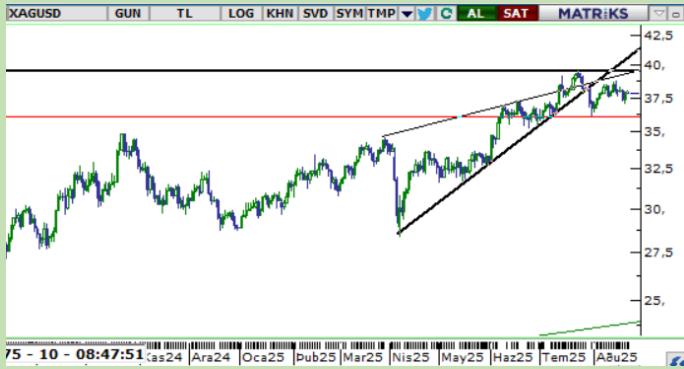
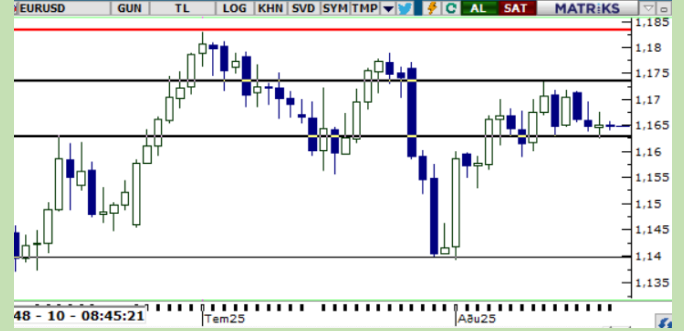
Altın haftanın son işlem sabahında \$3.330 dolara gerileyerek dar bantta seyretti. Yatırımcılar, Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole'daki konuşması öncesinde temkinli kalırken, Fed yetkilileri Eylül'de faiz indirimi için sınırlı destek verdi. Piyasalar %75 olasılıkla çeyrek puanlık indirim fiyatlıyor. Enflasyon hedefin üzerinde kalmaya devam ederken, Rusya-Ukrayna arasında barış umutları zayıfladı. Hafta boyunca altının yatay kapanması bekleniyor.

GÜMÜŞ

Gümüş, Powell'ın Jackson Hole'daki konuşması öncesinde iki günlük yükselişin ardından Cuma sabahı ons başına 38 doların üzerinde tutundu. Piyasalar Eylül'de 25 bp faiz indirimi olasılığını %90'dan %75'e çekti. Kansas City Fed Başkanı Schmid sıkı politikanın sürmesi gerektiğini savunurken, Cleveland Fed Başkanı Hammack faiz indirimine karşı çıktı. Gümüş ise doların güçlenmesi ve altındaki zayıflığa rağmen dirençli kalarak ayrıştı.

HAM PETROL

WTI Cuma günü varil başına \$64 üzerinde seyrederken, Rusya-Ukrayna savaşında hızlı barış umutlarının azalmasıyla üç haftanın ilk haftalık kazancına yöneldi. Rusya'nın sınır bölgelerine saldırıları ve Ukrayna'nın bir rafineriyi hedef alması jeopolitik riskleri artırırken, Moskova taviz talep etti, Zelenskiy toprak vermeyi reddetti. ABD, Hindistan'ın Rus petrol alımlarına karşı 27 Ağustos'tan itibaren %25 gümrük vergisi getirdi.



Hesap Aç

Hesabı İndir
App Store

Hesabı İndir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

22 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

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