

Neyi Fiyatladık?

ABD piyasalarında Powell'ın Jackson Hole'daki güvercin tonlu açıklamaları sonrası ralli yaşandı. İstihdam piyasasındaki kırılğanlıklara dikkat çekmesi ve para politikasında gevşeme sinyali vermesi, yatırımcıların Eylül ayında faiz indirimi beklentisini güçlendirdi. Bu durum, borçlanma maliyetlerinin düşeceği beklentisiyle hisse senetlerine alımları hızlandırdı. VIX endeksinin %14'ün üzerinde gerileyerek 14,24 seviyesine inmesi, risk iştahındaki artışı teyit ederken; Dow Jones %1,89, S&P 500 %1,52 ve Nasdaq %1,88 yükselişle günü kapattı.

Avrupa borsaları da ABD kaynaklı pozitif havadan beslendi. Fed'in faiz indirimi beklentisinin güçlenmesi, Avrupa'da büyüme endişelerini yumuşatarak risk iştahını artırdı. Bu eğilim, Almanya DAX'ın %0,29, İngiltere FTSE 100'ün %0,13, Fransa CAC 40'ın %0,40 ve İspanya IBEX'in %0,61 prim yapmasını sağladı.

BIST-100 endeksi 11.250 puanı aşarak tarihi zirvesini yeniledi ve haftayı %4,6 artışla kapatarak küresel borsalar içinde en iyi performansı gösterdi. 85 hissenin değer kazanması iyimserliğin genele yayıldığını ortaya koyarken, dolar bazlı 274 seviyesinin üzerinde kalındıkça 293 dolara, TL bazında ise 12.000 puana doğru hareket alanı oluşabilir. Powell'ın Jackson Hole'da faiz indirimine kapı aralayan mesajları da küresel havayı destekleyerek yurt içi yükselişi güçlendirdi.

Neyi Fiyatlayacağız?

FED'in faiz indirim sürecine dair iyimserlik küresel risk iştahını artırsa da belirsizlikler karışık görünüme yol açtı. Bu hafta veri gündemi izlenecek.

Bugün İngiltere borsaları kapalı olurken, yurt içinde kapasite kullanım oranını takip edeceğiz.

Küresel tarafta ise inşaat izinleri verisi takip edilecek.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
AKBNK	69,71 69,99	70,76 71,60	69,01
AKCNS	137,03 137,57	139,08 140,73	135,65
AYGAZ	171,36 172,04	173,93 175,99	169,64
KOZAA	76,60 76,90	77,75 78,67	75,83
TKFEN	112,28 112,73	113,96 115,31	111,15

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef	Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
HLGYO	₺ 4,37	₺	4,74	₺ 4,20		8.3%	-4%
SOKM	₺ 39,60	₺	41,64	₺ 38,46		5,20%	-2,9%
EKGYO	₺ 21,36	₺	22,44	₺ 20,72		5,10%	-2.9%
EREGL	₺ 29,40	₺	30,86	₺ 28,50		5,00%	-3%
KOZAL	₺ 24,70	₺	25,94	₺ 24,10		5,00%	-2,4%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	11.372,33	0,52
Bist 30	12.611,48	0,59
Xbank	16.609,20	1,30

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	45.631,74	1,89
SP 500	6.466,91	1,52
Nasdaq	23.498,12	1,54
DAX	24.363,09	0,29
Ftse 100	9.321,40	0,13
USDTRY	41,00	0,08
EURTRY	47,99	-0,12
EURUSD	1,17	-0,15
DXY	97,89	0,18

EMTİALAR

Altın	3.364,83	-0,21
Gümüş	38,88	-0,03
Brent	67,72	-0,01

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,72	0,51
ABD 10 Yıllık	4,27	0,37
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	264,298	-0,01

TAKVİM

25/08 – Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (10.00)
25/08 – ABD Yeni Konut Satışları (17.00)
28/08 – Euro Bölgesi Güven Endeksleri (12.00)
28/08 – ABD 2Ç25 GSYH (15.30)
28/08 – ABD Çeyrek PCE Endeksi (15.30)
28/08 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
28/08 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)
29/08 – Türkiye İşsizlik Oranı (10.00)
29/08 – ECB Enflasyon Beklentisi (11.00)
29/08 – ABD PCE Endeksi (15.30)
29/08 – ABD Chicago PMI (16.45)



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

TEKNİK ANALİZ BÜLTENİ

25 AĞUSTOS 2025

NCM
INVESTMENT

BİST 100



BIST-100 endeksi haftanın son işlem gününde 49 puan artışla 11.347'den açıldı, gün içi rekorunu 11.398'de test ederek %0,52 yükselişle 11.372'den kapandı. İşlem hacmi 146 milyar TL gerçekleşti. Sektör bazında en çok kazandıran "Kimya-Petrol-Plastik", en çok düşen ise "Sigorta" oldu.

Teknik olarak göstergeler yukarı yönlü, MACD al sinyali üretmek üzere. 11.300'in üzerinde kalıcılık sağlanırsa 11.600 hedeflenebilir. Ancak kısa vadeli göstergelerin aşırı alım bölgesinde olması kar satışlarını gündeme getirebilir. Geri çekilmelerde 11.250 ilk destek, altında ise 11.100 ve 10.950 seviyeleri öne çıkıyor.

VIOP 30



VIOP30, sözleşme haftanın son işlem gününde %0,21 artışla 12.663'ten açıldı, 12.728'i test etti. Akşam seansında ise, normal seansa göre sözleşme 12 puan yükselerek günü 12.708 seviyesinden noktaladı. Böylece 22 ve 50 günlük ortalamalarının üzerinde seyrini sürdürdü.

Teknik olarak momentum yükselişle Bollinger üst bandının üzerine çıkan sözleşmede 12.750'in üzerinde kalıcılık sağlanırsa 12.850 hedeflenebilir. Geri çekilmelerde 12.500 ilk destek, altında ise 12.450 ve 12.300 seviyeleri öne çıkıyor.



Hesap Aç



Herkes İndir

App Store



Herkes İndir

Google Play

ABD:

Jackson Hole sonrası piyasalarda iyimserlik öne çıkarken, Fed Başkanı Powell'ın konuşması faiz indirimi beklentilerini yeniden güçlendirdi. Powell, enflasyondan çok iş gücü piyasasındaki zayıflamaya dikkat çekerek Eylül toplantısında gevşeme ihtimalini artırdı. Gümrük vergilerinin enflasyon üzerindeki etkisine değinse de bunu geçici bir unsur olarak nitelendirmesi, kalıcı risklerin sınırlı görüldüğünü ortaya koydu. Yine de Ekim ve Aralık toplantılarına ilişkin belirsizlik sürerken, bu hafta açıklanacak büyüme, PCE, dayanıklı mal siparişleri ve tüketici güveni verileri Fed'in adımlarına yön verecek. Özellikle işsizlik başvurularındaki olası artış, faiz indirimi beklentilerini daha da destekleyebilir.

Asya:

Asya-Pasifik piyasalarında, Jackson Hole toplantısından çıkan destekleyici mesajların ve Çin teknoloji hisselerinde görülen güçlü yükselişin etkisiyle pozitif bir hava hâkim. Yemen-İsrail hattındaki gerilim gündemde kalmaya devam etse de, piyasaların odağı daha çok bölgedeki ekonomik görünüm ve özellikle Pasifik'ten gelen olumlu aktivite sinyalleri üzerine yoğunlaşmış durumda. Bu tablo, yatırımcıların risk alma isteğini kısmen de olsa artırıyor

Avrupa:

Avrupa tarafında ise haftanın son işlem gününde gelen küresel iyimserliğin desteğiyle özellikle İspanya önderliğinde alımlar gözlemlenmişti. Ancak Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde ve İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'nin hafta sonu gerçekleştirdikleri konuşmalarda piyasaları yönlendirecek yeni mesajlar vermemesi, yeni haftaya sakın bir başlangıcı beraberinde getirdi. Bu doğrultuda, vadeli işlemlerde EuroStoxx endeksinde hafif geri çekilmeler dikkat çekiyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	627,90	0,06
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	645,74	-0,02
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	661,63	0,80
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.712,07	-0,51
SP 500	6.449,80	-0,29
DOW JONES	44.946,12	0,08
DAX- ALMANYA	24.359,30	-0,07
CAC 40 - FRANSA	7.923,45	0,67
FTSE100 - İNGİLTERE	9.138,90	-0,42
AEX- AMSTERDAM	895,77	-0,29
SHCOMP - SHANGHAI	3.736,07	1,06
HSI - HONG KONG	25.393,19	0,49
NIKKEI225 - JAPONYA	43.762,41	0,89
KOSPI - KORE	3.183,70	-1,30
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.478,25	0,10
NASDAQ VADELİ	23.848,00	0,18
RUSSEL 2000 VADELİ	2.297,90	0,23
EURO SROXX 50 VADELİ	5.479,00	0,18
DAX VADELİ	24.466,00	0,16
NIKKEI VADELİ	43.770,00	0,69
HANG SENG VADELİ	25.396,00	0,64
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,30	-0,32
ALMANYA 10 YILLIK	2,79	2,80
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,70	1,19
JAPONYA 10 YILLIK	1,57	0,06
FRANSA 10 YILLIK	3,47	2,79
TÜRKİYE 10 YILLIK	31,21	-0,70

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİŐE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
TSLA	\$ 340,01	\$ 365,34	\$ 327,74	7,45%	-3,61%
MRVL	\$ 73,00	\$ 78,14	\$ 70,59	7,00%	-3,30%
ADSK	\$ 290,23	\$ 307,66	\$ 282,63	6,00%	-2,63%
DELL	\$ 130,84	\$ 138,47	\$ 127,68	5,80%	-2,40%
BBY	\$ 75,39	\$ 79,61	\$ 73,58	5,60%	-2,40%



Hesap Aç



Herkes İndir
App Store



Herkes İndir
Google Play

FOREX BÜLTEN

25 AĞUSTOS 2025

NCM
INVESTMENT

EUR/USD

Parite, ABD ile ticaret gelişmeleri ve güçlü PMI verileriyle 1,165 dolar civarında tutunarak bu yılki yükselişini korudu. Veriler Euro Bölgesi'nde 15 ayın en büyük ekonomik artışını gösterirken, ECB'nin daha sınırlı faiz indirimine gidebileceği beklentisini güçlendirdi. ESTR vadeli işlemleri bu yıl 25 baz puanlık indirim işaret ediyor. AB-ABD ticaret görüşmelerinde çoğu Avrupa malına %15 vergi öngörülürken, otomobil, ilaç ve çipler daha yüksek tarifelerden muaf kalabilir.

ALTIN

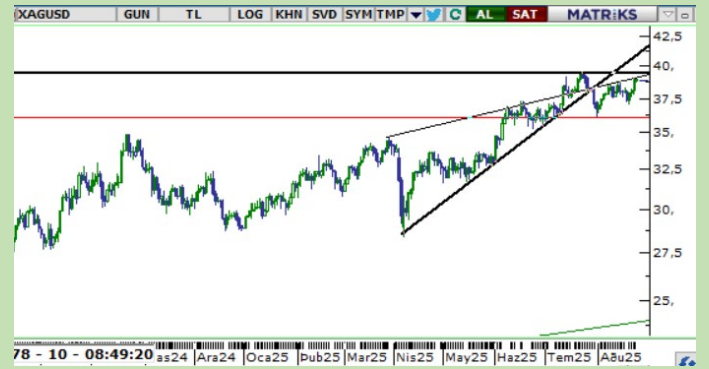
Altın, Powell'ın Jackson Hole'da faiz indirimi sinyali vermesinin ardından önceki %1'lik yükselişin ardından Pazartesi günü ons başına 3.360 dolara geriledi. Piyasalar Eylül'de 25 baz puanlık indirim neredeyse tamamen fiyatladı. Bu süreçte Rusya-Ukrayna geriliminin artması da altına güvenli liman talebini güçlendirdi.

GÜMÜŞ

Gümüş, FED'in faiz indirimi beklentileriyle ons başına \$39 yükselerek Temmuz'daki 14 yıllık zirve olan 39,5 dolara yaklaştı. FED'in Eylül'de 25 baz puanlık indirim yapması beklenirken, yıl içinde üç indirim ihtimali de fiyatlanıyor ve bu durum değerli metalleri destekliyor.

HAM PETROL

WTI ham petrol Pazartesi günü varil başına \$64 civarında seyrederken geçen haftaki kazanımlarını korudu. Ukrayna'nın Rusya'daki rafineri ve terminallere yönelik saldırıları arz endişelerini artırdı. ABD Başkanı Trump, barış anlaşmasında ilerleme olmaması halinde yeni yaptırımlar ve Hindistan'ın Rus petrolü ithalatına %50 gümrük vergisi tehdidinde bulundu.



Hesap Aç

Hesap Aç
App Store

Hesap Aç
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

25 AĞUSTOS 2025



SAAT	ÜLKE	25 AĞUSTOS PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm	İNG	Birleşik Krallık - Resmi Tatil			
10:00	TR	Kapasite Kullanım Oranı	AĞUSTOS		
15:00	ABD	İnşaat İzinleri	TEMMUZ		
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	TEMMUZ	635K	627K
SAAT	ÜLKE	26 AĞUSTOS SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
08:00	JPY	Japonya Merkez Bankası Çekirdek TÜFE (Yıllık)		2,40%	2,30%
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	TEMMUZ	-4,0%	-9,40%
17:00	ABD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni	AĞUSTOS	96,3	97,2
18:30	ABD	Atlanta FED GDPNow (3. Çeyrek)		2,3%	2,3%
23:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol			-2,400M
SAAT	ÜLKE	27 AĞUSTOS ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EUR	GfK Tüketici Güven Endeksi	EYLÜL	-21,3	-21,5
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			-6,014M
18:45	ABD	FOMC Üyesi Barkin'in Konuşması			
SAAT	ÜLKE	28 AĞUSTOS PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi	AĞUSTOS		96,3
14:30	EUR	Avrupa Merkez Bankası Para Politikası Toplantı			
15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları			1.972K
15:30	ABD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2.		3,0%	-0,50%
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		231K	235K
17:00	ABD	Askıdaki Konut Satışları (Aylık)	TEMMUZ	-0,30%	-0,80%
SAAT	ÜLKE	29 AĞUSTOS CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	JPY	Tokyo Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	AĞUSTOS	2,6%	2,9%
09:00	EUR	Almanya Perakende Satışları (Aylık)	TEMMUZ	-0,2%	1,00%
10:00	TR	İşsizlik Oranı (Aylık)	TEMMUZ		8,60%
15:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	AĞUSTOS	0,0%	0,30%
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık)	TEMMUZ	0,3%	0,3%
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi	TEMMUZ		2,80%
17:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi	AĞUSTOS	4,90%	4,50%



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 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 StoreHemen İndir
Google Play