

Neyi Fiyatladık?

New York Borsası haftanın ilk işlem gününü düşüşle tamamladı. Cuma günü Fed Başkanı Powell'in eylülde faiz indirimi ihtimaline temkinli şekilde kapı aralamasıyla piyasalarda kısa süreli iyimserlik görülmüştü. Ancak, hafta başında bu beklentilerin sindirilmesiyle endeksler geriledi.

Dow Jones %0,77, S&P 500 %0,43 ve Nasdaq %0,22 düşüş kaydederken, Powell'in "politikanın kısıtlayıcı bölgede" olduğuna ve risk dengesinin değiştiğine dair sözleri para piyasalarında 25 baz puanlık indirim beklentilerini artırdı. Buna rağmen, temmuz ayında yeni konut satışlarının %0,6 azalışla 652 bine gerilemesi ekonomik yavaşlamaya işaret ederek satış baskısını destekledi.

Yurt içinde ise, Bloomberg'in haberine göre, Sermaye Piyasası Kurulu 29 Ağustos seans sonuna kadar uygulanacak açığa satış yasağını tekrar uzatmayı değerlendirmiyor. Yasağın kalkmasıyla birlikte işlem hacmi ve pozisyon çeşitliliği artabilir.

Neyi Fiyatlayacağız?

Borsa İstanbul geçen haftaki güçlü seyrin ardından yeni haftaya da iyimser başladı. Teknik görünüm 12.000 puana doğru hareket alanı işaret ederken, Bloomberg'e göre SPK'nın açığa satış yasağını 29 Ağustos sonrası uzatmayı değerlendirmiyor. Bu da piyasa derinliğini artırarak risk iştahını destekleyebilir.

Küresel tarafta ise, Nvidia'nın çarşamba günü açıklayacağı bilançosu ile cuma günü yayımlanacak kişisel tüketici harcamaları verileri yakından takip edilecek.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
SELEC	88,77	89,13	90,11
CEMTS	13,08	13,14	13,28
BRISA	81,39	81,71	82,61
ALGYO	23,01	23,11	23,36
AKSA	10,96	11,00	11,12

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	11.477,80	0,93
Bist 30	12.675,36	0,51
Xbank	16.486,30	-0,74

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	45.282,47	-0,77
SP 500	6.439,32	-0,43
Nasdaq	23.425,61	-0,31
DAX	24.273,12	-0,37
Ftse 100	9.321,40	0,13
USDTRY	41,01	0,02
EURTRY	47,74	0,19
EURUSD	1,16	0,13
DXY	98,30	-0,14

EMTİALAR

Altın	3.375,53	0,29
Gümüş	38,83	0,66
Brent	68,46	-0,49

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,71	-0,29
ABD 10 Yıllık	4,30	0,55
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	264,132	0,00

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 Çeyreksele 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

Hesap Aç
App StoreHesap Aç
Google Play

BİST 100



Borsa İstanbul haftanın ilk işlem gününe 95 puan artışla 11.467'den başlayarak gün içinde 11.519 ile yeni rekor kırdı ve %0,93 yükselişle 11.477'den kapandı. İşlem hacmi 142,8 milyar TL oldu. En çok yükselen sektör "Finansal Kiralama Faktoring", en çok düşen "Turizm" oldu.

Teknik göstergeler genelinde pozitif görünüm korunurken MACD "AL" sinyali veriyor. Ancak gap oluşumu ve aşırı alım bölgesi kar satışlarını tetikleyebilir. 11.400 üzerinde kalıcılık sağlanırsa 11.600 hedeflenebilir, geri çekilmelerde ise 11.250 ilk destek, altında 11.050 ve 10.950 seviyeleri izlenebilir.

VIOP 30



VIOP30, haftaya %0,39 yükselişle 12.732'den başlayarak gün içinde 12.865 seviyesini test etti ve günü artıda kapattı. Akşam seansında 12.744'e gerilese de 22 ve 50 günlük ortalamalarının üzerinde kalmayı sürdürdü. SPK'nın açığa satış yasağını uzatmama ihtimali işlem hacmini artırabilir.

Teknik göstergeler pozitif görünümü desteklerken, 12.750 üzerindeki kalıcılık yükselişi 12.850'ye taşıyabilir. Geri çekilmelerde ise 12.500 ilk destek, ardından 12.450 ve 12.300 seviyeleri destek konumunda.

ABD:

Hisse senetleri Powell'ın faiz indirimi mesajını hızla fiyatladıktan sonra haftaya zayıf bir başlangıç yaptı. Faiz indirimi beklentisi güçlü şekilde korunurken, yatırımcılar Eylül'deki FOMC öncesinde açıklanacak enflasyon ve istihdam verilerinin belirleyici olacağını düşünüyor. NVIDIA bilançosu yapay zekâ temasına dair soru işaretlerini giderebilecek önemli bir eşik olarak görülürken, Trump'ın Fed üyelerinden Cook'u görevden alma açıklaması bağımsızlık tartışmalarını gündemde tutuyor. Bugün dayanıklı mal siparişleri, tüketici güven endeksi ve Richmond Fed imalat verisi ön planda olacak; siparişlerdeki daralma ve zayıf büyüme beklentileri piyasaların yönü açısından dikkatle izleniyor.

Asya:

Asya-Pasifik'te teknoloji hisselerinde ivme kaybı öne çıkarken, Fed'in bağımsızlığına dair soru işaretleri satış baskısını artırıyor. Japonya'da üretici fiyat endeksinin beklentilerin altında kalması da bu zayıf seyre eşlik ediyor.

Avrupa:

Avrupa tarafında ise Almanya Ifo verisinin karışık görünümü ve Lagarde'ın ekonomik aktiviteye ilişkin temkinli vurguları satış eğilimini destekledi. Yeni işlem gününde, Fed bağımsızlığına yönelik tartışmaların etkisiyle EuroStoxx vadeli kontratları öncülüğünde Avrupa piyasaları negatif açılış sinyali veriyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	627,18	-0,18
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	644,64	-0,18
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	664,14	-0,23
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.425,61	-0,31
SP 500	6.439,32	-0,43
DOW JONES	45.282,47	-0,77
DAX- ALMANYA	24.273,12	-0,37
CAC 40 - FRANSA	7.843,04	-1,59
FTSE100 - İNGİLTERE	9.321,40	0,13
AEX- AMSTERDAM	911,11	-0,20
SHCOMP - SHANGHAI	3.882,05	-0,04
HSI - HONG KONG	25.788,44	-0,16
NIKKEI225 - JAPONYA	42.396,57	-0,96
KOSPI - KORE	3.178,22	-0,99
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.452,50	-0,05
NASDAQ VADELİ	23.476,50	-0,09
RUSSEL 2000 VADELİ	2.343,00	-0,05
EURO SROXX 50 VADELİ	5.425,00	-0,46
DAX VADELİ	24.222,00	-0,34
NIKKEI VADELİ	42.390,00	-0,89
HANG SENG VADELİ	25.819,00	-0,17
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,30	0,59
ALMANYA 10 YILLIK	2,76	1,29
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,69	0,00
JAPONYA 10Yıllık	1,63	0,06
FRANSA 10 Yıllık	3,51	2,60
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE 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



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Parite, 1,166 dolar seviyesinde işlem görürken ECB'nin faiz indirimlerinde ara verebileceği sinyali ve güçlü Euro Bölgesi verileri destek oldu. Buna karşılık Powell'ın Eylül'de Fed indirimi işareti politika ayrışmasını öne çıkarırken, AB-ABD ticaret anlaşmasında çoğu Avrupa malına %15 vergi uygulanacağı, ancak otomobil, ilaç ve çiplerin muaf tutulacağı belirtildi.



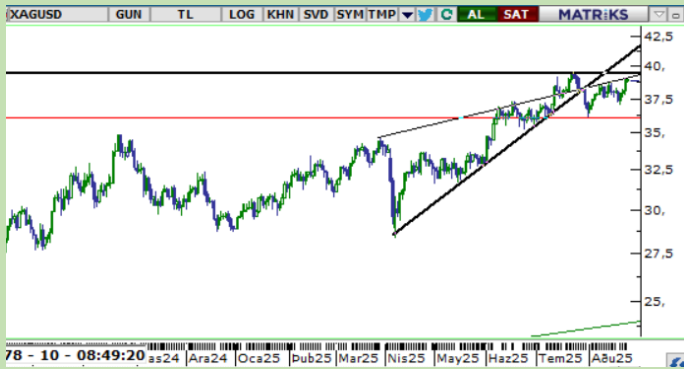
ALTIN

Altın, Trump'ın Fed Governörü Lisa Cook'u görevden almasıyla artan siyasi belirsizlik ve Powell'ın Eylül'de faiz indirimi sinyali vermesi sonrası 3.370 doların üzerine çıkarak iki haftanın zirvesine ulaştı. Piyasalar %83 ihtimalle 25 baz puanlık indirimi fiyatlarırken, gözler şimdi Cuma günü açıklanacak PCE verisine çevrildi.



GÜMÜŞ

Gümüş, Trump'ın FED Governörü Lisa Cook'u görevden alacağını açıklamasıyla siyasi baskı endişelerinin artması ve erken faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesi sonrası 38,7 doların üzerine çıktı. Fiyatlar ayrıca, Çin'in fotovoltaik sektöründen (güneş ışığını doğrudan elektrik enerjisine dönüştüren teknoloji) gelen güçlü talep ve rekor seviyedeki güneş enerjisi kapasite artışıyla destek buldu.



HAM PETROL

WTI ham petrol, Ukrayna'nın Rus enerji tesislerine saldırıları sonrası arz endişeleriyle yükseldikten sonra bu sabah \$64,4 geriledi. Trump'ın Rusya'ya yönelik yeni yaptırım uyarıları jeopolitik riskleri artırırken, Powell'ın Eylül'de faiz indirimi sinyali talep beklentilerini destekleyerek fiyatlara yukarı yönlü zemin hazırlıyor.



HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

26 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

Herkes İçin
App Store

Herkes İçin
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