

Neyi Fiyatladık?

ABD Başkanı Donald Trump ile ABD Merkez Bankası (FED) arasındaki gerilimin giderek artmasına rağmen ABD piyasaları haftanın ikinci işlem gününü sınırlı pozitif kapattı.

Trump'ın FED Üyesi Lisa Cook'u görevden alma girişimi, hukuki dayanağı olmadığı gerekçesiyle Cook ve Powell tarafından reddedildi. Bu durum dava sürecini gündeme taşıırken, Trump'ın FED yönetiminde çoğunluğu yakında elde edeceklerini söylemesi piyasalarda Merkez Bankası'nın bağımsızlığına dair kaygıları artırdı ve bu gelişme hükümetin FED'e yönelik ilk doğrudan müdahalesi olarak değerlendiriliyor.

Makro veri tarafında ise, temmuz ayında dayanıklı mal siparişlerindeki düşüşün beklentilerden daha sınırlı kalması piyasalara destek verdi ve Dow Jones, S&P 500 ve Nasdaq endeksleri sırasıyla %0,30, %0,41 ve %0,44 artışla günü tamamladı.

İçeride ise, endeks 11.100 direncini aşmasının ardından momentum kazandı ve sekiz gündür yükseliş takip ediliyor. Bu ivme sayesinde endeks ağustosta %8'e yaklaşan bir değer artışı kaydetti ve yurt dışından pozitif ayrıştı.

Neyi Fiyatlayacağız?

Küresel piyasalar yeni haftaya sakin başladı. Cuma günü açıklanacak PCE Endeksi öncesinde temkinli seyir karşımıza çıkıyor.

Ayrıca bugün açıklanacak teknoloji ve yapay zeka hisselerinin bütünü hakkında değerlendirmeye sahip olabilecekleri NVIDIA'nın bilançosu da piyasaların bekle gör moduna olmasının başlıca nedenlerinden.

İçeride ise endeksin gün içinde momentumla yön bulması bekleniyor.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
AKBNK	70,36	70,64	71,42
BIMAS	534,93	537,07	542,97
ASELS	185,13	185,87	187,91
FROTO	118,06	118,54	119,84
ARDYZ	30,02	30,14	30,47

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	11.529,81	0,45
Bist 30	12.749,99	0,59
Xbank	16.658,80	1,05

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	45.418,07	0,30
SP 500	6.465,94	0,41
Nasdaq	23.525,29	0,43
DAX	24.152,87	-0,50
Ftse 100	9.265,80	-0,60
USDTRY	41,04	0,00
EURTRY	47,71	-0,17
EURUSD	1,16	-0,21
DXY	98,44	0,22

EMTİALAR

Altın	3.378,17	-0,45
Gümüş	38,51	-0,26
Brent	67,20	-0,03

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,66	-0,58
ABD 10 Yıllık	4,27	0,23
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	265,557	-0,13

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



Hemen İndir

BİST 100



BIST 100 endeksi günü 11.489'dan açıp 11.529'dan %0,45 yükselişle kapatırken, gün içinde 11.605 ile tarihi zirvesini test etti ve 8 günlük yükseliş ivmesini korudu. Gün içinde 182,1 milyar TL işlem hacmi gerçekleşirken sektörel bazda ise en çok artan sektör "Aracı Kurumlar", en çok düşen "Elektrik" oldu.

Teknik olarak göstergeler yukarı yönlü seyrini korurken MACD 'AL' sinyali vermeye devam ediyor, ancak kısa vadede aşırı alım bölgesi düzeltme riskini artırıyor. Yükselişin kalıcılığı için 11.400 üzerinde kalıcılık önemli, bu durumda 11.600 yeniden hedeflenebilir; olası geri çekilmelerde ise 11.400'in altında 11.250 ve 11.050 seviyeleri takip edilebilir.

VIOP 30



VIOP30, dün %0,33 düşükle 12.730'dan başladı, küresel piyasalardaki negatif görünüme rağmen alımların güçlenmesiyle 12.912'yi test ederek günü pozitif kapattı ve akşam seansını 12.773'te tamamladı.

22 ve 50 günlük ortalamaların üzerinde pozitif görünüm sürerken, Olası olumsuz haber akışları ve kısa vadeli göstergelerin aşırı alım bölgesinde olması düzeltme riskini artırıyor.

Satıcı, düşük bir açılışta 12.500 ilk destek, altında 12.450 ve 12.300 seviyeleri destek seviyeleri olarak öne çıkarken; 12.750'nin üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda ise 12.850 - 12.900 seviyeleri hedeflenebilir.

ABD:

NVIDIA'nın bilançosu, yalnızca şirketin değil tüm teknoloji piyasasının yönünü belirleyecek kritik bir gelişme olarak öne çıkıyor. S&P 500'deki yüksek ağırlığı ve yapay zekâ çiplerindeki liderliği nedeniyle yatırımcıların odağında olan şirketin gelirlerinin 46 milyar dolara yaklaşması bekleniyor. Bu güçlü tablo, AI hisselerine yönelik iştahı tazeleyebileceği gibi, değerlendirme endişelerini tetikleyerek satış baskısı da yaratabilir. Özellikle Çin pazarındaki performans ve yönetimin vereceği mesajlar, küresel kısıtlamalar ve arz zinciri riskleri bağlamında sektörün geleceğine dair önemli sinyaller sunacak.

Asya:

Asya piyasaları, Çin ve bölge genelinden gelen karışık sinyallerle birlikte hafif alıcılı bir görünüm sergiliyor. Japonya öncülüğünde sınırlı yükselişler öne çıkarken, Avustralya'da açıklanan enflasyon verileri Merkez Bankası'nın faiz indirimi ihtimalini zayıflattı. Bu nedenle bölgedeki yönelim, ilerleyen dönemde açıklanacak verilerin yaratacağı esnekliğe bağlı şekillenecek.

Avrupa:

Avrupa tarafında ise tablo daha temkinli. Fransa'dan gelen zayıf ekonomik göstergeler ve Trump ile Fed arasında yaşanan tartışmaların yarattığı belirsizlik satış baskısını artırdı. Ancak yeni işlem gününde, EuroStoxx öncülüğünde kısmi toparlanma dikkat çekiyor ve piyasalar sınırlı da olsa alıcı bulmaya çalışıyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	627,62	-0,06
FTSE GELİŐMİŐ ÖLKELER	645,53	-0,07
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	660,89	0,01
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.525,29	0,43
SP 500	6.465,94	0,41
DOW JONES	45.418,07	0,30
DAX- ALMANYA	24.152,87	-0,50
CAC 40 - FRANSA	7.709,81	-1,70
FTSE100 - İNGİLTERE	9.265,80	-0,60
AEX- AMSTERDAM	904,91	-0,68
SHCOMP - SHANGHAI	3.863,07	-0,14
HSI - HONG KONG	25.404,68	-0,47
NIKKEI225 - JAPONYA	42.502,06	0,25
KOSPI - KORE	3.182,75	0,11
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.484,50	0,03
NASDAQ VADELİ	23.601,00	0,04
RUSSEL 2000 VADELİ	2.363,90	-0,01
EURO SROXX 50 VADELİ	5.409,00	0,24
DAX VADELİ	24.244,00	0,07
NIKKEI VADELİ	42.490,00	0,45
HANG SENG VADELİ	25.425,00	-0,58
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,27	0,23
ALMANYA 10 YILLIK	2,72	-1,23
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,74	1,00
JAPONYA 10Yıllık	1,63	-0,25
FRANSA 10 Yıllık	3,50	-0,34
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



Hesap İndir



Google Play

EUR/USD

Parite, 1,166 dolar civarında işlem görürken, ECB'nin işgücü piyasasındaki güç nedeniyle indirimlere ara vereceği sinyali ve Almanya'daki güçlü iş dünyası morali pariteyi destekledi; buna karşılık Powell'ın Eylül'de Fed'in faiz indireceğini belirtmesi dolar tarafını öne çıkardı. Ayrıca AB-ABD anlaşmasıyla çoğu Avrupa malına %15 vergi getirilmesi, otomobil, ilaç ve çiplerin ise muaf tutulması ticaret dengesi açısından belirleyici oldu.



ALTIN

Altın sabah saatlerinde \$3.380 civarına gerilese de FED'in bağımsızlığına dair endişelerle güvenli liman talebi sayesinde iki haftanın en yüksek seviyesine yakın seyreliyor. Ticaret tarafında ABD'nin Hindistan'a ek vergileri gündeme gelirken, Endonezya muafiyet sağladı; Trump'ın Çin'e nadir toprak elementleri için yüksek tarife tehdidi de gerginliği artırdı. Avrupa'da ise Fransa'da güven oylaması öncesi kemer sıkma planı siyasi riskleri yükseltti.



GÜMÜŞ

Gümüş \$38,5 üzerinde tutunarak bir aylık zirvesine yakın seyreliyor. FED'in bağımsızlığına dair endişeler güvenli liman talebini artırırken, Çin'den gelen güçlü fotovoltaik verileri ve Hindistan kaynaklı talep artışı da endüstriyel tarafta gümüşe destek verdi; yılın ilk yarısında güneş hücresi ihracatı %70'in üzerinde yükseldi, Mayıs ayında kurulu kapasite ise yıllık %300 artışla 93 GW'ı aştı.



HAM PETROL

WTI ham petrol bu sabah \$63 civarında seyrederken, ABD'nin Hindistan'a yönelik yeni tarifeleri ve Rusya-Ukrayna gerilimi piyasaları baskıladı. Hint rafinerilerinin Eylül-Ekim'de yeniden alımlara başlaması beklenirken, talep etkileri tartışılıyor. Fed'e dair belirsizlikler sürerken, API verileri ABD stoklarının 1 milyon varil azaldığını, bunun beklentilerin altında kaldığını gösterdi.



Hesap Aç



Hesap Aç



Hesap Aç

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

27 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



Hesabın İndirilebilir
App Store



Hesabın İndirilebilir
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