

Neyi Fiyatladık?

Hafta boyunca piyasaların dikkatle beklediği NVIDIA'nın 2. Çeyrek bilançosu dün piyasa kapanışının ardından açıklandı. Şirket \$46,7 milyar gelir açıklarken (beklenti: 46,1 milyar dolar), hisse başına net kâr ise \$1,05 oldu (beklenti 1,01 dolar). Beklentilerinin kısmen üzerinde kar rakamları görülse de son dönemde rekor kıran sonuçlara alışan piyasa için tatmin edici olmadı ve hisse vadeli piyasalarda yaklaşık %3 değer kaybetti. Ayrıca şirket, ikinci çeyrekte Çin merkezli müşterilere H20 çipi satışı yapılmadığı bildirildi. Bununla beraber bilançoda, NVIDIA Yönetim Kurulu'nun süresiz geçerli olacak şekilde hisse geri alım yetkisini 60 milyar dolar daha artırma kararı aldığı aktarıldı.

Dün ABD piyasaları S&P500'de en büyük ağırlığa sahip NVIDIA'nın bilançosuna odaklanarak pozitif kapattı; Dow Jones %0,32, S&P 500 %0,24 ve Nasdaq %0,21 yükseldi.

Öte yandan Trump'ın FED üyesi Cook'u görevden alma girişimi belirsizlik yaratmaya, Hazine Bakanı Bessent FED başkanlığı için 11 adayla mülakat sürecine başlayacaklarını açıkladı.

Yurt içinde 8 günlük yükselişin ardından dün kâr satışları görüldü. Aslında bu geri çekilme, sağlıklı bir yükseliş trendi açısından doğal karşılanmalı. Bununla beraber MB Başkanı Fatih Karahan'ın "Faiz indirimlerini ihtiyatlı yapacağız" açıklaması satışları desteklese de, ana etken yatırımcıların kâr realizasyonuna gitmesiydi.

Neyi Fiyatlayacağız?

Küresel piyasalar da bugün büyüme rakamı başta olmak üzere işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Yarın ise PCE endeksi öne çıkıyor.

Yurt içinde bugün Ekonomik Güven Endeksi ile Ticaret Dengesi verileri takip edilecek. Açığa satış yasağı 29 Ağustos seans bitimiyle sona erecek. Ayrıca, Orta Vadeli Program'ın Eylül'ün ilk haftasında açıklanması öngörülmüyor.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
ARASE	56,29	56,51	57,13
BAGFS	37,72	37,88	38,29
ISMEN	44,41	44,59	45,08
SELEC	88,42	88,78	89,75
KORDS	70,61	70,89	71,67

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%

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	11.359,01	-1,48
Bist 30	12.550,03	-1,57
Xbank	16.331,00	-1,97

YURT DIŞI PIYASALAR

Dow Jones	45.565,23	0,32
SP 500	6.481,40	0,24
Nasdaq	23.565,85	0,17
DAX	24.046,21	-0,44
Ftse 100	9.255,50	-0,11
USDTRY	41,05	0,02
EURTRY	47,91	0,25
EURUSD	1,16	0,03
DX	98,15	-0,08

EMTİALAR

Altın	3.391,99	-0,16
Gümüş	38,79	0,50
Brent	67,47	-0,85

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,61	0,11
ABD 10 Yıllık	4,22	-0,37
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	264,52	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



Hemen İndir



Hemen İndir

BİST 100



BİST 100 endeksi günü 11.561 puandan açtı ve 11.565 – 11.359 aralığında dalgalandıktan sonra 11.359 seviyesinden kapanış yaptı. Sekiz günlük yükselişin ardından gelen kâr realizasyonlarıyla günü düşük kapatan endekste, vade sonunun da etkisiyle risk iştahının azaldığı görülüyor.

Endekste, dünkü düzeltmenin ardından yatay bir açılış bekliyoruz. Gün içinde satışların devam etmesi durumunda 11.250 ilk önemli destek. Altına sarkılması durumunda 11.150 – 11.050 seviyeleri takip edilebilir.

Yukarı yönlü trendin devam etmesi durumunda 11.400 – 11.600 ve son olarak da 12.000 seviyeleri izlenebilir.

VIOP 30



VIOP30, dün 12.592 – 12.835 bandında dalgalanarak %1,34 düşüşle 12.606'dan kapandı, akşam seansı da 12.608 puanda tamamlandı. Son yükselişlerin ardından sağlıklı bir yükseliş için düzeltme eğilimi olumlu karşılanabilir, bugün ise yatay bir açılış bekliyoruz.

12.500 üzerinde kaldığı sürece kâr satışları sınırlı düzeltme olarak değerlendirilebilir ve yükseliş trendi korunabilecektir. Olası 12.500 altına sarkılması durumunda 12.400 – 12.350 – 12.300 seviyelerine doğru geri çekilmeler görülebilir. Alımların devam etmesi durumunda 12.650 – 12.700 ilk direnç, sonrasında 12.750 – 12.800 seviyeleri takip edilebilir.

ABD:

NVIDIA'nın açıkladığı bilanço, haftanın öne çıkan gelişmesi oldu. Şirket, beklentileri aşarak 46,7 milyar dolar gelir ve hisse başına 1,05 dolar kâr elde etse de, gelecek dönem için paylaşılan tahminlerin zayıf bulunması yatırımcıları tatmin etmedi. Son aylarda rekorlara alışan piyasa için bu tablo kısmi bir hayal kırıklığı yarattı ve hisse kapanış sonrası işlemlerde yaklaşık %3 geriledi. Yılbaşından bu yana %30'un üzerinde prim yapan ve S&P 500'ün önemli bir bölümünü temsil eden NVIDIA, yapay zekâ hikâyesinin sembolü konumunu koruyor. Ancak beklentilerin bu kadar yüksek olduğu bir ortamda, tahminlerin ötesine geçememesi doğal olarak kar realizasyonlarını tetikledi. Bugün ise büyüme verisi başta olmak üzere işsizlik maaşı başvuruları, konut satışları ve Kansas City Fed imalat endeksi takip edilecek; yarın açıklanacak PCE endeksi ise haftanın kritik göstergesi olarak öne çıkıyor

Asya:

Asya borsaları, ABD'de NVIDIA'nın açıkladığı sonuçların ardından yön bulmakta zorlanıyor. Teknoloji hisselerine yüksek hassasiyet gösteren Çin ile ticaret vergileri kapsamında Hindistan'da satıcı bir görünüm öne çıkarken, pozitif makroekonomik veriler sayesinde Japonya başta olmak üzere bölgenin diğer piyasalarında alımlar dikkat çekiyor.

Avrupa:

Avrupa cephesinde ise dünki işlemler dalgali geçti. Almanya'da tüketici güveninin beklentilerin altında kalması ve Fransa'nın bütçe dengesine dair kaygılar yatırımcıları temkinli hale getirdi. Ancak yeni işlem gününde Almanya öncülüğünde sınırlı da olsa alıcıların piyasada öne çıktığı görülüyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	628,70	0,07
FTSE GELİŐMİŐ ÜLKELER	647,62	0,16
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	652,87	-0,82
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.565,85	0,17
SP 500	6.481,40	0,24
DOW JONES	45.565,23	0,32
DAX- ALMANYA	24.046,21	-0,44
CAC 40 - FRANSA	7.743,93	0,44
FTSE100 - İNGİLTERE	9.255,50	-0,11
AEX- AMSTERDAM	907,70	0,31
SHCOMP - SHANGHAI	3.787,40	-0,34
HSI - HONG KONG	24.901,03	-1,19
NIKKEI225 - JAPONYA	42.818,55	0,70
KOSPI - KORE	3.199,93	0,40
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.485,25	-0,17
NASDAQ VADELİ	23.543,25	-0,36
RUSSEL 2000 VADELİ	2.385,60	0,25
EURO SROXX 50 VADELİ	5.405,00	0,06
DAX VADELİ	24.112,00	0,09
NIKKEI VADELİ	42.830,00	0,78
HANG SENG VADELİ	24.968,00	-0,88
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,22	-0,37
ALMANYA 10 YILLIK	2,70	-0,84
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,74	-0,08
JAPONYA 10Yıllık	1,62	-0,31
FRANSA 10 Yıllık	3,52	0,54
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



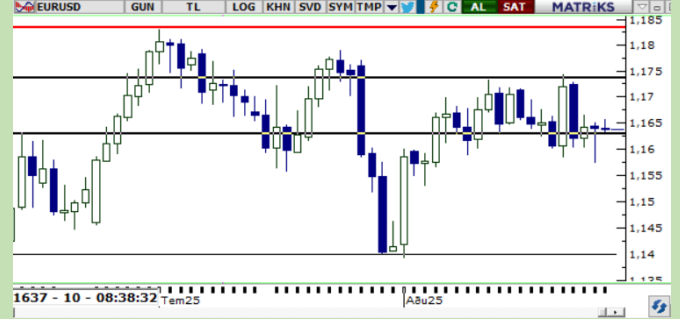
Heran İndir
App Store



Heran İndir
Google Play

EUR/USD

Parite, \$1,166'da işlem görerek Temmuz'daki 1,18 seviyesine yakın seyrediyor. ECB'nin faiz indirimlerini yavaşlatma sinyali, güçlü işgücü piyasası ve Alman güven endeksindeki artışla destek buldu ve ek indirim baskısını azalttı. Buna karşılık, Powell'ın Eylül'de Fed indirimi sinyali politika ayrışmasını öne çıkardı. Ayrıca, AB-ABD anlaşması çoğu Avrupa malına %15 gümrük vergisi getirirken, otomobil, ilaç ve çipler muaf tutulabilir.



ALTIN

Altın bu sabah 3.380 dolar civarına gerilese de, FED'in Cuma açıklayacağı PCE verisi öncesinde iki haftanın zirvesine yakın seyrediyor. Trump'ın Fed üyesi Cook'u görevden alma girişimi kurumsal belirsizliği artırarak altına destek oldu. Bu süreçte piyasalar Eylül'de 25 bp faiz indirimi ihtimalini %82'den %89'a yükseltti. Ayrıca, Asya'daki güçlü talep ve Çin'in altın ithalatının Temmuz'da %126,8 artması fiyatları destekledi.



GÜMÜŞ

Gümüş 38,6 doların üzerine çıkarak bir ayın zirvesine yaklaştı. FED'in Eylül'de 25 bp indirim ihtimali %89'a yükselirken, Trump'ın Fed Başkanı Cook'u görevden alma hamlesi de beklentileri artırdı. Çin'in güçlü fotovoltaik verileri ve Hindistan talebiyle gümüşe endüstriyel destek geldi; Çin'in güneş pili ihracatı yılın ilk yarısında %70'ten fazla arttı, Mayıs'ta kurulan kapasite yıllık %300 artışla 93 GW'ı geçti.



HAM PETROL

WTI ham petrol %1 düşerek 63,8 dolara geriledi. ABD'de tatil sezonunun bitmesiyle yakıt talebinin zayıfladığına dair endişeler öne çıktı. Piyasalar ayrıca, ABD'nin Hindistan'a yönelik gümrük baskılarını ve Hindistan'ın Rusya'dan alımlarını sürdürme ihtimalini izliyor. Fiyatlardaki kayıplar, Rusya-Ukrayna gerilimi ve ABD'nin faiz indirimi beklentileriyle kısmen dengelendi.



Hesap Aç

Hesap Aç
App Store

Hesap Aç
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

28 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



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