

Neyi Fiyatladık?

ABD’de açıklanan ikinci çeyrek büyüme verisinin beklenenden güçlü gelmesi ve tüketici harcamalarının hala güçlü olduğunu gösteren makro verilerin ardından ABD piyasaları rekor seviyelere doğru güçlü bir yükseliş kaydetti.

S&P 500 ilk kez 6.500 puanı aşarken, Nasdaq teknoloji hisselerinin desteğiyle öne çıktı, Dow Jones ise sınırlı artışla günü tamamladı.

Avrupa’da ise yön ayrıştı. Küresel büyüme iyimserliği bazı endeksleri desteklerken, bölgesel faktörler baskı yarattı. DAX ve FTSE 100 günü düşüşle kapatırken, CAC 40 ve IBEX’te alımların öne çıkması pozitif kapanış sağladı.

Borsa İstanbul, önceki günkü %1,5’lik düşüşün ardından dün yatay seyretti. Haftanın son işlem gününde ise küresel görünüm risk iştahı üzerinde belirleyici olabilir.

Neyi Fiyatlayacağız?

Powell’ın Jackson Hole mesajları sonrası Eylül’de faiz indirimi beklentisi güçlü kalırken, bugün açıklanacak PCE verisi bu beklentilerin yönünü netleştirerek haftanın piyasa kapanışında belirleyici olacak.

Yurtiçinde bugün temmuz ayı işgücü verileri izlenecek. Haziran’da işsiz sayısı 52 bin kişi artarak 3 milyon 47 bine yükselmiş, işsizlik oranı da %8,6’ya çıkmıştı. Ayrıca Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın Eylül-Kasım dönemi iç borçlanma programını açıklaması bekleniyor.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
ALBRK	8,78 8,82	8,91 9,02	8,69
BIMAS	534,93 537,07	542,97 549,40	529,57
ECILC	67,56 67,84	68,58 69,39	66,89
HLGYO	4,39 4,41	4,46 4,51	4,35
LOGO	184,53 185,27	187,30 189,52	182,68

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	11.368,78	0,09
Bist 30	12.545,92	-0,03
Xbank	16.412,50	0,50

YURT DIŞI PIYASALAR

Dow Jones	45.513,71	-0,11
SP 500	6.484,68	0,05
Nasdaq	23.684,50	0,50
DAX	24.051,85	0,02
Ftse 100	9.217,50	-0,41
USDTRY	41,04	0,00
EURTRY	48,02	0,49
EURUSD	1,17	0,25
DXY	97,97	-0,26

EMTİALAR

Altın	3.409,52	0,36
Gümüş	38,89	0,76
Brent	67,70	-0,51

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,64	0,74
ABD 10 Yıllık	4,22	-0,41
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	263,655	-0,33

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
App StoreHemen İndir
Google Play

BİST 100



Endeks dün 32 puan artışla 11.391'den açıp %0,09 yükselişle 11.368'den kapattı. Gün içinde 11.478 seviyesi test edilse de geri çekilme yaşandı. İşlem hacmi 111,4 milyar TL oldu. Sektörlerde en çok artış "Kobi Sanayi"de, en çok düşüş ise "İletişim"de görüldü.

Teknik göstergelerde genel eğilim aşağıya dönerken, RSI yatay seyretti, MACD ise satış sinyaline yaklaşarak geri çekilme riskini artırdı. Kısa vadeli göstergeler aşırı alım bölgesinden aşağı yönlü dönmüş durumda. Bu nedenle 11.150 seviyesi kritik destek olarak öne çıkıyor. Altına sarkılması halinde 11.050 ve 10.800 seviyeleri takip edilecek. Yukarı hareketlerde ise 11.600 ilk direnç seviyesi olarak izlenebilir.

VIOP 30



VIOP30, dün 12.608'den yatay açarak 12.704 seviyesini test ettikten sonra satış baskısıyla geri çekildi ve akşam seansını 12.570 puanda nötr tamamladı. Yarın vade sonu nedeniyle pozisyon kapatma ve taşıma işlemleri hareketlilik yaratabilir.

Sözleşme 22 ve 50 günlük ortalamalarının üzerinde kalmaya devam etse de göstergeler aşağı yönlü sinyal veriyor; kısa vadeli indikatörler zayıflarken MACD de aşağı dönmüş durumda.

Satışların sürmesi halinde 12.500 ilk destek, ardından 12.450 ve 12.300 seviyeleri izlenecek. Yukarı yönlü hareketlerde ise 12.700'ün aşılması halinde 12.900 hedeflenebilir.

ABD:

NVIDIA'nın bilançosunun ardından ilk tepkilerde görülen satış baskısı kısa sürede dengelenirken, küresel piyasalarda genel olarak panik havası oluşmadı. Yatırımcıların şirketin güçlü gelir performansını öne çıkararak daha temkinli bir iyimserlik sergilediği görüldü. Özellikle yapay zekâ temasının halen güçlü bir yatırım hikâyesi sunması, piyasaların sert bir geri çekilmeden kaçınmasına katkı sağladı. Bu çerçevede endekslerde dalgalı ancak dengeli bir görünüm öne çıkarken, makro verilerin ve merkez bankası söylemlerinin yeniden odakta olduğu bir gün izleniyor.

Asya:

NVIDIA bilançosunun ardından ilk dalgalı görünüm yerini görece dengeli bir havaya bıraktı. Özellikle Çin'in H20 çiplerine yönelik üretim ve satış kısıtlamaları, bölgedeki yatırımcıları temkinli hale getirdi. Ancak genel görünümde panik havası gözlenmiyor; Çin dışında makro verilerin desteklediği Japonya gibi piyasalarda nispeten alımlar devam ediyor. Bu dengeli seyir, yatırımcıların yapay zekâ temalı güçlü sektörel beklentileri halen canlı tuttuğunu ve bölgesel farklılıklara rağmen piyasaların soğukkanlı tepkiler verdiğini gösteriyor.

Avrupa:

Avrupa tarafında önceki gün yaşanan satış baskısına rağmen bugün STOXX 600 gibi geniş kapsamlı endekslerde hafif toparlanma gözlemleniyor. Ancak Fransa'daki siyasi karmaşı ve Almanya'daki tüketici güvenindeki zayıflık, yatırımcı moralini sınırlıyor. Euro Bölgesi ekonomik güveni düşük seyretmeye devam ederken, Fransa'nın siyasi belirsizliği finansal istikrar açısından risk unsuru olmaya devam ediyor

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	629,40	0,18
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	648,41	0,28
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	653,59	-0,71
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.688,63	0,52
SP 500	6.483,74	0,04
DOW JONES	45.512,39	-0,12
DAX- ALMANYA	24.050,72	0,02
CAC 40 - FRANSA	7.766,86	0,30
FTSE100 - İNGİLTERE	9.218,00	-0,41
AEX- AMSTERDAM	903,11	-0,51
SHCOMP - SHANGHAI	3.843,60	1,14
HSI - HONG KONG	24.998,82	-0,81
NIKKEI225 - JAPONYA	42.828,79	0,73
KOSPI - KORE	3.196,32	0,29
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.495,25	-0,01
NASDAQ VADELİ	23.705,25	0,32
RUSSEL 2000 VADELİ	2.376,30	-0,14
EURO SROXX 50 VADELİ	5.407,00	0,09
DAX VADELİ	24.084,00	-0,03
NIKKEI VADELİ	42.960,00	0,07
HANG SENG VADELİ	25.079,00	0,69
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,22	-0,41
ALMANYA 10 YILLIK	2,70	-0,11
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,70	-0,76
JAPONYA 10YILLIK	1,62	-0,49
FRANSA 10 YILLIK	3,48	-1,17
TÜRKİYE 10 YILLIK	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

Herkes İndir
App Store

Herkes İndir
Google Play

EUR/USD

Parite, yatırımcıların ECB politikası, ekonomik veriler ve ticaret gelişmelerini değerlendirmesiyle \$1,166 civarında işlem görüyor. ECB faiz indirimlerinde frene basarken, güçlü işgücü piyasası ve Almanya'daki güven endeksinin 15 ayın zirvesine çıkması ek indirim baskısını azalttı. Ayrıca AB-ABD anlaşması kapsamında çoğu Avrupa malına %15 vergi uygulanacağı, ancak otomobil, ilaç ve çiplerin muaf tutulacağı açıklandı.



ALTIN

Altın bugün 3.410 dolar civarında işlem görerek bir aydan uzun süren zirvesine yakın kaldı ve zayıf dolar ile güvenli liman talebinin desteğiyle ikinci haftalık yükselişini sürdürüyor. FED üzerindeki siyasi baskılar ve faiz indirim beklentileri fiyatları desteklerken, piyasalar Eylül'de 25 baz puanlık indirim öngörüyor. Bununla beraber bu ayki altının performansı Nisandan bu yana en iyi performansı olabilir.



GÜMÜŞ

Gümüş bu sabah itibariyle 38,8 dolar civarında işlem görerek Ağustos'ta %6'ya yakın değer kazancı yönünde ilerliyor. Zayıf dolar, düşük tahvil getirileri ve FED'in faiz indirim beklentileri fiyatları desteklerken, Waller Eylül'de indirimin başlamasından yana olduğunu açıkladı.



HAM PETROL

WTI ham petrol 64 dolar civarına geriledi. Fiyatlar üst üste ikinci haftalık artışını sürdürse de dört ayın ardından ilk aylık düşüşe yöneldi. Jeopolitik riskler ve arz endişeleri destek sağlarken, Ukrayna'nın Rus terminallerine saldırıları ve Trump'ın olası yaptırım açıklamaları izleniyor. Ancak sezonunun bitişiyle ABD'de talep düşüşü beklentisi, IEA'nın arz fazlası tahmini ve OPEC+'ın kapasite artırma çabaları fiyatları aşağı çekti.



Hesap Aç

Hesap Aç
App Store

Hesap Aç
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

29 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