

Neyi Fiyatladık?

ABD Başkanı Trump'ın, gümrük vergileri kararını Yüksek Mahkeme'ye taşıyacağını açıklaması ve tahvil faizlerinin %5'e yaklaşması piyasalarda riskten kaçışı tetikledi. Bu durum teknoloji hisselerinde satış baskısı yaratırken, dolar güçlenip altın rekor seviyeye çıktı. ISM İmalat PMI'nın beklentilerin altında kalması (48,7) daralmanın sürdüğünü gösterse de yeni siparişlerdeki artış (51,4) sınırlı bir iyimserlik sağladı. Bu gelişmelerin etkisiyle Dow Jones %0,55, S&P 500 %0,69 ve Nasdaq %0,82 geriledi.

Avrupa piyasalarında Birleşik Krallık'ta uzun vadeli tahvil faizlerinin 1998'den beri en yüksek seviyeye çıkması ve bütçe kaygıları Avrupa borsalarını baskıladı. DAX %2,29, FTSE 100 %0,87, CAC 40 %0,70 ve IBEX %1,57 düşüşle kapandı. Enerji ve sağlık hisseleri sınırlı pozitif ayrışırken, gayrimenkul ve bilgi teknolojileri hisseleri en sert kayıpları yaşadı.

Yurt içinde ise, CHP İstanbul Kongresi'nin iptali ve Gürsel Tekin'in kayyum olarak atanması sonrası hisse senedi piyasalarında volatilité arttı. Borsa İstanbul gün içinde %5,88'e varan düşüş yaşasa da günü %3,57 kayıpla kapattı. Bu siyasi gelişmeler ve artan oynaklığın, TCMB'nin gelecek haftaki faiz kararında etkili olabileceği değerlendiriliyor.

Neyi Fiyatlayacağız?

İçeride, Ağustos ayı TÜFE verisi bugün 10.00'da açıklanacak. Piyasa beklentisi aylık %1,75 artış yönünde. Geçen yılın yüksek baz etkisi sayesinde yıllık enflasyondaki düşüşün 15. aya uzaması bekleniyor.

Küresel piyasalar ise Cuma günü açıklanacak Tarım Dışı İstihdam verisine odaklandı.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
SKBNK	8,10	8,14	8,23
SASA	4,61	4,63	4,68
ISGYO	21,12	21,20	21,44
HEKTS	4,37	4,39	4,44
TUKAS	3,84	3,86	3,90

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
AYGAZ	₺	168,00	₺	181,90	₺	161,40	8.3%	-4%
TURSG	₺	10,00	₺	10,50	₺	9,70	5,20%	-2,9%
IPEKE	₺	59,60	₺	62,65	₺	57,90	5,10%	-2,9%
ENJSA	₺	79,00	₺	83,00	₺	76,65	5,00%	-3%
EGEEN	₺	8.687,00	₺	9.122,00	₺	8.477,00	5,00%	-2,4%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.877,52	-3,57
Bist 30	11.905,73	-4,02
Xbank	15.553,20	-4,76

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	45.295,81	-0,55
SP 500	6.415,54	-0,69
Nasdaq	23.231,11	-0,79
DAX	23.487,33	-2,29
Ftse 100	9.116,69	-0,87
USDTRY	41,17	0,06
EURTRY	47,90	-0,06
EURUSD	1,16	-0,10
DX	98,42	0,03

EMTİALAR

Altın	3.532,96	-0,01
Gümüş	40,68	-0,49
Brent	68,97	-0,25

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,65	0,40
ABD 10 Yıllık	4,29	0,59
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	270,994	0,06

TAKVİM

01/09 – Türkiye PMI İmalat Endeksi (10.00)
01/09 – Türkiye 2Ç25 GSYH (10.00)
02/09 – Euro Bölgesi öncü TÜFE (12.00)
03/09 – Türkiye TÜFE (10.00)
03/09 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (17.00)
04/09 – ABD ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)
04/09 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
05/09 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)
05/09 – ABD İşsizlik Oranı (15.30)
05/09 – Euro Bölgesi GSYH (12.00)
05/09 – Türkiye Hazine Nakit Dengesi (17.30)



Hesap Aç

Hemen İndir
App StoreHemen İndir
Google Play

BİST 100



Endeks dün 24,5 puan artışla 11.304'ten açıp %3,57 düşüşle 10.877'den kapattı. Gün içinde 10.616-11.331 bandında dalgalandı ve 208,6 milyar TL işlem hacmi gerçekleşti. Sadece Finansal Kiralama-Factoring endeksi pozitif kapanırken, en çok kayıp Bankacılık, Aracı Kurumlar ve Metal Eşya-Makina sektörlerinde görüldü.

Günün ikinci yarısında CHP İstanbul İl Kongresi'nin iptali haberiyle satışlar sertleşti, endeks %5,88 düşüşle 10.616'ya kadar geriledi ve temmuz sonundan bu yana son kazanımlarını geri verdi. Teknik göstergeler genel olarak negatif görünüm sergiliyor; MACD hâlâ SAT sinyalinde. Kısa vadede 10.750 ilk destek konumunda. Bu seviye kırılırsa 10.600 ve 10.550 gündeme gelebilir. Tepki alımları gelirse 10.900 üzerinde kalıcılık, yükselişin ivme kazanması için önemli.

VIOP 30



Ekim vadeli 30 sözleşmesi güne %0,20 artışla 13.120'den başladı ancak günün ikinci yarısında CHP İstanbul İl Kongresi'nin iptali haberiyle 12.172'ye kadar sert geriledi. Kapanışını 12.553'te yapan sözleşme, 22 ve 50 günlük ortalamalarının altına inerek teknik görünümde zayıflama sinyali verdi.

Teknik göstergeler ve MACD negatif, momentum düşüş eğiliminde ve bollinger alt bandı aşağı kırılmış durumda. Geri çekilmelerin devamında 12.400, ardından 12.250 ve 12.150 destek olarak izlenebilir. Tepki alımlarında 12.630 üzerinde kalıcılık, yükselişi 12.700'e kadar taşıyabilir.

ABD:

ABD borsaları, yüksek tahvil getirileri ve ticari belirsizliklerin baskısıyla uzun tatil sonrası düşüşle başladı; S&P 500 %0,7, Nasdaq %0,8 ve Dow Jones %0,6 kayıp yaşadı. Tarihsel olarak zayıf bir dönem olan Eylül ayında, piyasalar Fed'in faiz indirim beklentisini takip ederken, öne çıkan JOLTS ve tarım dışı istihdam verileri işgücü piyasasındaki soğumayı işaret ediyor. Öte yandan, Google'ın tekel davasında bölünmek zorunda kalmayacağına karar verilmesi hisselerinde %7'ye varan bir sıçramaya neden oldu.

Asya:

Asya borsaları karışık bir seyir izlerken, Çin'den gelen veriler ve doların gücü piyasa dinamiklerini belirliyor. Shanghai Kompozit Endeksi, hükümetin ekonomi canlandırma paketlerine rağmen talep zayıflığı endişeleriyle baskı altında kalırken, Japonya'da Nikkei 225, zayıf yenin ihracatçı hisselerine sağladığı destekle nispeten daha dirençli bir performans sergiliyor. Güney Kore ve Tayvan gibi teknolojiye bağımlı piyasalarda ise küresel yarı iletken talebine ilişkin iyimserlik ile ABD faiz beklentileri arasındaki gerilim, oynaklığı artırıyor

Avrupa:

Avrupa piyasaları, faiz oranlarının daha uzun süre yüksek kalacağına dair Merkez Bankası sinyalleri ve enerji fiyatlarındaki hareketlilikle oluşan çekinceli ruh hali içinde işleme başladı. DAX ve CAC 40 gibi ana endeksler, teknik direnç seviyelerinin altında tutunma mücadelesi verirken, banka ve otomotiv hisselerindeki satış baskısı geniş tabanlı bir düşüşe neden oldu. Yatırımcılar, bölgede açıklanacak enflasyon ve PMI verilerini, para politikasının geleceği için kriter bir gösterge olarak takip ediyor. Euro/Dolar paritesindeki zayıflık, ihracat ağırlıklı şirketler için sınırlı bir destek sağlasa da, genel risk iştahının zayıflığı bölgeyi olumsuz etkilemeye devam ediyor.

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
BABA	\$	135,00	\$ 145,02	\$ 130,11	7,45%	-3,61%
GOOGL	\$	212,91	\$ 227,77	\$ 205,83	7,00%	-3,30%
CRM	\$	256,25	\$ 271,80	\$ 249,52	6,00%	-2.63%
AVGO	\$	297,39	\$ 314,58	\$ 290,24	5,80%	-2,40%
LULU	\$	202,20	\$ 213,58	\$ 197,36	5,60%	-2,40%

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	621,94	-0,17
FTSE GELİŐMİŐ ÖLKELER	639,71	-0,18
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	654,55	-0,14
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.231,11	-0,79
SP 500	6.415,54	-0,69
DOW JONES	45.295,81	-0,55
DAX- ALMANYA	23.487,33	-2,29
CAC 40 - FRANSA	7.654,25	-0,70
FTSE100 - İNGİLTERE	9.116,69	-0,87
AEX- AMSTERDAM	883,89	-1,38
SHCOMP - SHANGHAI	3.816,30	-1,08
HSI - HONG KONG	25.321,60	-0,69
NIKKEI225 - JAPONYA	41.930,91	-0,90
KOSPI - KORE	3.182,69	0,33
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadelİ	6.429,75	0,07
NASDAQ VADELİ	23.328,00	0,23
RUSSEL 2000 VADELİ	2.341,20	-0,67
EURO SROXX 50 VADELİ	5.315,00	0,30
DAX VADELİ	23.593,00	0,23
NIKKEI VADELİ	41.930,00	-0,99
HANG SENG VADELİ	25.270,00	-0,55
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,29	0,59
ALMANYA 10 YILLIK	2,79	1,38
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,80	1,05
JAPONYA 10Yıllık	1,63	0,56
FRANSA 10 Yıllık	3,58	1,30
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,38	0,16



Hesap Aç



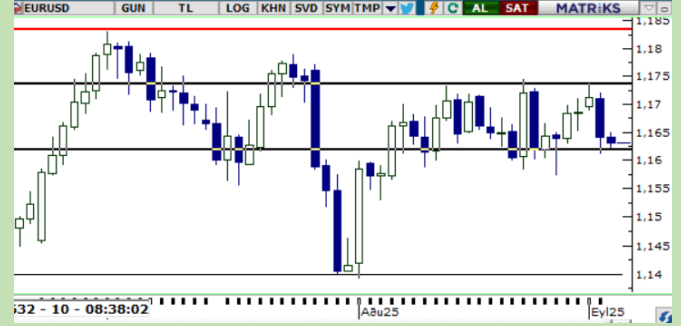
Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Euro, artan bütçe ve borçlanma endişeleriyle 1,16 dolara geriledi. Almanya ve Fransa'nın 30 yıllık tahvil getirileri 2011'den beri en yüksek seviyelere çıkarken, Almanya 2029'a kadar 500 milyar avroluk yeni borçlanma planlıyor. Fransa'da borç yükü tartışmaları güven oylaması riskini artırdı. Euro bölgesi enflasyonu %2,1'e yükselerek ECB hedefinin üzerine çıktı ve bankanın gelecek hafta faizleri sabit tutacağı beklentisini güçlendirdi.



ALTIN

Altın Çarşamba sabahı 3.530 doların üzerinde kalarak rekor seviyesini korudu. Fed'in bu ay faiz indirimi yapabileceği beklentisi, Trump-Fed gerilimi ve gümrük vergilerine dair belirsizlik güvenli liman talebini artırdı. Dikkatler şimdi Cuma günü açıklanacak istihdam verisine çevrilmiş durumda. Ayrıca bütçe endişeleri ve doların zayıflaması da altına olan talebi destekledi.



GÜMÜŞ

Gümüş, 40,7 dolar civarında işlem görerek 2011'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Güvenli liman talebi, FED'in bu ay 25 bp faiz indirimi yapacağı beklentisi (%92 olasılık) ve jeopolitik riskler fiyatları destekledi. Xi Jinping'in küresel gerilim uyarısı ve Trump'ın Çin'e yönelik suçlamaları da belirsizliği artırdı. Ayrıca, Çin'in güneş enerjisi patlaması ve Hindistan'a güçlü ihracatla gümüş talebi yılın ilk yarısında %70'ten fazla yükseldi.



HAM PETROL

WTI ham petrol Çarşamba sabahı %1'in üzerinde yükselerek 65,7 dolar civarında seyretti. ABD'nin Irak bağlantılı şirket ve gemilere yaptırım uygulaması ve Ukrayna'nın Rus rafinerilerinin %17'sini devre dışı bırakması arz endişelerini artırdı. ABD stoklarının 1 milyon varil düşmesi de fiyatlara destek verdi, ancak beklenenden düşük düşüş ve zayıf ABD verileri talep görünümünü baskıladı.



Hesap Aç



Herkes İndirir
App Store



Herkes İndirir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

3 EYLÜL 2025



SAAT	ÜLKE	1 EYLÜL PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm	ABD	ABD - İşçi Bayramı			
10:00	TR	Türkiye Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2.		4,1%	2,00%
10:00	TR	İmalat PMI	Ağustos		45,9
11:00	EUR	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Ağustos	50,5	50,5
12:00	EUR	İşsizlik Oranı	Temmuz	6,20%	6,20%
SAAT	ÜLKE	2 EYLÜL SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	Ağustos	2,0%	2,0%
16:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Ağustos	53,3	53,3
17:00	ABD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Ağustos	48,9	48
SAAT	ÜLKE	3 EYLÜL ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	Ağustos	32,60%	33,52%
10:00	TR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	Ağustos	1,79%	2,06%
17:00	ABD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	Temmuz	7,240M	7,437M
SAAT	ÜLKE	4 EYLÜL PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm	BA	Birleşik Arap Emirlikleri - Mevlit Kandili			
15:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	Ağustos	71K	104K
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		229K	229K
16:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	Ağustos	55,4	55,4
17:00	ABD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi	Ağustos	50,5	50,1
19:00	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			-2,392M
SAAT	ÜLKE	5 EYLÜL CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	Ağustos	0,3%	0,3%
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ağustos	74K	73K
15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ağustos	4,3%	4,2%
15:30	TR	Hazine Nakit Dengesi	Ağustos		-68,490B
20:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu			536



Hesap Aç

Herkes İndirir
App Store

Herkes İndirir
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