

Neyi Fiyatladık?

ABD Piyasaları Açık iş pozisyonlarının son 10 ayın en düşük seviyesine gerilemesi FED'in bu ay faiz indirimi beklentilerini güçlendirdi. FED Üyesi Waller'ın da indirim çağrısı ve Bej Kitap'ın ekonomik büyümenin zayıf olduğuna işaret etmesiyle tahvil faizleri gerilerken dolar zayıfladı. Bu olumlu hava, teknoloji hisseleri öncülüğünde alımları destekledi; S&P 500 %0,51, Nasdaq %1,02 yükseldi, Dow Jones ise %0,05 düşüşle günü tamamladı.

Küresel faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesi Avrupa borsalarını da destekledi. Almanya'da DAX %0,46 yükselirken; İngiltere'de FTSE 100 %0,67 artış gösterdi, Fransa CAC 40 %0,86, İspanya IBEX %0,58 yükselerek günü pozitif tamamladı.

ABD'deki olumlu hava Asya'ya yansımada. Zayıf büyüme endişeleri ve küresel risk iştahındaki dalgalanma nedeniyle Nikkei %0,88, Şanghai endeksi %1,16 gerileyerek satıcı bir görünüm sergiledi.

Yurt içinde ise, Ağustos'ta Beklentinin üzerinde gelen %2,04'lük enflasyon verisine rağmen baz etkisi sayesinde yıllık oranın %32,95'e gerilemesi, dezenflasyon sürecinin 15. aya taşındığını gösterdi. Böylece enflasyonun yıl sonuna kadar %30'un altına gerileme ihtimalini güçlendiriyor.

Neyi Fiyatlayacağız?

Küresel tarafta piyasanın gözü ADP istihdam verisi, işsizlik başvuruları ve Cuma günkü tarım dışı istihdam raporuna çevrildi.

Yurt içinde ise, TÜFE verisinin ardından bugün açıklanacak Ağustos ayı fiyat gelişmeleri raporu, enflasyon görünümüne ilişkin beklentileri şekillendirmeye devam edecek. Son açıklanan piyasa katılımcıları anketinde de yıl sonu enflasyon beklentisi %29,69 olmuştur.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
AKBNK	60,68	60,92	61,59
KOZAL	23,77	23,87	24,13
SELEC	85,13	85,47	86,41
TAVHL	244,31	245,29	247,98
TURSG	9,35	9,39	9,49

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	10.737,68	-1,29
Bist 30	11.711,21	-1,63
Xbank	14.561,80	-6,37

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	45.271,23	-0,05
SP 500	6.448,26	0,51
Nasdaq	23.414,84	0,79
DAX	23.594,80	0,46
Ftse 100	9.177,99	0,67
USDTRY	41,17	0,03
EURTRY	48,06	0,08
EURUSD	1,17	-0,06
DX	98,23	0,09

EMTİALAR

Altın	3.527,54	-0,90
Gümüş	40,81	-0,97
Brent	67,11	-0,72

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,61	-0,17
ABD 10 Yıllık	4,21	-0,05
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	271,354	-0,10

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, güne 10877 puandan yatay başladı ve gün içinde 10612-10877 bandında dalgalandıktan sonra %1,29 düşüşle 10737 seviyesinden kapandı. 152,6 milyar TL işlem hacminin gerçekleşti. Finansal Kiralama-Faktoring ve Teknoloji en çok yükselen; Bankacılık, Mali ve GYO en çok düşen sektörler oldu.

Beklentinin üzerinde gelen %2,04'lük enflasyon verisi endekste satış baskısını artırırken 10.612 desteği test edildi. Teknik göstergeler ise kısa vadede zayıf seyrin sürebileceğine işaret ediyor. Bu doğrultu da 10.500 – 10.450 seviyeleri beklenebilir. Alımların görülmeye başlaması durumunda ise 10.780 – 10.800 – 10.850 seviyeleri izlenebilir.

VIOP 30



Ekim vadeli 30 sözleşmesi güne %0,11 artışla 12.550'den başladı, enflasyon verisi sonrası 12.179 seviyesine kadar geriledi ve toparlanma çabalarına rağmen akşam seansını 12.353'ten tamamladı.

22 ve 50 günlük ortalamaların altında kalarak zayıf görünümünü koruyan sözleşmede teknik göstergeler negatif sinyaller üretmeye devam ediyor. Momentum düşüşte ve fiyat bollinger alt bandının altında. 12.250 destek, altına sarkarsa 12.150 ve 12.050 takip edilebilir. Tepki alımlarında 12.400 üzerine yerleşme yükselişi 12.520'ye taşıyabilir.

ABD:

ABD borsalarında teknoloji hisseleri ön plana çıktı; Alphabet'in mahkeme kararı sonrası %9'dan fazla, Apple'ın ise %3,8 yükselmesi Nasdaq'ı yukarı taşıdı. Enerji sektörü petrol fiyatlarındaki düşüşle gerilerken, Macy's bilanço sonrası sert prim yaptı. Zayıf JOLTS verisi ve Fed üyelerinin açıklamaları Eylül'de 25 baz puanlık indirim beklentisini neredeyse kesinleştirdi. Piyasaların odağı şimdi tarım dışı istihdam verisine çevrilmiş durumda. Senato ise Stephen Miran'ın Fed guvernörlüğü adaylığını görüşecek.

Asya:

Asya-Pasifik piyasaları, FED'in olası faiz indirimine dair beklentilerin belirgin biçimde güç kazanmasıyla birlikte pozitif bir eğilim sergiliyor. Bölgedeki hareketliliğe özellikle Japonya öncülük ederken, Çin ve Hong Kong tarafında görünüm daha zayıf. Bu ayrışmada BYD'nin satış tahminlerini aşağı yönlü revize etmesi ve hisse senedi işlemlerinde spekülasyon hareketleri sınırlamaya yönelik adımlar etkili oldu. Japonya'da açıklanan haftalık veriler güçlü gelirken, tahvil alımlarının 1,42 milyar seviyesine yükselmesi dikkat çekti.

Avrupa:

Avrupa cephesinde dünkü işlemlerde kısmi toparlanma hareketleri izlendi. Bu yükselişin temelinde bölge içi dinamiklerden ziyade son haftalarda küresel piyasalarda öne çıkan dalgalı gelişmelerin etkisi vardı. Ancak FED'in faiz indirim beklentilerinin güçlenmesi, Avrupa Merkez Bankası'nın Aralık ayında benzer bir adım atıp atmayacağına dair tartışmaları da beraberinde getirdi. Yeni işlem gününe ise zayıf bir görünümle girildi ve özellikle Fransa piyasalarında satışların öne çıktığı gözlemlendi.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSİLERİ		
FTSE DÜNYA	625,16	0,01
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	643,57	0,06
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	653,03	-0,46
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.414,84	0,79
SP 500	6.448,26	0,51
DOW JONES	45.271,23	-0,05
DAX- ALMANYA	23.594,80	0,46
CAC 40 - FRANSA	7.719,71	0,86
FTSE100 - İNGİLTERE	9.177,99	0,67
AEX- AMSTERDAM	888,27	0,50
SHCOMP - SHANGHAI	3.754,39	-1,55
HSI - HONG KONG	25.076,94	-1,05
NIKKEI225 - JAPONYA	42.569,41	1,50
KOSPI - KORE	3.191,27	0,22
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.461,25	0,06
NASDAQ VADELİ	23.462,25	0,06
RUSSEL 2000 VADELİ	2.358,40	0,20
EURO SROXX 50 VADELİ	5.334,00	0,00
DAX VADELİ	23.633,00	-0,01
NIKKEI VADELİ	42.570,00	1,33
HANG SENG VADELİ	25.024,00	-1,19
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,21	-0,09
ALMANYA 10 YILLIK	2,74	-1,65
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,75	-1,08
JAPONYA 10YILLIK	1,61	-1,59
FRANSA 10 YILLIK	3,54	-1,17
TÜRKİYE 10 YILLIK	31,38	0,16

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%



Hesap Aç



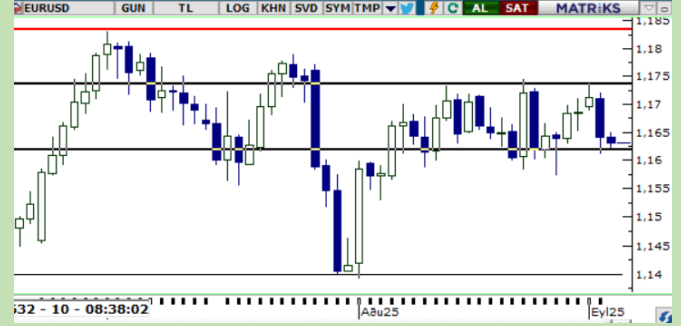
Hesap İndir



Hesap İndir

EUR/USD

Parite, zayıf ABD istihdam verileriyle doların değer kaybetmesi sonrası 1,16'nın üzerinde tutunarak son bir ayın zirvesine yakın seyretti. Avrupa'da artan mali harcama endişeleri ve Fransa'da 8 Eylül'deki güven oylaması izlenirken, euro bölgesi enflasyonunun %2,1'e çıkması ECB'nin faizleri sabit tutacağı beklentisini destekledi.



ALTIN

Altın, Perşembe günü 3.540 dolara gerileyerek marttan bu yana süren yükselişini durdurdu ancak güvenli liman talebi ve FED'in gevşeme beklentileriyle rekor seviyelerde kalmayı sürdürdü. Trump yönetiminin küresel tarifelerle ilgili kararı Yüksek Mahkeme'ye taşınması ve artan belirsizlikler altını desteklerken, iş ilanlarındaki sert düşüş istihdam piyasasında zayıflamaya işaret ederek faiz indirimi beklentilerini güçlendirdi. Altın yıl başından bu yana %40 yükseldi ve analistler yükselişin devam edebileceğini öngörüyor.



GÜMÜŞ

Gümüş, %1 düşüşle 40,7 dolar seviyesine gerileyerek 14 yılın zirvesinden kâr realizasyonu ile geri çekildi. FED'in faiz indirimi beklentilerinin %98'e çıkması değerli metallerde son haftalarda yükseliş desteklerken, yatırımcıların gözü ADP istihdam verisi, işsizlik başvuruları ve Cuma günkü tarım dışı istihdam raporuna çevrildi. Endüstriyel tarafta, Çin'in güneş paneli ihracatındaki %70'in üzerindeki artış gümüş talebini güçlü tutmayı sürdürüyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol, OPEC+'nın üretim artırma olasılığına dair endişelerle %2,5 düşerek 63 dolara geriledi. Kartelin hafta sonu toplantısında 1,65 milyon varil/günlük kesintileri kaldırmayı görüşmesi bekleniyor. Daha önceki üretim artış kararları kapasite kısıtları nedeniyle tam yansımamıştı.



HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

4 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