

Neyi Fiyatladık?

ABD borsaları geçtiğimiz haftayı yatay tamamladı; Dow Jones %0,02 düşerken, S&P 500 %0,03 yükseldi, Nasdaq ise %0,01 geriledi. Beklentilerin üzerinde gelen ÜFE verisi (aylık %0,9, yıllık %3,3) enflasyonist baskıları artırarak endekslerin güne zayıf başlamasına neden oldu, ancak kapanışta kayıplar telafi edildi.

ÜFE'nin Haziran 2022'den bu yana en güçlü aylık artışı göstermesi, çekirdek verinin de beklentileri aşması, enflasyonun kalıcılığına işaret ederken, bu durum Fed'in eylülde faiz indirimi beklentilerini zayıflattı.

10 yıllık tahvil faizi %4,28'e yükselirken, işsizlik başvurularının 224 bine gerilemesi iş gücü piyasasının güçlü kaldığını gösterdi. Fed yetkililerinden Musalem ise faiz indirimi için henüz erken olduğunu vurguladı.

Yurt içinde ise yılın 3. Enflasyon raporunu karşıladık. Bu rapordan sonra merkez artık ara hedef de yayımlayacak. Raporun sonuçları ise içeride pozitif algı yarattı.

Neyi Fiyatlayacağız?

Powell'in bu hafta Jackson Hole Sempozyumu'nda yapacağı konuşma, mevcut görünümün daha net anlaşılmasına önemli katkı sağlayacak. Ayrıca hafta içinde yayımlanacak FOMC tutanakları, Fed üyeleri arasındaki görüş farklılıklarını ortaya koyabileceği için piyasaların odak noktalarından biri olacak.

Hazine, bu hafta 5 kıymetle borçlanma gerçekleştirerek ağustos ayı programını tamamlayacak. Bugün 7 yıl vadeli değişken faizli kıymet, Perşembe günü ise 1 yıl vadeli dolar cinsi tahvil-sukuk ihraç edilecek.

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
SASA	3,90	4,23	3,74	8.3%		-4%
HEKTS	5,04	5,23	4,82	5,20%		-2,9%
ENJSA	69,40	72,95	67,35	5,10%		-2,9%
VESTL	39,08	41,04	37,90	5,00%		-3%
ZOREN	3,55	3,72	3,46	5,00%		-2,4%

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
PETKM	18,25	18,33	18,53
EKGYO	19,11	19,19	19,40
DOAS	195,71	196,49	198,65
BUCIM	7,45	7,47	7,56
ALKIM	18,51	18,59	18,79

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.870,57	0,43
Bist 30	12.065,51	0,43
Xbank	15.849,70	0,13

YURT DIŞI PIYASALAR

Dow Jones	44.946,12	0,08
SP 500	6.449,80	-0,29
Nasdaq	23.712,07	-0,51
DAX	24.359,30	-0,07
Ftse 100	9.138,90	-0,42
USDTRY	40,89	0,10
EURTRY	47,88	0,15
EURUSD	1,17	0,03
DX	97,85	0,00

EMTİALAR

Altın	3.348,74	0,38
Gümüş	38,06	0,16
Brent	65,85	0,00

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,74	-0,17
ABD 10 Yıllık	4,30	-0,32
TR 2 Yıllık	40,35	1,64
TR 10 Yıllık	31,21	-0,70
TR CDS	269,602	-0,08

TAKVİM

19/08 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)
20/08 – Çin MB Gösterge Kredi Faizi (21.00)
20/08 – İngiltere TÜFE (09.00)
20/08 – Euro Bölgesi nihai TÜFE (12.00)
20/08 – FOMC Tutanakları (21.00)
21/08 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
21/08 – Philadelphia Fed Endeksi (15.30)
21/08 – ABD öncü PMI Endeksleri (15.30)
21/08 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)
22/08 – Powell'in Konuşması - Jackson Hole



Hesap Aç



Heran İndir
App Store



Heran İndir
Google Play

TEKNİK ANALİZ BÜLTENİ

18 AĞUSTOS 2025

NCM
INVESTMENT

BİST 100



BİST 100, haftanın son işlem gününü 10.796'dan açılıp 10.870 seviyesinden %0,43 yükselişle kapattı. Gün içinde 10.786–10.905 bandında hareket eden BİST'te işlem hacmi 97,4 milyar TL oldu. Sektör bazında en çok yükselenler Elektrik, Turizm ve Kimya-Petrol-Plastik; en çok düşenler ise Finansal Kiralama-Factoring, Sigortacılık ve Ticaret oldu.

Teknik olarak 10.950'in üzerinde kalıcılık yükselişi 11.050'ye taşıyabilir. Geri çekilmelerde 10.750 seviyesini destek olarak takip etmeye devam edicez, altına sarkarsa 10.650 ve 10.500 seviyeleri gündeme gelebilir.

VIOP 30



VIOP30, geçen haftanın son işlem gününe %0,11 artışla 12184 seviyesinden başladı ve günü 12238'den kapatarak 22 ve 50 günlük ortalamalarının üzerine yerleşti.

Trump-Putin görüşmesi sonrası teknik göstergelerde kısmi toparlanmalar görülse de genel görünüm negatif. Saatlik göstergeler tepki alımlarına işaret ederken, 12.300'in üzerinde kalıcılık sağlanması yükselişi 12.500'e taşıyabilir. Geri çekilmelerde 12.150 destek, bu seviyenin altındaki hareketlerde ise 12.000 ve 11.950 takip edilecek desteklerdir.



Hesap Aç



Hesap Aç
App Store



Hesap Aç
Google Play

ABD:

Geçen hafta Cuma günü ABD borsalarında yalnızca Dow Jones artıda kalırken, bunda Berkshire Hathaway'ın yatırımıyla yükselen UnitedHealth hisseleri etkili oldu. Perakende satışların güçlü seyri ekonomiye direnç sinyali verse de Michigan anketindeki artan enflasyon beklentileri baskının sürdüğünü gösterdi. Bu hafta odak Jackson Hole toplantısında Fed Başkanı'nın vereceği mesajlarda olacak.

Asya:

Asya tarafında haftaya pozitif bir açılışla girildi. Trump ile Putin'in gerçekleştirdiği buluşma yatırımcılara güven verirken, özellikle Tokyo borsası öncülüğünde bölge geneline yayılan alımlar dikkat çekiyor. Pasifik cephesi ise küresel ralliden bir miktar kopuk seyreitse de, endeksler zirve seviyelerinden geri adım atmıyor. Öte yandan Çin'de yapay zekâya yönelik yatırımların ABD'ye kıyasla daha hızlı ilerlemesi bekleniyor. Bunun arkasında yatan en önemli unsur, teknoloji geliştirme maliyetlerinin Amerika'ya göre yaklaşık onda bire düşmesi.

Avrupa:

Avrupa tarafında ise haftanın son işlem günü dalgalı geçti. Ekonomik takvimde öne çıkan bir veri bulunmamasına rağmen, AB Komisyonu Başkanı von der Leyen'in Ukrayna'ya yönelik kısıtlamaların söz konusu olmayacağına dair açıklamaları piyasaların yön bulmasında etkili oldu. Yeni haftaya bakıldığında EuroStoxx vadeliileri başı çekerken, Avrupa endekslerinde temkinli ama pozitif bir eğilim ön planda.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	627,90	0,06
FTSE GELİŐMİŐ ÖLKELER	645,74	-0,02
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	661,63	0,80
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.712,07	-0,51
SP 500	6.449,80	-0,29
DOW JONES	44.946,12	0,08
DAX- ALMANYA	24.359,30	-0,07
CAC 40 - FRANSA	7.923,45	0,67
FTSE100 - İNGİLTERE	9.138,90	-0,42
AEX- AMSTERDAM	895,77	-0,29
SHCOMP - SHANGHAI	3.736,07	1,06
HSI - HONG KONG	25.393,19	0,49
NIKKEI225 - JAPONYA	43.762,41	0,89
KOSPI - KORE	3.183,70	-1,30
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.478,25	0,10
NASDAQ VADELİ	23.848,00	0,18
RUSSEL 2000 VADELİ	2.297,90	0,23
EURO SROXX 50 VADELİ	5.479,00	0,18
DAX VADELİ	24.466,00	0,16
NIKKEI VADELİ	43.770,00	0,69
HANG SENG VADELİ	25.396,00	0,64
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,30	-0,32
ALMANYA 10 YILLIK	2,79	2,80
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,70	1,19
JAPONYA 10Yıllık	1,57	0,06
FRANSA 10 Yıllık	3,47	2,79
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,21	-0,70

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
GOOG	\$ 204,91	\$ 220,20	\$ 197,51	7,45%	-3,61%
UNH	\$ 304,01	\$ 325,38	\$ 293,99	7,00%	-3,30%
WMT	\$ 100,00	\$ 106,04	\$ 97,38	6,00%	-2,63%
PANW	\$ 177,09	\$ 187,37	\$ 172,83	5,80%	-2,40%
ORCL	\$ 248,28	\$ 262,16	\$ 242,34	5,60%	-2,40%



Hesap Aç



Heran İndir
App Store



Heran İndir
Google Play

EUR/USD

Parite, Pazartesi günü \$1,16 civarında işlem görerek geçen ayın 2021 zirvesinin biraz altında kaldı. Yatırımcılar ekonomik, siyasi ve parasal beklentileri değerlendirirken, gözler Trump ile Putin'in Ukrayna için yapacağı Cuma günü görüşmeye çevrildi. ABD'de zayıf istihdam verileri ve ISM Hizmetler PMI düşüşü Fed'den faiz indirimi beklentilerini artırırken, ECB sekiz faiz indiriminin ardından Temmuz'da gevşeme döngüsünü sonlandırdı.



ALTIN

Altın, bu sabah ons başına 3.350 dolara yaklaşarak iki haftadan uzun süren en düşük seviyesinden toparlandı. Yatırımcılar, Trump ile Zelenskiy'nin bugün yapılacak barış görüşmesine ve Avrupa liderlerinin katılımına odaklanıyor. Piyasalar ayrıca, Eylül'de faiz indirimi beklentileri güçlenirken Powell'ın Jackson Hole konuşmasını ve Fed tutanaklarını yakından izliyor.



GÜMÜŞ

Gümüş, yeni haftada ons başına 38 doların üzerine çıkarak geçen haftaki kayıplarının bir kısmını telafi etti. Yatırımcılar, Trump ile Zelenskiy'nin Washington'daki barış görüşmelerine ve bu hafta Jackson Hole'daki Fed sempozyumuna odaklanıyor. Trump, Putin'le yaptığı görüşmenin ardından Zelenskiy'e hızlı anlaşma için baskı yapacağını belirtirken, Putin olası barış için ABD ve Avrupa'nın Ukrayna'ya güçlü güvenlik garantileri vermesine onay verdi.



HAM PETROL

WTI ham petrol Pazartesi sabahı varil başına 63 doların altında seyretti. Fiyatlardaki düşüş, Trump ve Zelenskiy'nin Washington'daki barış görüşmelerine odaklanılmasıyla devam etti. Trump, Cuma günü Putin'le yaptığı görüşmenin ardından Zelenskiy'e hızlı çözüm için baskı yapacağını belirtirken, Rusya'ya ve petrolünü alan ülkelere yaptırımlar konusunda daha yumuşak bir tutum sergiledi.



Hesap Aç

Hesabı İndir
App Store

Hesabı İndir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

18 AĞUSTOS 2025



SAAT	ÜLKE	18 AĞUSTOS PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
07:30	JPY	Hizmet Sektörü Aktivitesi Endeksi	HAZİRAN		
12:00	EUR	Ticaret Dengesi	HAZİRAN	18,1B	16,2B
18:30	ABD	6 Aylık Bono İhalesi			3,97%
SAAT	ÜLKE	19 AĞUSTOS SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	ABD	İnşaat Başlangıçları (Aylık)	TEMMUZ	1,390M	1,393M
15:30	ABD	Konut İnşaat Başlangıçları	TEMMUZ	1,290M	1,321M
18:30	ABD	Atlanta FED GDPNow (3. Çeyrek)		2,5%	2,5%
21:10	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
23:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları			1,500M
SAAT	ÜLKE	20 AĞUSTOS ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Mevsimsellikten Arındırılmış Ticaret Dengesi		-0,08T	-0,24T
09:00	İNG	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	TEMMUZ	3,70%	3,60%
10:00	EUR	Almanya Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	TEMMUZ	0,1%	0,1%
12:00	EUR	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	TEMMUZ	2,3%	2,3%
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	TEMMUZ	2,0%	2,0%
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			3,036M
21:00	ABD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları			
SAAT	ÜLKE	21 AĞUSTOS PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
03:30	JPY	Hizmet PMI	AĞUSTOS		53,6
10:00	TR	Tüketici Güveni	AĞUSTOS		83,5
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		227K	224K
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	AĞUSTOS	5,9	15,9
16:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	AĞUSTOS	49,9	49,8
16:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	AĞUSTOS	53,3	55,7
17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	TEMMUZ	3,92M	3,93M
SAAT	ÜLKE	22 AĞUSTOS CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	JPY	Ulusal Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	TEMMUZ	3,0%	3,30%
09:00	EUR	Almanya Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)		-0,1%	-0,1%
17:00	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması			
20:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı			539



Hesap Aç



Hesabın İndirilebilir
App Store



Hesabın İndirilebilir
Google Play

NCM INVESTMENT ARAŞTIRMA

Duħan Samet Akdağ
Bahriye Nur Balcıođlu

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

Hesabı İndir
App Store

Hesabı İndir
Google Play