

Neyi Fiyatladık?

ABD’de enflasyonun beklenenden ılımlı seyretmesi, Fed’in Eylül’de faiz indirimlerine başlayarak zayıflayan işgücü piyasasını destekleyeceği beklentisini güçlendirdi ve borsalara alım getirdi. Hazine Bakanı Bessent’in politika faizinin en az 150 baz puan düşmesi gerektiğini, indirimlerin Eylül’de 50 baz puanla başlaması gerektiğini söylemesi de risk iştahını artırdı. Bu beklentilerle endekslerden rekor kapanışlar alındı. Kapanışta Dow Jones %1,10, S&P 500 %1,14, Nasdaq ise %1,39 yükseldi.

Ancak faiz indirimleri için tüm ortamın hazır olduğunu gösteren verilere rağmen iki Fed yetkilisi, faiz indirimi için acele edilmemesi gerektiğini vurguladı. Chicago Fed Başkanı Goolsbee ve Atlanta Fed Başkanı Bostic, tarifelerin enflasyon üzerindeki etkisine dair daha fazla netlik oluşmadan indirim kararının erken olacağını belirtti.

ABD’deki olumlu hava Avrupa’ya sınırlı yansıdı ve borsalarda karışık bir seyir izlendi. Londra FTSE 100 endeksi -0,09%, DAX ise -0,20%

Neyi Fiyatlayacağız?

Yurt içinde bugün TSİ 10:30’da TCMB, yılın üçüncü Enflasyon Raporu’nu açıklayacak. Piyasalar, raporda enflasyon tahminlerinde herhangi bir revizyon yapıp yapılmayacağına odaklanacak.

Salı günü açıklanan TÜFE verisinin ardından bugün ÜFE rakamları izlenecek. ÜFE’nin de fiyat baskılarının sınırlı olduğuna işaret etmesi, risk iştahını daha da güçlendirebilir.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
ASELS	173,85	174,55	176,46
TUPRS	162,97	163,63	165,42
HEKTS	4,51	4,53	4,58
ENJSA	68,76	69,04	69,80
ECILC	50,15	50,35	50,90

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
AEFES	₺	17,21	₺	18,64	₺	16,52	8.3%	-4%
AGHOL	₺	30,48	₺	32,06	₺	29,60	5,20%	-2,9%
GARAN	₺	146,50	₺	154,00	₺	142,30	5,10%	-2.9%
TUPRS	₺	164,00	₺	172,20	₺	159,00	5,00%	-3%
ULKER	₺	117,50	₺	123,30	₺	114,70	5,00%	-2,4%

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.949,95	-0,04
Bist 30	12.166,07	0,22
Xbank	16.126,80	0,27

YURT DIŞI PIYASALAR

Dow Jones	44.922,27	1,04
SP 500	6.466,58	0,32
Nasdaq	23.849,04	0,04
DAX	24.185,59	0,67
Ftse 100	9.165,23	0,19
USDTRY	40,79	0,03
EURTRY	47,80	0,08
EURUSD	1,17	-0,02
DXY	97,73	-0,11

EMTİALAR

Altın	3.358,21	0,07
Gümüş	38,47	-0,09
Brent	66,01	0,58

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,68	0,10
ABD 10 Yıllık	4,24	0,09
TR 2 Yıllık	40,35	1,64
TR 10 Yıllık	31,21	-0,70
TR CDS	269,547	-0,21

TAKVİM

11/08 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)
12/08 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)
12/08 – ABD TÜFE (15.30)
13/08 – Almanya nihai TÜFE (09.00)
14/08 – TCMB Enflasyon Raporu (10.30)
14/08 – ABD ÜFE (15.30)
14/08 – Euro Bölgesi ÇÇ25 GSYH (12.00)
15/08 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
15/08 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
15/08 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (15.30)



Hesap Aç



Herkes İndirir
App Store



Herkes İndirir
Google Play

TEKNİK ANALİZ BÜLTENİ

14 AĞUSTOS 2025

NCM
INVESTMENT

BİST 100



BİST 100, dün 5,71 puan artışla 10960 seviyesinden açık %0,04 düşüşle 10949 puandan kapattı. Gün içinde 10.911–11.026 bandında dar hareket eden endeks, 103,8 milyar TL işlem hacmi kaydetti.

Teknik göstergelerde genel görünüm negatif, MACD orta vadede SAT sinyali üretti. 11.000'in altındaki hareketlerde ise 10.900 – 10.870 seviyeleri destek seviyeleri olarak karşımıza çıkıyor. Bugün TCMB'nin faiz indirimi ve enflasyon görünümüne dair vereceği mesajlar, içinde risk iştahının yönünü belirleyecek.

Hafta içi görülen zirve dikkate alındığında 11.000-11.100 bandı direnç, yukarı yönlü trendin devam etmesi durumunda ise 11.250 seviyeleri beklenilmektedir.

VIOP 30



VIOP30, dün 12.340 seviyesinden yatay açılıp gün boyu dalgalı seyrile hafif ekside kapattı; akşam seansında 31 puan düşerek 12.338'e indi. 22 ve 50 günlük ortalamalarının üzerinde kalmaya devam eden sözleşmede teknik göstergeler genel olarak aşağı yönlü. Momentum zayıflarken fiyat bollinger üst banttan uzaklaşıp orta banda yaklaştı.

12.300 kısa vadeli kritik destek; altına sarkarsa 12.150 ve 12.050 seviyeleri gündeme gelebilir.

Olası tepki alımlarında 12.450 üzerinde kalıcılık sağlanırsa, yükselişlerin 12.500 seviyesine kadar ivmelenmesi beklenebilir.



Hesap Aç



Hesap Aç
App Store



Hesap Aç
Google Play

ABD:

ABD’de enflasyonun beklenenden sakin seyretmesi, Fed’in eylülde faiz indirimlerine başlayabileceği beklentisini güçlendirirken hisse senetlerine destek oluyor. Hazine Bakanı Scott Bessent, politika faizinin mevcut seviyesinden en az 150 baz puan daha düşük olması gerektiğini ve indirimlerin 50 baz puanlık güçlü bir adımla başlayabileceğini belirtti. Piyasalarda eylül için 25 baz puanlık indirim neredeyse kesin fiyatlanırken, yılın kalanında iki ek indirim ihtimali de masada. Küresel ticaret gerilimindeki yumuşama ve güçlü bilanço sezonu risk iştahını artırırken, bugün açıklanacak ÜFE verisi enflasyon görünümü açısından yakından izlenecek.

Asya:

Asya piyasalarında yön karmaşası dikkat çekiyor. Japonya, güçlenen yenin etkisiyle son zirvesinden hafif gerilerken, Hong Kong’da satış baskısı öne çıkıyor. Bölgenin diğer borsaları ise Pasifik piyasalarının öncülüğünde, özellikle bankacılık hisselerindeki güçlü performans sayesinde yükselişini sürdürüyor. Bu yükseliş, endeksleri yeni rekor seviyelere taşımaya devam ediyor.

Avrupa:

Avrupa tarafında ise dünkü işlemlerde İspanya ve Almanya’dan gelen beklentiden iyi TÜFE rakamları, İspanya öncülüğünde alım dalgası yarattı. Enflasyonun kademeli şekilde gerilemesi, Avrupa Merkez Bankası’nın faiz indirimine yönelik manevra alanını bir miktar daha genişletiyor. Yeni işlem gününde ise vadeli endeksler büyük ölçüde yatay bir görünüm sergiliyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	627,60	-0,08
FTSE GELİŐMİŐ ÜLKELER	645,95	-0,06
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	656,95	-0,26
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.849,04	0,04
SP 500	6.466,58	0,32
DOW JONES	44.922,27	1,04
DAX- ALMANYA	24.185,59	0,67
CAC 40 - FRANSA	7.804,97	0,66
FTSE100 - İNGİLTERE	9.165,23	0,19
AEX- AMSTERDAM	900,11	0,56
SHCOMP - SHANGHAI	3.680,97	-0,07
HSI - HONG KONG	25.513,00	-0,39
NIKKEI225 - JAPONYA	42.705,69	-1,31
KOSPI - KORE	3.221,63	-0,09
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.478,50	-0,16
NASDAQ VADELİ	23.904,25	-0,18
RUSSEL 2000 VADELİ	2.331,20	-0,21
EURO SROXX 50 VADELİ	5.393,00	-0,22
DAX VADELİ	24.204,00	-0,18
NIKKEI VADELİ	42.700,00	-1,54
HANG SENG VADELİ	25.516,00	-0,45
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,24	0,09
ALMANYA 10 YILLIK	2,68	-2,33
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,59	-0,80
JAPONYA 10Yıllık	1,56	2,78
FRANSA 10 Yıllık	3,34	-2,14
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,21	-0,70

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
TSLA	\$ 329,65	\$ 354,00	\$ 317,65	7,45%	-3,61%
MSFT	\$ 522,04	\$ 558,65	\$ 504,77	7,00%	-3,30%
META	\$ 769,30	\$ 814,60	\$ 749,17	6,00%	-2,63%
RKLB	\$ 44,69	\$ 47,29	\$ 43,63	5,80%	-2,40%
OSCR	\$ 15,46	\$ 16,33	\$ 15,09	5,60%	-2,40%



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Euro, Çarşamba \$1,171 üzerinde başlayarak yaklaşık üç haftanın zirvesine ulaştı. Doların Temmuz sonundan bu yana en düşük seviyesine gerilemesi ve ABD enflasyon verilerinin FED'in Eylül'de faiz indirimine gidebileceği beklentilerini güçlendirmesi, küresel risk iştahını destekliyor. Ticaret riskleri ve Trump-Putin zirvesi öncesinde Avrupa-Ukrayna liderlerinin Trump ile temaları da gündemde.



ALTIN

Altın, Perşembe gününe ons başına 3.370 dolar seviyesinde yükselişle başlarken, Fed'in Eylül'de faiz indirimlerine başlayacağı beklentileri artıyor. TÜFE verileri gümrük vergisi kaynaklı enflasyon endişelerini hafifletirken, işgücü piyasasındaki soğuma daha fazla gevşeme alanı yaratıyor. Piyasalar 25 baz puanlık indirim kesin görürken, 50 baz puanlık adım ihtimali de konuşuluyor. Hazine Bakanı Bessent yarım puanla başlanmasını önerdi. Altın ayrıca, Cuma günü yapılacak Trump-Putin görüşmesi öncesinde jeopolitik risklerden destek buluyor.



GÜMÜŞ

Gümüş, Çarşamba sabahına ons başına yaklaşık 38,30 dolar seviyesinde %1 artışla başlarken, ABD enflasyon verilerinin Eylül'de Fed'in faiz indirim beklentilerini güçlendirmesiyle ikinci gününde de yükselişini sürdürüyor. Piyasalar, Eylül'de çeyrek puanlık indirim ve yıl sonuna kadar ikinci bir adım ihtimalini %94 olarak fiyatlıyor. Yatırımcıların gözü ayrıca, Ukrayna savaşı konusunda Alaska'da yapılacak Trump-Putin görüşmesinde.



HAM PETROL

WTI ham petrol, Perşembe gününe varil başına \$63 seviyesinde yükselişle başladı. Artış, Trump-Putin görüşmesi öncesinde artan jeopolitik risk primiyle destekleniyor. Ancak IEA'nın 2026'da rekor arz fazlası öngörmesi ve ABD stoklarının 3,036 milyon varil artarak talep zayıflığını işaret etmesi, fiyatların iki ayın en düşük seviyelerine yakın kalmasına neden oluyor.



Hesap Aç

Hesabın İndirilebilir
App Store

Hesabın İndirilebilir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

14 AĞUSTOS 2025



SAAT	ÜLKE	11 AĞUSTOS PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm Gün	JPY	Japonya - Dağ Günü			11,40%
10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)	HAZİRAN		4,90%
10:00	TR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	HAZİRAN		
SAAT	ÜLKE	12 AĞUSTOS SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Türkiye Perakende Satışları (Aylık)	HAZİRAN		1,60%
10:00	TR	Türkiye Perakende Satışları (Yıllık)	HAZİRAN		17,70%
15:30	ABD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	TEMMUZ	0,30%	0,20%
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	TEMMUZ	0,20%	0,30%
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	TEMMUZ	2,8%	2,7%
SAAT	ÜLKE	13 AĞUSTOS ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	TEMMUZ	0,3%	0,3%
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			-3,029M
20:30	ABD	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması			
SAAT	ÜLKE	14 AĞUSTOS PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	İNG	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)			0,70%
09:00	İNG	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)			1,30%
09:00	İNG	GSYİH (Aylık)	HAZİRAN	0,2%	-0,10%
12:00	EUR	Sanayi Üretimi (Aylık)	HAZİRAN	-0,9%	1,70%
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		220K	226K
15:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	TEMMUZ	0,2%	0,0%
SAAT	ÜLKE	15 AĞUSTOS CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)		0,1%	0,0%
15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	TEMMUZ	0,3%	0,5%
15:30	ABD	New York Empire State İmalat Endeksi	AĞUSTOS	-1,20	5,5
15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	TEMMUZ	0,5%	0,6%
17:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi	AĞUSTOS		4,50%



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
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 Deđerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler; hukuki veya mali tavsiye olarak yorumlanamaz veya yatırım danışmanlığı kapsamında değeriendirilemez. 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 StoreHemen İndir
Google Play