

Neyi Fiyatladık?

ABD Piyasaları, Beklentileri aşan Temmuz ÜFE verisi (aylık %0,9, yıllık %3,3) son üç yılın en hızlı artışına işaret ederek gümrük vergilerinin ithalat maliyetlerine yansıdığını gösterdi. Bu durum tahvil faizleri ve doları yukarı çekerken, Eylül'de 50 baz puanlık faiz indirimi beklentisini zayıflattı. Fed üyelerinden Musalem faiz indirimi için erken olduğunu, Barkin ise tüketici ortamında iyileşme gördüğünü belirtti. Enflasyon endişeleriyle Dow Jones %0,02, Nasdaq %0,01 gerilerken, S&P 500 %0,03 sınırlı yükseldi; Russell 2000 ise %1,2 düştü.

Avrupa Piyasaları, ABD verilerinin yarattığı küresel baskıya rağmen Avrupa borsaları günü pozitif kapattı. DAX %0,79, FTSE 100 %0,13, CAC 40 %0,83 ve IBEX %1,24 değer kazandı.

BIST 100, pazartesi 11.000 puanın üzerinde kapansa da sonraki günlerde kayıplarını artırarak haftalık bazda eksiye döndü. Son işlem gününde endeksin kırılğan seyrinde hangi seviyelerde destek bulacağı izlenecek.

Neyi Fiyatlayacağız?

Bugünün ana gündem maddesi ise Trump ve Putin'in alaskada gerçekleştirecekleri görüşme. Görüşmeden savaşın sonlanmsına dair net bir adım gelmesi beklenilmiyor.

Beyaz Saray'ın temkinli tavrı ile Avrupa ve Ukrayna'dan gelen ihtiyatlı mesajlar, görüşmenin daha çok diplomatik zemini yoklama amacı taşıdığını gösteriyor. En iyi senaryo olarak ateşkes üzerinde uzlaş ve ihlal durumunda Rusya'ya yaptırım öngörülse de, Ukrayna ve Avrupa'da bazı bölgelerden vazgeçilmesi ihtimali endişe yaratıyor.

Makro veri tarafında ise ABD perakende satışlar verisi takip edilecek.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
AEFES	16,57	16,63	16,82
AGHOL	29,04	29,16	29,48
ENKAI	71,56	71,84	72,63
BAGFS	38,94	39,10	39,53
ECILC	53,54	53,76	54,35

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%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.824,55	-1,15
Bist 30	12.013,38	-1,25
Xbank	15.829,20	-1,85

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	44.911,26	-0,02
SP 500	6.468,54	0,03
Nasdaq	23.832,44	-0,07
DAX	24.377,50	0,79
Ftse 100	9.177,24	0,13
USDTRY	40,89	0,14
EURTRY	47,75	0,28
EURUSD	1,17	0,20
DXY	98,00	-0,26

EMTİALAR

Altın	3.343,18	0,23
Gümüş	38,04	0,06
Brent	66,59	-0,37

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,72	-0,35
ABD 10 Yıllık	4,27	-0,32
TR 2 Yıllık	40,35	1,64
TR 10 Yıllık	31,21	-0,70
TR CDS	269,291	-0,27

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



Heran İndir
App Store



Heran İndir
Google Play

BİST 100



BIST 100, dünkü işlem gününe 41,90 puan düşüşle 10.908 seviyesinden başladı ve günü %1,15 değer kaybıyla 10.824 seviyesinden tamamladı. Gün içinde 10.823-10.963 bandında hareket eden endeks, 108,1 milyar TL işlem hacmiyle günü noktaladı.

Haziran sonunda başlayan yükselen kanalın altına sarkan endekste teknik göstergeler ve orta vadeli MACD negatif sinyal veriyor. Satıcı seyrin sürmesi halinde 10.700 seviyesi kritik destek olarak öne çıkarken, bu seviyenin altına inilmesi durumunda 10.650 ve 10.550 seviyeleri takip edilecek.

Olası tepki alımlarında ise 10.950-11.000 aralığında kalıcılık sağlanması, 11.100 ve 11.250 seviyeleri takip edilebilir.

VIOP 30



VIOP30, dünü %0,20 düşüşle 12.340 seviyesinden başladı ve gün boyu satıcı seyrederken negatif kapandı. Akşam seansında 11 puan artışla 12.179'dan kapanış yaptı. 50 günlük ortalamanın üzerinde kalsa da 22 günlük ortalamanın altına geriledi.

Teknik göstergeler genel olarak negatif, momentum düşüşte ve Bollinger orta bandının altında. Geri çekilmelerde 12.050 destek, altına inilirse 11.900 ve 11.700 seviyeleri izlenecek.

Tepki alımlarında 12.250 üzerinde kalıcılık sağlanırsa yükselişin 12.350'ye doğru ivmelenmesi beklenebilir.

ABD:

ABD’de dün gelen yüksek ÜFE verisi, Fed’in politika alanının ne kadar daraldığını yeniden ortaya koyarken hisse senetlerinde zayıf bir görünüm hakimdi. Haftanın son işlem gününde piyasa odağı perakende satışlar, Empire State imalat endeksi ve Michigan tüketici güveninde olacak. Harcama eğilimindeki yavaşlama nedeniyle perakende satışların seyrinin büyüme beklentileri açısından kritik olacağı düşünülüyor. Empire State’in ise Temmuz’daki toparlanmanın ardından yeniden gerilemesi bekleniyor. Michigan endeksi geçen ay beş ayın zirvesine çıksa da, artan işsizlik beklentisi tüketicilerin temkinli kalmaya devam ettiğini gösteriyor.

Asya:

Asya’da yön bulmakta zorlanılan bir tablo var. Çin ve Hong Kong, beklentilerin altında kalan NBS verilerinin etkisiyle sert satışlarla gerilerken, PBoC’un faiz indirim sürecinde ağır ilerlediği yönündeki değerlendirmeler güç kazandı. Buna karşılık, Japonya’da güçlü büyüme rakamları ve pozitif veri akışı, bölge geneline kısmi alım getirdi. TOPIX endeksi yeni zirvelerini görürken, Hindistan yıl sonuna kadar ilk yarı iletken çipini piyasaya sürmeyi planladığını açıkladı. Ancak ülke piyasaları bugün kurtuluş günü tatili nedeniyle kapalı olacak.

Avrupa:

Avrupa tarafında dün genel olarak küresel piyasalardan daha pozitif bir görünüm hakimdi. Hollanda ticaret dengesi zayıf kalsa da, İngiltere ve Fransa’dan gelen destekleyici veriler risk iştahını artırdı. Avro Bölgesi’nden gelen zayıf aktivite sinyalleri ise ECB’nin faiz indirimine gidebileceği yönündeki beklentileri tetikledi. Yeni işlem gününde EuroStoxx öncülüğünde vadeli alıcılı başlaması dikkat çekiyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	628,06	0,12
FTSE GELİŐMİŐ ÜLKELER	646,57	0,13
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	655,83	0,10
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.832,44	-0,07
SP 500	6.468,54	0,03
DOW JONES	44.911,26	-0,02
DAX- ALMANYA	24.377,50	0,79
CAC 40 - FRANSA	7.870,34	0,84
FTSE100 - İNGİLTERE	9.177,24	0,13
AEX- AMSTERDAM	898,34	-0,20
SHCOMP - SHANGHAI	3.698,46	0,87
HSI - HONG KONG	25.278,71	-0,94
NIKKEI225 - JAPONYA	43.355,44	1,66
KOSPI - KORE	3.225,66	0,04
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.505,25	0,23
NASDAQ VADELİ	23.937,75	0,03
RUSSEL 2000 VADELİ	2.317,70	0,54
EURO SROXX 50 VADELİ	5.477,00	0,62
DAX VADELİ	24.576,00	0,61
NIKKEİ VADELİ	43.350,00	1,71
HANG SENG VADELİ	25.255,00	-1,22
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,27	-0,32
ALMANYA 10 YILLIK	2,70	-0,29
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,64	1,13
JAPONYA 10Yıllık	1,57	1,75
FRANSA 10 Yıllık	3,37	1,14
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



Hesap Aç
App Store



Hesap Aç
Google Play

FOREX BÜLTEN

15 AĞUSTOS 2025

NCM
INVESTMENT

EUR/USD

Euro, Ağustos ortasında 1,16 dolar civarında seyrederken, yatırımcılar ekonomik ve siyasi gelişmeleri izliyor. ABD'de açıklanan beklenenden güçlü üretici enflasyonu verisi, Fed'in faiz indirimlerine yönelik beklentileri zayıflatarak ABD dolarını küresel para birimleri karşısında güçlendirdi. Dolar Endeksi , %0,38'luk bir artışla 98,035 seviyesine yükseldi.



ALTIN

Altın, ons başına 3.340 civarında işlem görüyor ve Haziran sonundan bu yana en kötü haftasını geçiriyor. Beklentileri aşan ABD üretici fiyat verileri, Fed'in büyük çaplı faiz indirimi beklentilerini zayıflatırken, gümrük vergilerinden kaynaklanan yüksek maliyetlerin tüketiciye yansıtıldığı görülüyor. Yatırımcılar, önümüzdeki hafta Jackson Hole'da Powell'ın para politikası yol haritasına odaklanırken, Trump-Putin görüşmesinin Ukrayna savaşı konusunda önemli ilerleme sağlayacağı beklentileri temkinli seyreliyor ve risk iştahı sınırlı kalıyor.



GÜMÜŞ

Cuma sabahı itibarıyla gümüş, önceki seansta %1'in üzerinde değer kaybettikten sonra ons başına 38 doların altında işlem görüyor. Beklentileri aşan ABD üretici enflasyonu, Eylül'de Fed'in büyük çaplı faiz indirimi beklentilerini zayıflatırken, haftalık işsizlik başvurularının 224.000 ile tahminlerin altında kalması işgücü piyasasının dirençli olduğunu gösterdi. Piyasalar, 25 baz puanlık indirim ihtimalini %90'ın üzerinde korusa da 50 baz puanlık adım beklentisi ortadan kalktı.



HAM PETROL

Cuma sabahı itibarıyla WTI ham petrol, varil başına 64 doların altına gerileyerek önceki seansta elde edilen %2'nin üzerindeki kazancın bir kısmını geri vermiş durumda. Alaska'da yapılacak Trump-Putin görüşmesi öncesinde fiyatlar baskılanıyor. Ukrayna krizine çözüm aranan görüşmede uzlaşa sağlanamazsa Trump, Çin ve Hindistan gibi büyük alıcılara ikincil gümrük vergileri dâhil daha sert yaptırımlar uygulayabileceğini açıkladı.



Hesap Aç



Hesabın İndirilebilir
App Store



Hesabın İndirilebilir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

15 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 Balcıoğlu**

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 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 StoreHemen İndir
Google Play