

Neyi Fiyatladık?

Beklentilerle uyumlu gelen çekirdek TÜFE verisi (%0,3 artış), zayıflayan istihdam piyasası sinyalleriyle birleşerek Fed'in Eylül ayında faiz indirimine gidebileceği beklentilerini güçlendirdi. Bu iyimserlik, hisse senetlerini rekor seviyelere taşıırken kısa vadeli tahvil getirilerini düşürdü ve risk iştahını artırdı. S&P 500 %1,13 artışla 6.445,76 puandan, Dow Jones %1,10 yükselişle 44.458,61 puandan, Nasdaq ise %1,39 artışla 21.681,91 puandan kapandı. VIX endeksindeki %8,98'lik gerileme ise piyasalardaki sakin iyimserliği teyit etti.

ABD'deki olumlu hava Avrupa'ya sınırlı yansıdı ve borsalarda karışık bir seyriz izlendi. Londra FTSE 100 endeksi %0,20 yükselerek 9.147,81 puana çıkarken, enerji (%0,87) ve sanayi (%0,86) sektörleri pozitif ayrıştı; bilgi teknolojileri (-%1,98) ve altyapı (-%1,81) ise değer kaybetti. Almanya DAX endeksi ise %0,23 düşüşle 24.024,78 puandan günü tamamladı.

Yurt içi piyasalar, küresel piyasalardaki iyimser havadan kısmen ayrılarak daha çok yurt içi dinamiklere odaklandı. Yatırımcıların, TCMB'nin yarın açıklayacağı Enflasyon Raporu öncesinde pozisyonlarını koruma eğilimi, piyasa hareketlerini sınırladı.

Neyi Fiyatlayacağız?

Küresel piyasalar da bugün perakende satış verileri takip edilecek. Ama Piyasaların temel odağı Cuma günü Alaska'da gerçekleştirilecek Trump-Putin zirvesinde.

Yurt içinde ise, küresel haber akışlarıyla beraber TCMB'nin yarın açıklayacağı Enflasyon Raporu'nu bekleniyor. Merkez Bankası'nın potansiyel faiz indirimleri ve enflasyonun görünümü konusunda vereceği mesajlar içeride risk iştahının şekillenmesini sağlayacaktır.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
TMSN	129,44	129,96	131,39
DOHOL	17,72	17,80	17,99
ODAS	5,84	5,86	5,93
OZKGY	13,40	13,46	13,60
AKSEN	42,02	42,18	42,65

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	10.954,50	-0,76
Bist 30	12.139,92	-0,83
Xbank	16.082,80	-0,57

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	44.458,61	1,10
SP 500	6.445,76	1,13
Nasdaq	23.839,20	1,33
DAX	24.024,78	-0,23
Ftse 100	9.147,81	0,20
USDTRY	40,74	0,03
EURTRY	47,62	0,08
EURUSD	1,17	0,07
DX	98,05	-0,05

EMTİALAR

Altın	3.351,27	0,09
Gümüş	38,25	0,87
Brent	66,13	0,02

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,73	-0,06
ABD 10 Yıllık	4,28	-0,32
TR 2 Yıllık	40,35	1,64
TR 10 Yıllık	31,21	-0,70
TR CDS	274,207	-0,17

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 Ç25 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 İndir
App Store



Herkes İndir
Google Play

BİST 100



BIST 100 endeksi, dün güne 11.041 seviyesinden yatay başladı ve gün içinde 10.935-11.044 bandında dalgalandıktan sonra %0,76 düşüşle eksi bölgede ancak 11.000 puandan çok fazla uzaklaşmadan 10.954'ten kapandı.

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

11.000'in altındaki hareketlerde ise 10.900 destek seviyeleri olarak karşımıza çıkıyor. TCMB'nin faiz indirimi ve enflasyon görünümüne dair vereceği mesajlar, içerde risk iştahının yönünü belirleyecek.

VIOP 30



VIOP30, dün güne %0,05 artışla 12462'den yatay başladı ancak güç kaybıyla 12.305'e kadar geriledi. Kısmi toparlanma denemelerine rağmen günü negatif kapattı; akşam seansında 12.341 seviyesindeydi. 22 ve 50 günlük ortalamalarının üzerinde olsa da teknik göstergelerdeki aşağı yönlü görünüm ve momentumdaki zayıflama olumsuz tabloyu destekliyor.

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.

ABD:

ABD enflasyon verisi, çekirdekte %3,1 ve manşette %2,7 ile beklentilere paralel gerçekleşerek piyasalarda olası bir risk iştahi bozulmasını önledi. Yüksek enflasyon sinyali gelmemesi, zayıf istihdam görünümüyle birleşerek stagflasyon endişelerinin önüne geçti ve Eylül'de faiz indirimi ihtimalini %90'ın üzerinde tuttu. Haftanın geri kalanında veri gündemi sınırlı olsa da, Cuma günü açıklanacak perakende satışlar, tüketim harcamalarının ekonomi içindeki kritik payı nedeniyle en az TÜFE kadar önem taşıyor

Asya:

Asya piyasalarında, ABD kaynaklı pozitif risk iştahi ve Bank of America'nın bölgeye dair dirençli görünüm vurgusu, genel bir alım eğilimini destekledi. Ancak ücret artışlarının enflasyon beklentilerini belirsizleştirmesi, Pasifik endekslerinde satış baskısını öne çıkardı. Bu durum, özellikle bölgesel yatırımcıların kısa vadeli risk yönetiminde daha temkinli pozisyon almalarına yol açtı.

Avrupa:

Avrupa tarafında ise, paritenin görece yüksek seviyelere ulaşmasına karşın, beklentilerin altında kalan ZEW endeksi olumsuz bir sinyal verdi. Yine de ABD'den gelen verilerin enflasyon beklentileriyle uyumlu olması, kıtanın genelinde alım yönlü eğilimleri destekledi. Almanya, ZEW verisine karşı duyarlılığı nedeniyle zayıf bir performans sergilerken, yeni işlem gününde Fransa öncülüğünde vadeli işlemlerde pozitif bir tablo izleniyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	625,44	0,21
FTSE GELİŐMİŐ ÖLKELER	643,55	0,12
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	655,96	0,93
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.839,20	1,33
SP 500	6.445,76	1,13
DOW JONES	44.458,61	1,10
DAX- ALMANYA	24.024,78	-0,23
CAC 40 - FRANSA	7.753,42	0,71
FTSE100 - İNGİLTERE	9.147,81	0,20
AEX- AMSTERDAM	895,11	0,11
SHCOMP - SHANGHAI	3.684,28	0,50
HSI - HONG KONG	25.468,85	2,00
NIKKEI225 - JAPONYA	43.292,92	1,35
KOSPI - KORE	3.216,28	0,83
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.467,25	-0,02
NASDAQ VADELİ	23.948,25	0,04
RUSSEL 2000 VADELİ	2.297,00	0,25
EURO SROXX 50 VADELİ	5.372,00	0,32
DAX VADELİ	24.206,00	0,39
NIKKEI VADELİ	43.300,00	1,55
HANG SENG VADELİ	25.461,00	2,20
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,28	-0,32
ALMANYA 10 YILLIK	2,74	1,78
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,63	1,34
JAPONYA 10Yıllık	1,52	1,33
FRANSA 10 Yıllık	3,41	1,55
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

FOREX BÜLTEN

13 AĞUSTOS 2025

NCM
INVESTMENT

EUR/USD

Çarşamba sabahı itibarıyla parite, 1,16 dolar civarında ve geçen ay görülen 2021 zirvesinin biraz altında işlem görüyor. Piyasalar, ekonomik, siyasi ve parasal beklentileri değerlendirirken gözler, Cuma günü Trump ile Putin'in Ukrayna'ya çözüm amacıyla yapacağı toplantıya çevrildi; Zelenskyy'nin katılması beklenmiyor.



ALTIN

Çarşamba sabahı itibarıyla altın, ons başına 3.350 dolar civarında seyreliyor. Son TÜFE verileri sonrası Fed'in Eylül'de 25 baz puan faiz indirimi yapacağı beklentileri güçlenirken, bu durum getirisi olmayan altının cazibesini artırdı. Bu arada altın ithalatına yönelik gümrük vergisi konusunda belirsizlik sürüyor; Trump vergi olmayacağını söylese de, geçen hafta bazı külçe türleri gümrük vergisine tabi kodla sınıflandırıldı.



GÜMÜŞ

Gümüş, Salı günü ons başına \$37,7 seviyesinde kapanarak yıl başından beri süren güçlü ivmesini korudu. Fiyatlar, güçlü endüstriyel talep sinyalleri ve Fed'in Eylül'de faiz indirimi beklentileriyle destekleniyor. Çin'in Mayıs ayında %300 artışla rekor 93 GW'lık güneş paneli kurulumu ve bu yıl 90 milyar doları aşacak şebeke yatırımı, fotovoltaik panellere yönelik gümüş talebi endişelerini hafifletti.



HAM PETROL

Çarşamba sabahı itibarıyla WTI ham petrol \$63 civarında, iki ayın en düşük seviyelerine yakın seyreliyor. Talep yavaşlaması sinyalleri ve ABD-Rusya görüşmeleri öncesindeki belirsizlik fiyatları baskılıyor. API verileri, geçen hafta ham petrol stoklarının 1,52 milyon varil arttığını, benzin stoklarının düştüğünü, damıtık ürünlerin ise hafif yükseldiğini göstererek yaz talebinin zirveye yaklaştığına işaret etti.



Hesap Aç

Hesabın İndirilebilir
App Store

Hesabın İndirilebilir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

13 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 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 StoreHemen İndir
Google Play