

Neyi Fiyatladık?

ABD hisse senedi endeksleri, yaklaşan Fed toplantısı ve süresi dolmak üzere olan ABD-Çin gümrük vergisi ateşkesi nedeniyle yatırımcıların temkinli duruş sergilemesi sonucu yönünü aşağı çevirdi. S&P 500 rekor seviyelerin ardından %0,3, Dow Jones %0,46, Nasdaq 100 ise sınırlı oranda gerilerken, küçük ölçekli şirketleri temsil eden Russell 2000 %0,64 düşüş kaydetti.

Ortalama işlem hacimlerinin izlendiği günde, yatırımcıların dikkatini Fed kararları, bilanço sezonu ve ABD-Çin ticaret görüşmelerinden çıkacak olası sonuçlar belirledi. Hazine Bakanı Bessent, Çin ile temasların sürdüğünü ancak nihai kararın Trump'a ait olduğunu vurguladı.

İç tarafta ise faiz indirimi ve not arttırımı ile kısmi reaksiyonlar görülse de beklenen etkiyi yaratmadı ve yatay negatif görünümünü sürdürüyor.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yurt içi piyasalarda, hafta başından bu yana sakin seyreden gündem, bugün açıklanacak makroekonomik verilerle bir miktar hareketlilik kazanabilir. TÜİK'in açıklayacağı Haziran ayı iş gücü istatistikleri ve ekonomik güven endeksi verileri takip edilecek. Ancak, bu verilerin piyasa üzerinde belirleyici bir etki yaratması beklenmiyor. İçeride fiyatlamaların daha çok küresel gelişmelerden etkileneceği öngörülüyor.

Küresel piyasalarda ise gözler TSİ 21.00'de sonuçlanacak olan Fed toplantısına çevrilmiş durumda. Fed'in yıl sonuna kadar iki faiz indirimi beklentisini ne ölçüde destekleyeceği, piyasanın kısa vadeli yönü açısından belirleyici olabilir. Toplantı öncesinde hem ABD hem Euro Bölgesi'nden yoğun veri akışı beklenirken, bu durum volatilitenin artmasına yol açabilir. Ancak FOMC kararları öncesi varlık fiyatlarının net bir yön oluşturmaları zor görünüyor.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
GARAN	138,72	139,28	140,81
SAYAS	60,43	60,67	61,34
ARDYZ	31,16	31,28	31,63
ULKER	109,08	109,52	110,72
EKGYO	19,85	19,93	20,15

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
MPARK	₺	377,00	₺	408,25	₺	362,00	8.2%	-4%
CEMTS	₺	11,01	₺	11,78	₺	10,63	7,00%	-3,5%
SAHOL	₺	93,10	₺	98,75	₺	90,40	6.0%	-2.9%
GARAN	₺	140,00	₺	147,70	₺	136,90	5,50%	-2,2%
TMSN	₺	119,50	₺	125,50	₺	116,70	5,00%	-2,4%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.487,25	-0,52
Bist 30	11.626,54	-0,63
Xbank	15.769,80	0,39

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	44.632,99	-0,46
SP 500	6.370,86	-0,30
Nasdaq	23.308,30	-0,21
DAX	24.217,37	1,03
Ftse 100	9.136,32	0,60
USDTRY	40,57	0,00
EURTRY	46,91	0,08
EURUSD	1,16	0,10
DX	98,82	-0,07

EMTİALAR

Altın	3.327,90	0,04
Gümüş	38,23	0,05
Brent	72,63	0,17

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,87	0,00
ABD 10 Yıllık	4,32	0,09
TR 2 Yıllık	40,46	-0,12
TR 10 Yıllık	31,64	0,06
TR CDS	275,388	0,08

TAKVİM

30/07 – Türkiye İşsizlik Oranı (10.00)
30/07 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)
30/07 – Euro Bölgesi Tüketici Güveni (12.00)
30/07 – ABD ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)
30/07 – FOMC Toplantısı (21.00)
31/07 – BoJ Toplantısı
31/07 – ABD PCE Endeksi (15.30)
01/08 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)
01/08 – ABD İşsizlik Oranı (15.30)
01/08 – ABD PMI İmalat Endeksi (16.45)
01/08 – ABD ISM İmalat Endeksi (17.00)



Hesap Aç

Hemen İndir
App StoreHemen İndir
Google Play

BİST 100



BIST 100 endeksi, dünki işlemlere 13,11 puan artışla 10.555'ten başlasa da gün içi yükseliş denemelerine rağmen satış baskısı ağır bastı ve kapanış gün içi en düşük seviyeden gerçekleşti ve günü %0,52 düşüşle 10.487 seviyesinden tamamladı. Gün içinde 10.487–10.589 aralığında dalgalanan endekste işlem hacmi 85,8 milyar TL oldu. En çok yükselen sektörler Finansal Kiralama-Faktoring, Orman-Kâğıt ve GYO olurken; en çok düşenler KOBİ-Sanayi, Madencilik ve Aracı Kurumlar oldu.

Teknik göstergeler genel olarak negatif seyrederken, MACD orta vadede yeni SAT sinyali verdi. Geri çekilmenin devamında 10.450 takip edilecek; altına sarkmalarda 10.380 ve 10.250 seviyeleri gündeme gelebilir. Yukarı yönlü bir tepkiyle 10.600'ün aşılması durumunda ise 10.750 seviyelerine doğru bir toparlanma izlenebilir.

VIOP 30



VIOP30, dünki işlemlere %0,17 düşüşle 12.054 seviyesinden başladı. Gün içinde gelen sınırlı tepki alımları satışları karşılamaya yetmezken, akşam seansını 20 puan artışla 12.013 seviyesinden tamamladı. Sözleşme 50 günlük ortalamasının üzerinde, ancak 22 günlük ortalamasının hafif altında seyreliyor.

Teknik tarafta MACD SAT sinyali üretirken, momentumda toparlanma sinyalleri dikkat çekiyor. Güç kaybının sürmesi halinde 11.950 - 11.780 ve 11.598 seviyeleri izlenebilir. Olası tepki alımlarında 12.200'ün aşılması önemli, aşılması durumunda yükselişin 12.250 – 12.300'e kadar devam etmesi beklenebilir.

ABD:

Bugün küresel piyasaların gözü Fed toplantısında. Faiz oranlarında değişiklik beklenmese de Powell'in açıklamaları ve toplantı metni, Eylül'de olası bir faiz indirimi için ipucu verebilir. Son dönemde Fed'e yönelik artan siyasi baskılar ve Hazine Bakanı Bessent'in enflasyonla ilgili yorumları da dikkat çekiyor. Bu çerçevede, Powell'in daha yumuşak bir dil kullanıp kullanmayacağı, ayrıca daha önce indirim öngören üyelerin tutumu piyasalar açısından önemli olacak. Fed'in beklentilere paralel bir tutum sergilememesi halinde, yıl sonuna kadar iki faiz indirimi fiyatlayan ve tarihi zirvelerde bulunan ABD borsaları baskı görebilir

Asya:

Asya-Pasifik piyasalarında yön bulma çabası sürüyor. Enflasyonun düşük gelmesi Pasifik bölgesinde faiz indirimi beklentilerini artırırken alımları destekliyor. Hindistan, Trump'ın gümrük tarifesi tehditleriyle baskı altında kalırken; Japonya başta olmak üzere diğer ülkeler BoJ'un yarın açıklayacağı faiz kararını bekliyor. Çin'in Rus petrolü alımını sürdürmesi, jeopolitik risklerin yeniden fiyatlanmasına neden olabilir. Rusya'daki depremin ardından Japonya'da Fukushima santralinin tahliyesiyle bölgesel güvenlik endişeleri arttı.

Avrupa:

Avrupa tarafında ise dün ABD ile ticaret ilişkilerinde yumuşama sinyalleri pozitif karşılandı ve DAX öncülüğünde alımlar öne çıktı. Ancak ilaç sektöründe tarifelere dair kaygılar sürüyor; 20 milyar doları bulabilecek ek vergiler kâr marjlarını baskılayabilir. Bugün ise vadeli işlemler, %2'nin altına inebilecek enflasyon öncü göstergeleri beklentisiyle temkinli şekilde pozitif bölgede ilerliyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	617,16	0,11
FTSE GELİŐMİŐ ÜLKELER	635,13	0,12
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	646,38	0,01
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.308,30	-0,21
SP 500	6.370,86	-0,30
DOW JONES	44.632,99	-0,46
DAX- ALMANYA	24.217,37	1,03
CAC 40 - FRANSA	7.857,36	0,72
FTSE100 - İNGİLTERE	9.136,32	0,60
AEX- AMSTERDAM	909,99	0,21
SHCOMP - SHANGHAI	3.627,91	0,50
HSI - HONG KONG	25.337,88	-0,73
NIKKEI225 - JAPONYA	40.607,24	-0,17
KOSPI - KORE	3.265,36	1,08
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.415,25	0,14
NASDAQ VADELİ	23.502,50	0,22
RUSSEL 2000 VADELİ	2.261,80	0,36
EURO SROXX 50 VADELİ	5.404,00	0,24
DAX VADELİ	24.331,00	0,22
NIKKEI VADELİ	40.600,00	-0,51
HANG SENG VADELİ	25.368,00	-0,40
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,32	0,09
ALMANYA 10 YILLIK	2,71	0,71
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,63	-0,30
JAPONYA 10 YILLIK	1,56	-1,27
FRANSA 10 YILLIK	3,37	0,42
TÜRKİYE 10 YILLIK	31,64	0,06

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
UNH	\$ 281,06	\$ 309,25	\$ 267,61	10,00%	-4,80%
ORCL	\$ 245,12	\$ 261,09	\$ 238,07	6,5%	-2,90%
TSLA	\$ 316,06	\$ 332,22	\$ 308,03	5,1%	-2,5%
BABA	\$ 120,03	\$ 125,69	\$ 117,34	4,74%	-2,20%
AMD	\$ 166,47	\$ 173,15	\$ 163,02	4,0%	-2,00%



Hesap Aç



Hesabı İndir
App Store



Hesabı İndir
Google Play

EUR/USD

Euro, ABD-AB ticaret anlaşmasının ABD lehine olduğu ve Euro Bölgesi'ne sınırlı fayda sağladığı endişeleriyle 1,16 doların altına gerileyerek 20 Haziran'dan bu yana en düşük seviyeyi gördü. Anlaşmaya yönelik özellikle Fransa'dan gelen tepkiler ve Almanya'nın büyümeye etkisi konusundaki uyarıları düşüşü destekledi. Bu gelişmelerin yanında, Fed'in bugün açıklanacak kararı beklenirken, Avrupa'da faiz indirimi beklentileri de Mart 2026'ya ötelenerek parite üzerindeki baskıyı artırdı.



ALTIN

Altın, ticaret gerilimlerinin azalmasıyla güvenli liman talebinin düşmesi sonucu ons başına 3.320 dolar civarında, üç haftanın en düşük seviyesine yakın seyreliyor. ABD-AB ve diğer ülkelerle yapılan anlaşmalar piyasalarda iyimserliği artırırken, yatırımcılar ABD-Çin ateşkes görüşmeleri ve Fed'in olası faiz indirimi sinyallerine odaklanıyor.



GÜMÜŞ

Gümüş fiyatları, güçlü ABD doları nedeniyle baskı altında kalarak ons başına \$38,20 altında ve iki haftanın en düşük seviyelerine yakın seyretti. Doların gücü, Trump'ın ülkeleri %15-20 arasında tarifelerle uyardığı son ticaret hamleleri ve ABD lehine gelişen küresel anlaşmalarla desteklendi. Bu gelişmeler, yatırımcıların dikkatini hem 12 Ağustos öncesi uzatılması planlanan ABD-Çin ticaret ateşkesi müzakerelerine hem de bugünkü Fed toplantısına çevirdi.



HAM PETROL

WTI ham petrol fiyatları, Trump'ın Rusya'ya Ukrayna'daki savaşı sona erdirmesi için 10 gün süre tanıması ve aksi halde %100 ikincil yaptırımlar uygulayacağını açıklamasıyla arz endişelerinin artması sonucu varil başına 69 doların üzerinde kalarak beş haftanın zirvesini korudu. Bu tehdit, Rus petrolü alan ülkelerin alımlarını azaltma ihtimalini gündeme getirerek piyasalarda yukarı yönlü baskı oluşturdu.



Hesap Aç

Hesabı İndir
App Store

Hesabı İndir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

30 TEMMUZ 2025



SAAT	ÜLKE	28 TEMMUZ PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi	TEMMUZ		-12,7
19:00	ABD	2 Yıllık Tahvil İhalesi			3,79%
19:00	ABD	5 Yıllık Tahvil İhalesi			3,88%
SAAT	ÜLKE	29 TEMMUZ SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	ABD	Mal Ticaret Dengesi	HAZİRAN	-98,30B	-96,42B
15:30	ABD	Otomotiv Hariç Perakende Stokları	HAZİRAN		0,20%
16:00	ABD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik 20 (Yıllık)	MAYIS	2,90%	3,40%
17:00	ABD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni	TEMMUZ	95,9	93
17:00	ABD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	HAZİRAN	7,490M	7,769M
SAAT	ÜLKE	30 TEMMUZ ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	İşsizlik Oranı (Aylık)	HAZİRAN		8,40%
11:00	EUR	Almanya Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH)		-0,1%	0,40%
15:15	EUR	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)		1,20%	1,50%
15:30	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	TEMMUZ	82K	-33K
15:30	ABD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2.		2,40%	-0,50%
16:45	CAD	Faiz Oranı Kararı		2,75%	2,75%
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			-3,169M
21:00	ABD	Faiz Oranı Kararı		4,50%	4,50%
21:30	ABD	FOMC Basın Toplantısı			
SAAT	ÜLKE	31 TEMMUZ PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Faiz Oranı Kararı		0,50%	0,50%
10:55	EUR	Almanya İşsizlik Oranı	TEMMUZ	6,40%	6,30%
15:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	TEMMUZ	0,2%	0,0%
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi	HAZİRAN		2,70%
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi	HAZİRAN	0,3%	0,20%
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		222K	217K
15:30	ABD	Kişisel Tüketim harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık)	HAZİRAN	0,3%	0,1%
SAAT	ÜLKE	1 AĞUSTOS CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	TEMMUZ	1,9%	2,00%
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	TEMMUZ	0,3%	0,2
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	TEMMUZ	108K	147K
15:30	ABD	İşsizlik Oranı	TEMMUZ	4,2%	4,1%
16:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	TEMMUZ	49,5	49,5
17:00	ABD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	TEMMUZ	49,5	49,0



Hesap Aç



Hemen İndir

App Store



Hemen İndir

Google Play

NCM INVESTMENT ARAřTIRMA

Duhan Samet Akdağ

Bahriye Nur Balciođlu

ÇEKİNCE

**Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile NCM Investment Deđerler A.ř. 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