

Neyi Fiyatladık?

ABD Piyasaları güçlü gelen şirket bilançoları ve ABD'nin ticaret anlaşmalarına yönelik iyimser beklentileri sayesinde haftayı yükselişle tamamladı. S&P 500 endeksi 6.400 seviyesine yaklaşarak üst üste beşinci işlem gününde de değer kazandı; bu durum, piyasalarda aşırı değerlendirme endişeleri artsa da yatırımcıların yükselen trende karşı pozisyon almakta zorlandığını gösterdi. Dow Jones %0.47, S&P 500 %0.40 ve Nasdaq %0.24 artışla günü pozitif kapattı.

Avrupa borsaları haftayı karışık bir görünümle kapatırken, sektörel ayrışmalar endeks performanslarını etkiledi. Fransa'da CAC 40 sınırlı yükselirken (%0.21), Almanya'da DAX (%0.32) ve İngiltere'de FTSE 100 (%0.20) değer kaybetti.

Avrupa Birliği ile ABD arasındaki ticaret görüşmeleri anlaşmayla sonuçlandı. Trump, Avrupa'nın ABD'den 750 milyar dolarlık enerji alacağını, AB'nin ABD'ye 600 milyar dolarlık yatırım yapacağını ve Amerikan ürünlerine sıfır vergi uygulanacağını açıkladı. Anlaşma kapsamında Avrupa'ya ve otomotiv sektörüne %15 gümrük vergisi getirileceği belirtildi.

Yurt içinde ise, TCMB beklentilerinin bir miktar üstünde 300 puanlık indirimle faiz indirimi gerçekleştirdi. Bununla beraber Fitch not görünümümüzde değişikliğe gitmezken, Moody's, Türkiye'nin kredi notunu "B1"den "Ba3"e yükseltti. Not artışının gerekçesi olarak, sıkı para politikasının dezenflasyona katkısı, kararlılıkla sürdürülen ekonomik politikalar ve Türk Lirası'na yönelik güvenin artması gösterildi.

Neyi Fiyatlayacağız?

Trump-FED geriliminin gölgesinde 29-30 Temmuz'da FED toplantısı, 31 Temmuz'da ise Japonya Merkez Bankası faiz kararı açıklanacak. Ayrıca, Temmuz tarım dışı istihdam verisi ABD ekonomisinin gücüne dair kritik bir gösterge olacak.

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%

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
TSKB	13,66	13,72	13,87
KCHOL	173,75	174,45	176,36
RGYAS	143,11	143,69	145,26
ENKAI	69,01	69,29	70,05
VESTL	38,30	38,46	38,88

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.642,60	-0,43
Bist 30	11.818,22	-0,55
Xbank	15.999,40	-0,43

YURT DIŞI PIYASALAR

Dow Jones	44.901,92	0,47
SP 500	6.388,64	0,40
Nasdaq	23.272,25	0,23
DAX	24.217,50	-0,32
Ftse 100	9.120,31	-0,20

PARİTELER

USDTRY	40,55	-0,02
EURTRY	47,64	-0,05
EURUSD	1,17	-0,01
DX	97,70	0,06

EMTİALAR

Altın	3.340,88	0,11
Gümüş	38,31	0,40
Brent	68,88	0,64

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,93	0,11
ABD 10 Yıllık	4,39	0,14
TR 2 Yıllık	39,77	-0,12
TR 10 Yıllık	30,84	-0,79
TR CDS	279,544	-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



Geçen haftanın son işlem gününe alıcılı başlayan BIST 100 endeksi, 10707 puandan açılış yapmasına rağmen gün içinde gelen satışlarla %0,43 değer kaybederek haftayı 10642 seviyesinden kapattı. Buna karşın haftalık bazda %2,67'lik bir kazanç elde edildi. Gün içi işlemler 10622-10722 bandında gerçekleşirken, en çok kazandıran sektörler İnşaat, Spor ve Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı oldu.

Endeksin gün içinde alıcılı seyrini sürdüremeyip satış baskısı altında kalması, teknik göstergelerde de negatif sinyallerin ağırlık kazanmasına yol açtı. Ancak Moody's'in Türkiye kredi notunu yükseltmesiyle birlikte bir miktar tepki alımlarını bekliyoruz. 10750 seviyesi kritik, aşılması durumunda 10.850 – 10.900'e doğru yükselişin devamı mümkün. Satış baskısının sürmesi halinde 10.550 – 10.450 ve 10380 seviyeleri destek olarak izlenecek.

VIOP 30



Ağustos Vadeli 30 Sözleşmesi, haftanın son işlem gününe %0,11 düşüşle 12260 seviyesinden başladı. Gün içinde zaman zaman gelen alımlar olsa da satış baskısı baskın kaldı ve sözleşme akşam seansını 12206 puandan tamamladı. Buna rağmen 22 ve 50 günlük ortalamalarının üzerinde tutunmayı sürdürdü.

Teknik göstergelerde kısa vadeli zayıflık görülsede MACD pozitif, momentum toparlanıyor. 12.300 üzeri kapanışlarda 12.450 hedeflenebilir, olası geri çekilmelerde ise sırasıyla 12.090 – 11.900 ve 11.750 izlenebilir.

ABD:

Temmuz'un son haftasına girilirken piyasalar hem ABD Merkez Bankası'nın (Fed) açıklamalarına hem de küresel ticaret gelişmelerine odaklanmış durumda. Ekonomideki yavaşlama sinyalleri ve enflasyondaki kalıcılık, faiz indirimi beklentilerini belirsizleştirirken, bu haftaki FOMC toplantısından çıkacak mesajlar yakından takip edilecek. Aynı zamanda, 1 Ağustos'ta sona erecek olan gümrük vergisi muafiyetleri nedeniyle ticaret politikaları yeniden gündeme geliyor. ABD ile Avrupa Birliği arasında sağlanan vergi anlaşması, küresel tedarik akışını ve fiyat baskılarını doğrudan etkileyecektir. Öte yandan, bilanço sezonunda hız kazanılırken S&P 500 şirketlerinden 150'den fazlası bu hafta finansal sonuçlarını açıklayacak.

Asya:

Bölge genelinde dalgalı bir görünüm hâkim. Japonya, yaklaşan merkez bankası faiz kararına odaklanırken satış baskısı altında kalıyor. Buna karşılık, uluslararası ticaret anlaşmalarındaki olumlu gelişmelerin etkisiyle Endonezya öncülüğünde alırların öne çıktığı görülüyor. Öte yandan, Tayland ile Kamboçya arasındaki gerilim ABD'nin arabuluculuğuyla müzakere aşamasına taşındı.

Avrupa:

Cuma günü açıklanan zayıf PMI verileri ve ABD-AB arasındaki ticaret belirsizlikleri Avrupa piyasalarında temkinli bir havaya yol açtı. Ancak hafta sonu tarafların %15'lik gümrük tarifesinde uzlaşması, belirsizliği önemli ölçüde azalttı. AB Komisyonu Başkanı Leyen anlaşmayı olumlu karşılarken, Avrupa'nın LNG ve nükleer yakıt alım taahhüdü, enerji çeşitliliği açısından dikkat çekici bir adım oldu. Yeni haftaya vadeli endekslerde %1'e yaklaşan yükselişlerle giriliyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	620,22	0,00
FTSE GELİŐMİŐ ÖLKELER	638,22	-0,01
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	650,01	0,11
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.272,25	0,23
SP 500	6.388,64	0,40
DOW JONES	44.901,92	0,47
DAX- ALMANYA	24.217,50	-0,32
CAC 40 - FRANSA	7.834,58	0,21
FTSE100 - İNGİLTERE	9.120,31	-0,20
AEX- AMSTERDAM	905,37	-0,87
SHCOMP - SHANGHAI	3.596,67	0,08
HSI - HONG KONG	25.515,80	0,50
NIKKEI225 - JAPONYA	41.043,02	-1,00
KOSPI - KORE	3.204,27	0,26
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.454,25	0,46
NASDAQ VADELİ	23.562,50	0,60
RUSSEL 2000 VADELİ	2.289,50	0,80
EURO SROXX 50 VADELİ	5.433,00	1,10
DAX VADELİ	24.596,00	1,13
NIKKEI VADELİ	41.040,00	-0,77
HANG SENG VADELİ	25.496,00	0,53
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,39	0,14
ALMANYA 10 YILLIK	2,72	0,59
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,64	0,28
JAPONYA 10 YILLIK	1,56	-2,80
FRANSA 10 YILLIK	3,39	0,18
TÜRKİYE 10 YILLIK	30,84	-0,79

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİŐE 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



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Parite ABD-AB ticaret anlaşmasının sağlanmasıyla bu sabah 1,175 doların üzerine çıkarak iki günlük düşüşünü sonlandırdı. Anlaşma, Avrupa mallarına %15 gümrük vergisi öngörerek daha büyük bir ticaret çatışması riskini azaltırken, Trump ve von der Leyen tarafından "büyük ve istikrarlı" bir adım olarak tanımlandı. Ancak, sektör kapsamı ve muafiyetler gibi detaylar belirsizliğini koruyor. Öte yandan ECB'nin geçen hafta faizleri sabit tutması sonrası euro %1 yükselirken, banka bu yıl dört kez faiz indirerek mevduat oranını %4'ten %2'ye çekti.



ALTIN

Altın, ABD-AB ticaret anlaşmasının güvenli liman talebini azaltmasıyla üç günlük düşüşün ardından bu sabah itibarıyla \$3.330 seviyesinde dengelendi. Anlaşma, AB mallarına %15 vergi ve ABD sanayisine büyük yatırımlar içeriyor. Bu gelişme, geçen hafta Japonya ile yapılan anlaşmanın devamı niteliğinde. Yatırımcılar bu hafta Fed toplantısı ve önemli ekonomik veriler öncesinde temkinli. Fed'in faizleri sabit tutması beklenirken, Eylül ayı için olası indirim sinyalleri ve PCE, JOLTS, ADP ve tarım dışı istihdam gibi veriler yakından izlenecek.



GÜMÜŞ

Gümüş fiyatları, önceki kayıpların ardından Cuma günü ons başına \$38 geriledi. ABD-AB arasındaki ticaret anlaşmasına yaklaşımları ve Japonya'nın %15'lik gümrük vergisini kabul etmesi, güvenli liman talebini azaltarak piyasa iyimserliğini artırdı. Çin ile gümrük vergisi ateşkesinin uzatılma ihtimali de risk iştahını desteklerken, Fed'in faizleri sabit tutması bekleniyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol, ABD ile AB arasında açıklanan ticaret anlaşmasının ardından Pazartesi günü varil başına \$65,3'a yükseldi. Anlaşma, Trump'ın Avrupa mallarına %30 vergi tehdidini %15 ile sınırlarken, küresel ticaret gerilimlerinin azalacağı beklentisiyle petrol talebi görünümünü destekledi. Yatırımcılar, bugün yapılacak ABD-Çin görüşmeleri ve OPEC'in Temmuz üretimine dair ilk tahminleri de yakından izliyor.



Hesap Aç



Hesap Aç



Hesap Aç

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

28 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