

Neyi Fiyatladık?

ABD ile AB arasında varılan tarife anlaşmasının, Çin ile ticaret ateşkesinin uzatılabileceğine dair umutları artırmasıyla dolar güç kazandı. Hisse senedi piyasalarında karışık bir görünüm izlendi. Bu belirsizlik ortamında yatırımcılar FED'in faiz kararı ve açıklanacak makroekonomik verilere odaklanırken, Dow Jones %0.14 gerilerken, S&P 500 yatay kaldı ve Nasdaq %0.33 yükseldi.

Avrupa Piyasaları, ABD dolarındaki güçlenme ve haftaya damgasını vuracak kritik veriler öncesindeki temkinli bekleyiş, Avrupa borsalarında satış baskısı yarattı. Bu görünüm altında DAX %1.02, FTSE 100 ve CAC 40 %0.43, IBEX ise %0.12 oranında düşüşle günü negatif bölgede tamamladı.

Yurt içinde ise, Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu bir kademe artırması ilk bakışta olumlu karşılanırken, bu gelişmenin piyasalarda anlamlı bir iyimserlik yaratmakta yetersiz kaldığı görüldü. Not artışı, Moody's'in diğer derecelendirme kuruluşlarına kıyasla geride kalan pozisyonunu telafi etmeye yönelik bir adım olarak değerlendirilse de, bankacılık hisselerinde devam eden baskının sınai hisselerdeki sınırlı alımlarla dengelenememesi Borsa İstanbul'un haftaya satıcılı başlamasına neden oldu.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yeni işlem gününde yurt içinde önemli bir makro veri akışı bulunmazken, Borsa İstanbul'da TAV Havalimanları, Tüpraş, Aygaz ve Akbank'ın finansal sonuçları takip edilecek.

Yurt dışı piyasalar açısından, bugün ve hafta genelinde ABD'den gelecek GSYH, istihdam verileri ve Fed'in faiz kararı ile birlikte Microsoft, Meta, Apple ve Amazon gibi dev teknoloji şirketlerinin bilanço sonuçları piyasaların yönü üzerinde belirleyici olacak.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
BIMAS	513,97	516,03	521,70
DEVA	63,02	63,28	63,97
ECILC	49,04	49,24	49,78
ODAS	5,61	5,63	5,69
YATAS	28,24	28,36	28,67

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%

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.542,09	-0,94
Bist 30	11.700,51	-1,00
Xbank	15.709,20	-1,81

YURT DIŞI PIYASALAR

Dow Jones	44.837,56	-0,14
SP 500	6.389,77	0,02
Nasdaq	23.356,27	0,36
DAX	23.970,36	-1,02
ftse 100	9.081,44	-0,43
USDTRY	40,57	0,06
EURTRY	47,05	0,06
EURUSD	1,16	-0,01
DX	98,69	0,06

EMTİALAR

Altın	3.316,04	0,04
Gümüş	38,14	-0,06
Brent	69,93	-0,16

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,91	-0,35
ABD 10 Yıllık	4,40	-0,18
TR 2 Yıllık	40,46	-0,12
TR 10 Yıllık	31,64	0,06
TR CDS	274,505	0,16

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



BİST 100 endeksi, dünki işlemlere 10.672 puandan başlasa da gün boyu süren satışlarla %0,94 düşerek 10.542 puandan kapandı. Gün içinde 10.540-10.682 aralığında dalgalanan endeksin işlem hacmi 79,2 milyar TL oldu. Sektörel bazda en çok kazandıran “Kobi-Sanayi” ve “Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı” olurken, en çok kaybettirenler “Madencilik”, “Aracı Kurumlar” ve “Bankacılık” oldu.

Teknik olarak kısa vadeli göstergelerde zayıflama gözleniyor; Stokastik SAT sinyali korunuyor. Geri çekilmenin sürmesi halinde 10.450 destek olup, altına sarkmalarda sırasıyla 10.400 - 10.380 - 10275 seviyeleri izlenebilir. Olası tepki alımlarında ise 10.650 üzerinde kalıcılık sağlanması, endeksin 10.700 – 10.750 seviyesine doğru ivmelenmesini destekleyebilir.

VIOP 30



VIOP30, dünki işlemlere %0,69 artışla 12.289 seviyesinden başlasa da sabah saatlerinden itibaren güç kaybederek günü akşam seansında 12.050 puandan tamamladı. Art arda gelen düşüşlerle 22 günlük ortalamaya yaklaşan sözleşmede, teknik olarak, MACD’nin yeni SAT sinyali üretmesi olumsuz görünümü desteklerken, momentumda toparlanma çabası olsa da fiyatlar Bollinger bandına çekilmiş durumda. Geri çekilmenin sürmesi halinde 11.950 ilk destek, altındaki seviyelerde ise 11.850 ve 11.700 takip edilebilir. Olası tepki alımlarında ise 12.200 – 12.250 seviyeleri görülebilir.

ABD:

ABD ile Avrupa Birlięi arasındaki gümrük vergisi anlaşması, piyasada önceden konuşulduğu için sürpriz etkisi yaratmadı. %15 civarında bir oran üzerinde uzlaşılacağı beklentisi bir süredir gündemdeydi. Bu nedenle olumlu bir hava oluşsa da güçlü bir piyasa tepkisi görülmedi. Yeni günde ise dikkatler yoğun veri akışına çevrildi. ABD’de açıklanacak açık iş sayısı, konut fiyatları ve tüketici güveni gibi veriler takip edilecek. Ancak esas odak, yarın tamamlanacak olan Fed toplantısında. Gün içi veriler kısa vadeli oynaklık yaratabilir. Öte yandan bilanço tarafında yoğunluk dikkat çekiyor; Procter & Gamble, Visa, Boeing, Starbucks ve Merck & Co gibi devler bugün sonuçlarını açıklayacak.

Asya:

Asya-Pasifik cephesinde odak 1 Ağustos’a kaymış durumda. Çin kaynaklı satış baskısı bölge geneline yayılırken, piyasalarda temkinli bir hava hakim. Eski Japonya Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Nakaso, doların küresel rezerv para olma konumunu sürdüreceğini belirtirken, son dönemde artan risklere dikkat çekerek alternatif para birimlerinin göz ardı edilmemesi gerektiğini ifade etti.

Avrupa:

Avrupa borsaları güne pozitif başlasa da gün içinde gelen tarife anlaşması açıklamaları moralleri bozdu. Almanya Başbakanı Merz, anlaşmanın ekonomik fayda getirmekten uzak olduğunu ve ülke ekonomisine yük getireceğini savundu. Özellikle ilaç sektörünün milyarlarca dolarlık ek vergi yüküyle karşı karşıya kalabileceğini belirtiliyor. Yeni günde Avrupa vadelilerde ise sınırlı da olsa toparlanma çabaları izleniyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	617,60	-0,21
FTSE GELİŐMİŐ ÜLKELER	636,04	-0,15
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	642,74	-0,62
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.356,27	0,36
SP 500	6.389,77	0,02
DOW JONES	44.837,56	-0,14
DAX - ALMANYA	23.970,36	-1,02
CAC 40 - FRANSA	7.800,88	-0,43
FTSE100 - İNGİLTERE	9.081,44	-0,43
AEX - AMSTERDAM	908,04	0,29
SHCOMP - SHANGHAI	3.595,72	-0,06
HSI - HONG KONG	25.304,86	-1,01
NIKKEI225 - JAPONYA	40.600,24	-0,97
KOSPI - KORE	3.224,82	0,48
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.432,50	0,15
NASDAQ VADELİ	23.546,50	0,24
RUSSEL 2000 VADELİ	2.272,20	0,13
EURO SROXX 50 VADELİ	5.364,00	0,26
DAX VADELİ	24.081,00	0,21
NIKKEI VADELİ	40.600,00	-0,76
HANG SENG VADELİ	25.280,00	-0,88
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,40	-0,18
ALMANYA 10 YILLIK	2,69	-1,07
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,65	0,26
JAPONYA 10Yıllık	1,56	-0,64
FRANSA 10 Yıllık	3,35	-1,03
TÜRKİYE 10 Yıllık	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



Heran İndir
App Store



Heran İndir
Google Play

EUR/USD

Parite, ABD-AB ticaret anlaşmasının açıklanmasının ardından ilk etapta 1,176 dolara kadar yükselse de, doların genel güçlenmesiyle kazançlarını geri vererek %0,5 düşüşle 1,168 dolara geriledi. Anlaşma; Avrupa ihracatına %15 gümrük vergisi getirirken, bazı mallarda muafiyet ve otomobillerde indirimle gidilmesini içeriyor. Ayrıca AB'nin ABD'den enerji alımı ve yatırım artırımı da anlaşma kapsamında.



ALTIN

Altın fiyatı, ABD-Çin ticaret geriliminin azalması ve güçlenen dolar nedeniyle cazibesini yitirerek Salı günü ons başına 3.310 dolar civarında işlem gördü ve son üç haftanın en düşük seviyesine yaklaştı. Ticaret görüşmelerinde 12 Ağustos'taki vergi askıya alma süresinin 90 gün uzatılacağı beklentisi, yatırımcıları temkinli bekleyişe iterken, Trump'ın AB ile imzaladığı %15 gümrük vergisi içeren anlaşma ve yaklaşan Cuma son tarihi diğer ülkeleri de anlaşmaya zorlayabilir. Kanada ve Güney Kore ile görüşmeler sürüyor.



GÜMÜŞ

Gümüş fiyatları, güvenli liman talebinin zayıflamasıyla Pazartesi günü ons başına 38,50 doların altında kalmaya devam etti; bu baskı, önceki seansta yaşanan %2'lik düşüşün ardından sürdü. ABD'nin AB, Japonya ve Endonezya ile son dönemde imzaladığı ticaret anlaşmaları, küresel gerilimleri azaltarak gümüşe olan talebi düşürdü. Bu hafta piyasaların odağında Fed faiz kararı bulunuyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol fiyatları, Başkan Trump'ın Rusya'ya Ukrayna ateşkesi için tanıdığı sürenin 50 günden 10-12 güne indirilmesi ve olası "ikincil yaptırımlar" tehdidinin ardından, küresel arz endişeleriyle \$66,8 yükselerek son bir haftanın zirvesine çıktı. Bu gelişme, AB'nin Rusya'ya yönelik yeni yaptırım paketiyle birleşirken, ABD ile AB arasında çoğu Avrupa malına %15 vergi getiren ticaret anlaşması da fiyatlara destek verdi.



Hesap Aç



Hesabın İndirilebilir
App Store



Hesabın İndirilebilir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

29 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