

Neyi Fiyatladık?

ABD hisse senetleri, güçlü gelen ikinci çeyrek bilançoların analist beklentilerini aşması ve faiz indirimi beklentilerinin artmasıyla dört günlük düşüşünü sonlandırarak yükseldi. S&P 500 %1,47 ile Mayıs'tan bu yana en güçlü günlük artışını kaydetti. Nasdaq 100 %1,95, Dow Jones %1,34 değer kazandı. Bloomberg Intelligence verilerine göre, S&P 500 şirketlerinin kârları yıllık bazda %9,1 artarak son dört yılın en yüksek beklenti aşım oranına (%82) ulaştı. Swap piyasalarında Eylül ayında 25 baz puanlık Fed indirimi olasılığı %85'e yükselerek risk iştahını destekledi.

Avrupa borsaları, önceki günkü sert kayıpların ardından toparlanırken, bankacılık ve sigorta hisseleri öncülüğünde Stoxx Europe 600 %0,9 yükseldi. ABD'nin İsviçre'ye %39'luk ihracat tarifesi açıklaması İsviçre piyasasını baskılasa da, AB'nin sanayi ürünleri ve otomotiv parçalarında gümrük muafiyeti sinyali vermesi ticaret gerilimini hafifletme beklentilerini güçlendirdi. Ancak Başkan Trump'ın, Hindistan'ın Rusya'dan petrol alımı nedeniyle ihracatına ek tarifeler getireceğini açıklaması, jeopolitik risk algısını yüksek tuttu.

TÜİK verilerine göre Temmuz'da TÜFE, beklenti olan %2,5'in altında %2,06 arttı ve son üç ayın en yüksek aylık artışını kaydetti. Geçen aya özgü geçici unsurların etkili olduğu yükselişe rağmen, geçen yılki %3,23'lük artışın yarattığı baz etkisiyle yıllık enflasyon %35,05'ten %33,52'ye geriledi. Böylece gerileme serisi 14. aya taşınarak dezenflasyon süreci korundu.

Neyi Fiyatlayacağız?

Küresel piyasalarda hizmet ve ISM – PMI verileri öne çıkıyor.

İçeride ise önemli bir veri akışı bulunmazken gelişmelere paralel fiyatlamalar takip edilecektir.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
SASA	3,17	3,19	3,22
BIZIM	28,32	28,44	28,75
BRSAN	366,77	368,24	372,28
AEFES	15,65	15,71	15,88
ENJSA	66,37	66,63	67,36

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	10.853,49	0,99
Bist 30	12.032,60	1,09
Xbank	16.333,90	1,68

YURT DIŞI PIYASALAR

Dow Jones	44.173,64	1,34
SP 500	6.329,94	1,47
Nasdaq	23.188,61	1,87
DAX	23.757,69	1,42
Ftse 100	9.128,30	0,66
USDTRY	40,68	0,05
EURTRY	46,99	-0,23
EURUSD	1,15	-0,22
DX	98,86	0,07

EMTİALAR

Altın	3.370,83	-0,08
Gümüş	37,43	0,05
Brent	68,56	-0,29

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,70	0,72
ABD 10 Yıllık	4,20	0,28
TR 2 Yıllık	40,46	-0,12
TR 10 Yıllık	31,64	0,06
TR CDS	280,396	-0,07

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



Heran İndir
App Store



Heran İndir
Google Play

BİST 100



BİST 100, güne 10.807 seviyesinden başlayıp %0,99 yükselişle 10.853'ten kapandı; gün içinde 10.806-10.926 bandında hareket etti. İşlem hacmi 115,5 milyar TL olurdu. En çok artan sektörler Kobi-Sanayi, Ulaştırma, Teknoloji, en çok düşenler Sigortacılık, Orman-Kağıt-Basım, Madencilik oldu.

TÜFE'nin Temmuz'da %2,06 (yıllık %33,52) ile beklenti altı kalması yükselişi desteklerken, teknik göstergelerde pozitif görünüm ve orta vadeli MACD'nin "AL" sinyali öne çıkıyor. Günlerdir aşlamayan 10.500 – 10.750 kanalı aşıldı; 10.900 üzerinde kalıcılık sağlanırsa 11.200 – 11.250 seviyeleri hedeflenebilir. Olası satışlarda 10.750 ilk destek, altına inilirse 10.700 ve 10.650 seviyeleri takip edilecek.

VIOP 30



VIOP30, güne %0,16 artışla 12.220 seviyesinden başlayarak gün boyu alıcılı seyrini sürdürdü ve akşam seansını 12.323'te tamamladı. Sözleşme, 22 ve 50 günlük ortalamaların üzerinde kalmaya devam ederken, teknik göstergeler genel olarak pozitif sinyaller veriyor. Orta vadeli MACD henüz AL sinyali üretmemiş olsa da yukarı yönlü eğilimde. Aynı şekilde momentumda da toparlanma mevcut.

Teknik görünümde 12.450 seviyesi direnç konumunda. Bu seviye aşıldığında 12.500 – 12.600 seviyeleri hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde ise ilk destek 12.150, altında ise 11.950 ve 11.800 seviyeleri izlenmeli.

ABD:

ABD’de istihdam verilerinin zayıflaması ve önceki aylara dair sert revizyonlar, faiz indirimi beklentilerini güçlendirdi. Piyasa Eylül’de indirim ihtimalini neredeyse kesin görüyor. Trump’ın BLS Başkanı’nı görevden alması ve Fed içindeki olası değişiklikler, politika yönüne dair belirsizliği artırıyor. Yeni gümrük tarifeleri ise Fed’i enflasyon ve büyüme arasında zor bir dengeye zorluyor. Gözler bugün açıklanacak hizmet PMI ve ISM verileri ile Fed yetkililerinden gelecek mesajlarda olacak.

Asya:

Bölgede Hindistan dışındaki piyasalarda alıcılı bir hava öne çıkıyor. ABD’den gelebilecek olası faiz indirimlerinin risk iştahını artırması, hisse senetlerine yönelimi destekliyor. Gün içinde açıklanan güçlü PMI verileri enflasyonist baskı taşısa da, riskli varlıklara olan ilgiyi besliyor. Ayrıca Japonya Merkez Bankası’nın son tutanaklarında faiz artışına kapı aralanması dikkat çekiyor.

Avrupa:

Avrupa borsalarında geçtiğimiz haftadan bu yana toparlanma iştahı sürüyor. Özellikle BEX öncülüğünde geniş tabanlı alımlar izlenirken, Euro Bölgesi’nde enflasyonun %2’nin altına inmesi ECB’nin politika alanını genişlettiği yorumlarına neden oldu. Yeni günde ise fiyatlamalar daha temkinli; piyasalar yatayda yön arayışını sürdürüyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	612,48	0,11
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	630,28	0,07
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	641,76	0,38
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.188,61	1,87
SP 500	6.329,94	1,47
DOW JONES	44.173,64	1,34
DAX - ALMANYA	23.757,69	1,42
CAC 40 - FRANSA	7.632,01	1,14
FTSE100 - İNGİLTERE	9.128,30	0,66
AEX - AMSTERDAM	888,75	0,44
SHCOMP - SHANGHAI	3.608,09	0,69
HSI - HONG KONG	24.853,27	0,48
NIKKEI225 - JAPONYA	40.538,70	0,62
KOSPI - KORE	3.194,77	1,49
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadelİ	6.369,50	0,21
NASDAQ VADELİ	23.361,75	0,28
RUSSEL 2000 VADELİ	2.228,00	0,36
EURO SROXX 50 VADELİ	5.270,00	0,27
DAX VADELİ	23.905,00	0,34
NIKKEI VADELİ	40.540,00	0,55
HANG SENG VADELİ	24.816,00	0,41
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,20	0,28
ALMANYA 10 YILLIK	2,62	-2,05
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,51	-0,42
JAPONYA 10YILLIK	1,48	-2,64
FRANSA 10 YILLIK	3,28	-1,94
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



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Euro/Dolar, ABD istihdam verilerinin doları baskılamasıyla 1,15'in hemen üzerinde dengelendi. Temmuz raporu ve Mayıs-Haziran'daki sert aşağı revizyonlar FED'in Eylül'de başlayarak yıl içinde iki faiz indirimi yapacağı beklentisini güçlendirirken, Trump'ın üst düzey bir Çalışma Bakanlığı yetkilisini görevden alması belirsizliği artırdı. Bununla beraber ABD'nin AB ihracatına %15 gümrük vergisi getiren yeni tarifeleri yatırımcı iştahını temkinli tutuyor.



ALTIN

Altın, zayıf istihdam verilerinin ardından Eylül'de faiz indirimi olasılığının %95'e çıkmasıyla üç günlük yükseliş sonrası \$3.370 civarında seyrretti. FED yetkilileri Daly ve Kugler'in açıklamaları, soğuyan işgücü piyasası ve tarife kaynaklı kalıcı enflasyon riskinin olmamasına işaret ederek indirimde destek verdi. 7 Ağustos'ta yürürlüğe girecek yeni tarife dalgası da altının güvenli liman talebini artırdı.



GÜMÜŞ

Gümüş, zayıf Temmuz istihdam verilerinin FED faiz indirimi beklentilerini güçlendirmesiyle önceki %1'lik yükselişin ardından 37 \$/ons civarında seyrini korudu. Eylül'de faiz indirimi olasılığı neredeyse tamamen fiyatlanırken, yıl sonuna kadar gevşemelerin devam etmesi bekleniyor. Doların geri çekilmesi ve tahvil getirilerindeki düşüş de gümüşe destek sağladı.



HAM PETROL

WTI, OPEC+'ın Eylül'de üretimi +547 bin artırma kararıyla arz fazlası kaygıları güçlendiği için \$66,1 ile inerek üst üste dördüncü gün düştü. Buna karşılık Rus arzına yönelik jeopolitik riskler canlı kalsa da, ABD'nin Hindistan'ı Rus petrolünü azaltmaya zorlaması ve Trump'ın ithalata mevcut %25 gümrüğün "önemli ölçüde" artırılabilirliğini söylemesi akışlarda kesinti ihtimalini artırarak belirsizliği büyüttü.



Hesap Aç



Hesap Aç
App Store



Hesap Aç
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

5 AĞUSTUOS 2025



SAAT	ÜLKE	4 AĞUSTOS PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm	İNG	Birleşik Krallık - Resmi Tatil			
10:00	TR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	TEMMUZ	34,05%	35,05%
10:00	TR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	TEMMUZ	2,40%	1,37%
10:00	TR	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık)	TEMMUZ		24,45%
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)	HAZİRAN	-4,9%	8,20%
SAAT	ÜLKE	5 AĞUSTOS SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
03:30	JPY	Hizmet PMI	TEMMUZ	53,5	53,5
11:00	EUR	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	TEMMUZ	51,2	51,2
16:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	TEMMUZ	55,2	55,2
17:00	ABD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri	TEMMUZ	51,5	50,8
SAAT	ÜLKE	6 AĞUSTOS ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EUR	Almanya Fabrika Siparişleri (Aylık)	HAZİRAN	1,0%	-1,40%
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			7,698M
19:45	ABD	FOMC Üyesi Daly'nin Konuşması			
SAAT	ÜLKE	7 AĞUSTOS PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
06:00	ÇİN	Çin Ticaret Dengesi (USD)	TEMMUZ	107,90B	114,77B
09:00	EUR	Almanya Sanayi Üretimi (Aylık)	HAZİRAN	-0,6%	1,20%
14:00	İNG	Faiz Oranı Kararı	AĞUSTOS	4,00%	4,25%
14:30	İNG	İngiltere Merkez Başkanı (BoE) Enflasyon			
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		221K	218K
SAAT	ÜLKE	8 AĞUSTOS CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	JPY	Hane Halkı Harcamaları (Aylık)	HAZİRAN	-3,0%	4,60%
02:30	JPY	Mevsimsellikten Arındırılmış Cari Hesap	HAZİRAN		281,81T
20:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu			540



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 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 Store

Hemen İndir
Google Play