

Neyi Fiyatladık?

ABD piyasaları, Başkan Trump'ın gümrük tarifelerini artırma yönündeki adımlarıyla baskı altına girerken, hisse senetleri rekor seviyelerden geri çekildi. Geçtiğimiz hafta Kanada, Brezilya, BRICS ülkeleri ve bakır ithalatına yönelik yüksek oranlı tarifeler açıklanırken, bu adımların enflasyonist etkileri FED'in faiz indirimi planlarını daha da karmaşıktırdı. Fed tutanaklarında yıl sonuna kadar 50 bp'lık indirim için açık kapı bırakılırken, kısa vadede temkinli duruş korundu. Tarife endişeleriyle dolar güçlenirken, S&P 500'deki teknoloji hisseleri düşüşleri sınırladı. Haftalık işsizlik başvurularının beklentilerin altında kalırken Veri akışının zayıf olduğu haftada, gümrük hamleleri piyasalarda oynaklığı artırdı.

Avrupa piyasaları, Trump'ın yeni gümrük tarifelerine rağmen haftayı pozitif tamamlarken, veri akışı ekonomik toparlanmanın kırılma noktasına işaret etti. Mayıs ayında Euro Bölgesi perakende satışları aylık bazda %0,7 daralırken, yıllık bazda %1,8'lik artış son dokuz ayın en zayıf performansı olarak talep cephesindeki zayıflığı ortaya koydu.

Yurt içi piyasalar, Mayıs ayında sanayi üretimi aylık %3,1, yıllık bazda ise %4,9 artarak yılın en hızlı yükselişini kaydetti. Veri akışının sınırlı olduğu ancak haber gündeminin yoğunlaştığı haftada, Borsa İstanbul'da olumlu hava korunarak BIST-100 endeksi haftayı %0,80 artışla 10.358 puandan tamamladı.

Neyi Fiyatlayacağız?

Trump'ın hafta sonu AB ve Meksika'ya %30 gümrük vergisi uygulayacağını açıklamasının ardından, bu hafta ABD'de TÜFE, sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı ve Michigan tüketici güven endeksi verileri yakından izlenecek.

Yurt içinde ise bütçe dengesi ve konut satışları verileri takip edilecek.

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Stop	Hedef	Getiri	Risk
HALKB	27,44	26,64	29,08	6.0%	-2.9%
KOZAL	24,52	23,80	26,00	6.0%	-2.9%
VESTL	37,30	36,22	39,54	6.0%	-2.9%
SAYAS	50,85	49,38	53,90	6.0%	-2.9%
AKGRT	6,85	6,65	7,26	6.0%	-2.9%

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
ASELS	153,70	154,40	152,00
CLEBI	1696,00	1707,00	1676,00
HLGYO	3,51	3,53	3,47
AYGAZ	144,10	144,90	142,60
VBTYZ	21,68	21,80	21,46

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.358,46	0,26
Bist 30	11.565,54	0,14
Xbank	16.354,50	-0,13

YURT DIŞI PIYASALAR

Dow Jones	44.371,51	-0,63
SP 500	6.259,75	-0,33
Nasdaq	22.780,60	-0,21
DAX	24.255,31	-0,82
Ftse 100	8.941,12	-0,38

PARİTELER

USDTRY	40,23	0,13
EURTRY	46,95	-0,16
EURUSD	1,17	-0,15
DXY	97,97	0,12

EMTİALAR

Altın	3.357,01	0,04
Gümüş	38,94	1,35
Brent	70,49	0,18

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,89	0,06
ABD 10 Yıllık	4,42	0,23
TR 2 Yıllık	40,75	0,59
TR 10 Yıllık	31,91	0,69
TR CDS	285,762	0,01

TAKVİM

15/07 – Almanya ZEW Endeksi (12.00)
15/07 – ABD Empire State İmalat Endeksi (15.30)
15/07 – ABD TÜFE (15.30)
16/07 – İngiltere TÜFE (09.00)
16/07 – Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (11.00)
16/07 – ABD ÜFE (15.30)
16/07 – Fed Bej Kitap (21.00)
17/07 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi (10.00)
17/07 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
17/07 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
17/07 – ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları (15.30)



Hesap Aç



Hemen İndir

App Store



Hemen İndir

Google Play

BİST 100



BİST-100 endeksi haftanın son işlem gününe 84,38 puan artışla 10.415 seviyesinden başladı ve günü %0,26 yükselişle 10.358 puandan tamamladı. Endeks haftalık barda ise %0,80 yükseldi. Gün içinde 10.269–10.441 aralığında hareket eden endeks, 113,6 milyar TL işlem hacmiyle günü kapattı. En çok yükselen sektörler “Aracı Kurumlar, Finansal Kiralama-Factoring ve Turizm”, en çok düşenler ise “İletişim, Metal-Ana ve Taş-Toprak” oldu.

Teknik göstergeler genel olarak pozitif olsa da momentumdaki bozulma dikkat çekiyor. İlk etapta 10.300 seviyesinin üzerinde kalıcı olup olmaması önemli. Özellikle endeksin 10.450 seviyesinin üzerine yerleşmesi halinde 10.700 10.730 seviyelerine kadar yükseliş görülebilir. Geri çekilmelerde ise 10.275 seviyesi kritik destek, altında ise 10.170 seviyesi gündeme gelebilir.

VIOP 30



VIOP 30 yakın vade kontratı haftanın son işlem gününe %0,33 artışla 12.178 seviyesinden başladı. Gün içinde güç kaybı yaşanırken, günü 12 puan yükselerek 12.149 seviyesinden kapanış yaptı. Teknik olarak kısa ve orta vadeli göstergelerde pozitif sinyallere karşın momentumda zayıflama gözleniyor. Bollinger üst banda yakın seyreden sözleşmede, 12.245 seviyesinin üzerine kalıcılık sağlanırsa yükselişin 12.630 seviyesine kadar devam etmesi beklenebilir. Geri çekilmelerde ise 12.050 ilk destek, altına sarkmalarda 11.925 ve 11.790 seviyeleri takip edilecek.

ABD:

ABD piyasalarında, gümrük tarifelerinin kapsamının genişletileceğı yönündeki beklentiler ile birlikte, Powell'ın görevden alınabileceğıne dair spekülasyonlar risk algısını artırdı. Cuma günü küçük ölçekli hisselerde öncülük eden satış dalgası, yeni haftaya da taşındı. Öte yandan, Trump bugün Ukrayna'ya saldırı kapasitesine sahip gelişmiş ABD silahları sağlanacağını duyurarak, Washington'ın savunma odaklı pozisyonunda önemli bir rota değişikliğine hazırlanıyor.

Asya:

Bölgede yön arayışı sürüyor. Çin güçlü gelen dış ticaret verileriyle destek bulurken, Endonezya'da teknik göstergeler toparlanma sinyalleri veriyor. Pasifik ülkeleri elektronik perakende satışlardaki iyileşmeden güç alıyor. Japonya ise pozitif makine siparişlerine rağmen sanayi üretimindeki dağınıklık ve ticaret gerilimleri nedeniyle baskı altında.

Avrupa:

Avrupa borsaları geçen haftayı özellikle EuroStoxx öncülüğünde sert kayıplarla tamamladı. Trump Cumartesi günü Meksika ve AB ürünlerine %30 oranında vergi uygulayan iki tarife mektubu yayınladı. Bunlar, Trump'ın geçen hafta tarife mektupları yayınlamaya başlamasından bu yana 1 Ağustos'tan itibaren güncellenmiş vergilerle karşı karşıya kalan ülkelerin büyüyen listesine ekleniyor. Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen de Pazar günü yaptığı açıklamada, AB'nin bugün yürürlüğe girmesi planlanan misilleme gümrük vergilerini erteleyeceğini söyledi.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	607,85	-0,01
FTSE GELİŞMİŞ ÜLKELER	625,91	-0,01
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	633,26	-0,11
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	22.780,60	-0,21
SP 500	6.259,75	-0,33
DOW JONES	44.371,51	-0,63
DAX- ALMANYA	24.255,31	-0,82
CAC 40 - FRANSA	7.829,29	-0,92
FTSE100 - İNGİLTERE	8.941,12	-0,38
AEX- AMSTERDAM	921,49	-0,63
SHCOMP - SHANGHAI	3.521,66	0,33
HSI - HONG KONG	24.173,75	0,14
NIKKEI225 - JAPONYA	39.592,49	0,06
KOSPI - KORE	3.200,75	0,79
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.272,00	-0,44
NASDAQ VADELİ	22.863,25	-0,42
RUSSEL 2000 VADELİ	2.233,20	-0,64
EURO SROXX 50 VADELİ	5.362,00	-0,59
DAX VADELİ	24.177,00	-0,64
NIKKEI VADELİ	39.590,00	0,20
HANG SENG VADELİ	24.173,00	0,05
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,42	0,27
ALMANYA 10 YILLIK	2,73	0,74
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,62	0,59
JAPONYA 10Yıllık	1,57	3,22
FRANSA 10 Yıllık	3,42	0,50
TÜRKİYE 10 Yıllık	30,84	-0,58

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Stop	Hedef	Getiri Potansiyeli	Risk
AVAV	\$ 263,80	\$ 256,09	\$ 279,82	6.0%	-2.9%
RDW	\$ 16,64	\$ 16,16	\$ 17,66	6.0%	-2.9%
ASTS	\$ 45,58	\$ 44,26	\$ 48,33	6.0%	-2.9%
SMR	\$ 37,48	\$ 26,40	\$ 39,74	6.0%	-2.9%
META	\$ 717,51	\$ 696,70	\$ 760,58	6.0%	-2.9%



Hesap Aç

Hesap İndir
App Store

Hesap İndir
Google Play

EUR/USD

Trump'ın 1 Ağustos'tan itibaren AB ve Meksika'dan ithalata %30 gümrük vergisi uygulayacağını duyurmasıyla parite, Pazartesi günü 1,165 dolara gerileyerek son iki haftanın en düşük seviyesine indi. Artan ticaret gerilimi ortak para birimi üzerinde baskı yaratırken, AB ve Meksika daha düşük oranlar için müzakere sinyali verdi.



ALTIN

Altın, Trump'ın AB ve Meksika'ya %30 gümrük vergisi uygulamasıyla artan küresel gerilimlerin ardından güvenli liman talebinin etkisiyle 3.350 dolar seviyesine yükselerek üç haftanın zirvesine yaklaştı. Hem AB hem de Meksika, gümrük vergilerini haksız ve yıkıcı olarak nitelendirirken, AB müzakereli bir çözüm için baskı yapmaya devam edeceğini açıkladı.



GÜMÜŞ

Gümüş fiyatları Cuma günü ons başına 38 doları aşarak son 13 yılın en yüksek seviyesine çıktı. Kritik direnç seviyesi 37,5'i aşarken yeni haftaya da 38,52 seviyesinden başladı. Artan küresel ticaret gerilimleri güvenli liman talebini desteklerken, güçlü seyreden dolar ve FED'in para politikası beklentileri yükselişi sınırılıyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol, Cuma günü %2'nin üzerindeki yükselişin ardından Pazartesi günü varil başına 67,29 seviyesine kadar tırmandı. Fiyatlardaki bu yükselişte, ABD'nin Rusya'ya yönelik yeni yaptırımlara hazırlanması ve AB'nin 18. yaptırım paketine yaklaşması etkili oldu. Trump'ın Rusya hakkında önemli bir açıklama yapacağını duyurması ve Ukrayna'ya daha fazla silah desteği sinyali de jeopolitik riskleri artırdı.



Hesap Aç



Hesap İndir



Hesap İndir

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

14 TEMMUZ 2025

NCM
INVESTMENT

SAAT	ÜLKE	14 TEMMUZ PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
07:30	JPY	Sanayi Üretimi (Aylık)	MAYIS	0,5%	0,5%
13:00	ÇİN	Yeni Krediler	HAZİRAN	1.960,0B	620,0B
13:00	EUR	Eurogroup toplantısı			
18:39	ÇİN	Çin Ticaret Dengesi (USD)	HAZİRAN	113,20B	103,22B
SAAT	ÜLKE	15 TEMMUZ SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM	TR	Türkiye - Demokrasi Günü			
05:00	ÇİN	Çin Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH)			5,40%
14:00	ABD	OPEC Aylık Rapor			
15:30	ABD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi	HAZİRAN	0,3%	0,10%
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	HAZİRAN	2,60%	2,40%
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	HAZİRAN	0,3%	0,1%
15:30	ABD	New York Empire State İmalat	TEMMUZ	-7,80	-16
SAAT	ÜLKE	16 TEMMUZ ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	İNG	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	HAZİRAN	3,40%	3,40%
11:00	TR	Bütçe Dengesi	HAZİRAN		235,20B
15:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	HAZİRAN	0,3%	0,1%
16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	HAZİRAN	0,10%	-0,20%
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol			7,070M
21:00	ABD	Bej Kitap			
SAAT	ÜLKE	17 TEMMUZ PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	HAZİRAN	2,00%	2,00%
15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	HAZİRAN	0,3%	-0,3%
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma		234K	227K
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	TEMMUZ	0,4	-0,4
15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık) (Haz)	HAZİRAN	0,2%	-0,90%
SAAT	ÜLKE	18 TEMMUZ CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	JPY	Ulusal Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi	HAZİRAN	3,30%	3,70%
15:30	ABD	İnşaat Başlangıçları (Aylık)	HAZİRAN		-9,80%
15:30	ABD	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi	TEMMUZ		4,00%



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

NCM INVESTMENT ARAřTIRMA

Duhan Samet AKDAĖ**Bahriye Nur BalcioĖlu**

ÇEKİNCE

****Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile NCM Investment DeĖerler 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 A

Hemen İndir
App StoreHemen İndir
Google Play