

Neyi Fiyatladık?

ABD borsaları günü karışık bir seyrile tamamladı. Dow Jones %0,4 yükselerek 44.502 puana çıktı, S&P 500 %0,06 artışla rekor tazeledi, Nasdaq ise %0,39 geriledi. Yatırımcıların ticaret anlaşmalarına ve şirket bilançolarına odaklandığı günde, Başkan Trump'ın Filipinler'le sıfır gümrük vergili ticaret anlaşmasını duyurması ve FED'e yönelik faiz eleştirileri dikkat çekti. Trump, FED Başkanı Powell'ı faizleri siyasi gerekçelerle yüksek tutmakla suçlarken, politika faizinin en az 3 puan düşmesi gerektiğini savundu. Öte yandan, ABD Hazine Bakanı Bessent'in gelecek hafta Çin'le yapılacak görüşmelerde tarife erteleme süresinin gündeme geleceğini açıklaması, ticaret cephesinde yeni gelişmelerin sinyalini verdi.

FED Başkanı Powell, Washington'da düzenlenen bir bankacılık konferansında yaptığı açıklamalarda: "Büyük bankalarımızın iyi sermayelendirilmiş olmaları ve temel risklerini iyi yönetmeleri gerekli" ifadelerine yer verdi ve para politikasına ilişkin bir değerlendirmede bulunmadı.

Yurt içinde ise, TCMB PPK toplantısı ve kredi derecelendirme kuruluşlarının gözden geçirmeleri gibi TL varlıklar açısından kritik başlıkların Perşembe ve Cuma günlerine yoğunlaşması ile sakin bir günü geride bıraktık. BIST 100 endeksi, 10.616 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi.

Neyi Fiyatlayacağız?

Piyasalarda önemli bir veri ve haber akışı bulunmazken bugünde düne paralel fiyatlamaları takip edeceğiz.

İçeride ise piyasaya etkisinin olmasını beklemediğimiz Tüketici güven endeksi açıklanacak. Piyasanın temel odağı ise yarın açıklanacak faiz kararında.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
YKBNK	33,11	33,25	33,61
ALARK	91,92	92,28	93,30
BRISA	79,49	79,81	80,69
FROTO	93,56	93,94	94,97
VESTL	38,98	39,14	39,57

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%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.616,09	0,00
Bist 30	11.808,49	-0,17
Xbank	15.956,20	-1,47

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	44.502,44	0,40
SP 500	6.309,62	0,06
Nasdaq	23.063,58	-0,50
DAX	24.041,90	-1,09
Ftse 100	9.023,81	0,12
USDTRY	40,44	0,05
EURTRY	47,46	-0,15
EURUSD	1,17	-0,20
DXF	97,53	0,14

EMTİALAR

Altın	3.418,70	-0,37
Gümüş	39,25	-0,10
Brent	68,90	0,45

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,85	0,39
ABD 10 Yıllık	4,37	0,59
TR 2 Yıllık	41,09	0,66
TR 10 Yıllık	31,96	-0,48
TR CDS	284,475	-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 StoreHemen İndir
Google Play

BİST 100



BİST 100 endeksi dün 21,24 puanlık artışla 10.637 seviyesinden açarak yatay bir seyrile 10.616 seviyesinde tamamladı. Gün içinde 10.593 – 10.680 aralığında dalgalanan endekste işlem hacmi 119,3 milyar TL oldu. Aracı Kurumlar, Finansal Kiralama-Factoring ve Kobi-Sanayi sektörleri en çok yükselenler, Bankacılık, Turizm ve Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı ise en çok düşen sektörler oldu.

Perşembe günü açıklanacak faiz kararına odaklanan piyasada bugünde önemli bir konu başlığı bulunmazken indikatörlerdeki pozitif görünümle birlikte 10.750 direncini takip etmeye devam ediyoruz. Aşılması halinde 10.870 – 10.900 seviyesine doğru yükseliş görülebilir. Geri çekilmelerde ise sırasıyla 10.500, 10.450 ve son olarak 10.380 destekleri gündeme gelebilir.

VIOP 30



VIOP 30, çünkü işlem gününe %0,11 düşüşle 12.270 seviyesinden başlayarak gün boyunca zayıf seyrini korudu ve akşam seansını 12.249 seviyesinde tamamladı. Hafif satıcı açılış sonrası güç kaybı yaşanmasına rağmen, sözleşme 22 ve 50 günlük ortalamalarının üzerinde kalmayı sürdürdü. Teknik göstergeler genel olarak pozitif.

Yeni günde yarın ki PPK toplantı kararına odaklı ve kısmen alıcılı başlanmasını bekliyoruz. Bu doğrultuda 12.300 üzeri fiyatlamalar önem kazanırken, bu seviyenin aşılması durumunda 12.500 hedeflenebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 12.000 - 11.950 ve 11.800 seviyeleri gündeme gelebilir.

ABD:

ABD borsaları bilanço dönemine rekor seviyelere yakın girerken, yükselişin teknoloji hisselerine dayanması temkinli bir hava yaratıyor. Yapay zekâdan güç alan bu şirketler ilgi görmeye devam etse de, şimdiye kadarki güçlü bilançoların çoğu zayıf dolardan kaynaklanıyor. Gelir artışının sınırlı kalması, endeksin yeni bir ivme için daha sağlam verilere ihtiyaç duyduğunu gösteriyor. Tesla ve Alphabet bilançoları bu açıdan kritik. Japonya ile yapılan ticaret anlaşması ise piyasaya ek destek sağlayabilir.

Asya:

Bölgedeki siyasi ve ticari belirsizliklerin büyük ölçüde dağılması, özellikle Japonya öncülüğünde güçlü alımları beraberinde getirdi. ABD ile imzalanan ticaret anlaşması ve Başbakan İşiba'nın görevden ayrılacağı yönündeki haberler Japon borsasında %3'ü aşan yükselişlere zemin hazırlarken, Çin piyasaları da hafif alıcılı seyretti. Pasifik genelinde ise Kasım ayından itibaren açıklanacak yeni enflasyon verilerinin etkisiyle daha sınırlı hareketler gözlemlendi.

Avrupa:

Avrupa piyasalarında şirket kârlılıklarına yönelik artan endişeler, son dönemde satış baskısını öne çıkarırken, özellikle DAX önderliğinde gerilemeler yaşandı. Ancak ABD'nin AB ile olası bir ticaret anlaşması ihtimali vadeli piyasalarda pozitif fiyatlanıyor. Yeni işlem gününe girerken EuroStoxx öncülüğünde toparlanma sinyalleri dikkat çekiyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	614,82	0,35
FTSE GELİŐMİŐ ÖLKELER	631,89	0,27
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	651,58	0,90
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	23.063,58	-0,50
SP 500	6.309,62	0,06
DOW JONES	44.502,44	0,40
DAX- ALMANYA	24.041,90	-1,09
CAC 40 - FRANSA	7.744,41	-0,69
FTSE100 - İNGİLTERE	9.023,81	0,12
AEX- AMSTERDAM	901,19	-0,80
SHCOMP - SHANGHAI	3.602,80	0,58
HSI - HONG KONG	25.473,96	1,37
NIKKEI225 - JAPONYA	41.327,83	3,90
KOSPI - KORE	3.183,53	0,43
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.362,75	0,25
NASDAQ VADELİ	23.251,50	0,11
RUSSEL 2000 VADELİ	2.274,60	0,61
EURO SROXX 50 VADELİ	5.369,00	1,24
DAX VADELİ	24.376,00	1,09
NIKKEI VADELİ	41.340,00	4,00
HANG SENG VADELİ	25.479,00	1,37
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,37	0,59
ALMANYA 10 YILLIK	2,59	-0,88
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,57	-0,74
JAPONYA 10Yıllık	1,60	5,33
FRANSA 10 Yıllık	3,26	-0,88
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,96	0,42

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



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Yatırımcıların Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararını beklediği ve AB-ABD ticaret gelişmelerini izlediği süreçte parite, 1,17\$ seviyesinde. AMB'nin, yüksek ABD gümrük vergileri ve güçlü euronun büyüme ile enflasyon üzerindeki belirsizlik etkileri nedeniyle sekiz ardışık indirimin ardından bu hafta faizleri sabit bırakması bekleniyor. Öte yandan, AB yetkilileri, Trump'ın 1 Ağustos öncesinde sertleşen ticaret tutumuna karşı olası anlaşmazlık senaryoya yönelik acil önlemleri görüşmek üzere bu hafta toplantı planlıyor.



ALTIN

Altın son üç gündür yükselirken bu sabah ons başına 3.420\$ geriledi ve beş haftanın zirvesinden hafif geri çekildi. Bu düşüşte, Trump'ın Japonya, Filipinler ve Endonezya ile imzaladığı ticaret anlaşmalarının güvenli liman talebini azaltması etkili oldu. Japonya ile yapılan anlaşmada karşılıklı %15 gümrük vergisi uygulanacağı belirtilirken, Japon pazarının ABD ürünlerine daha fazla açılacağı bildirildi. Ayrıca, AB ile müzakerelerde ilerleme sağlanamaması ve Trump'ın sert tutumu ihtiyatlılığı artırdı.



GÜMÜŞ

Gümüş fiyatları, ons başına 39,10\$ civarında seyrederken zayıf dolar ve düşük ABD tahvil getirileriyle birlikte değerli metallere olan talep güçlü kalmaya devam etti. 14 yılın zirvesine yakın seyreden fiyatlar, 1 Ağustos'taki ticaret anlaşması son tarihi öncesinde gelişmeleri izleyen yatırımcıların temkinli tutumuyla destekleniyor. Çin'den gelen destekleyici mesajlar da gümüşü olumlu etkiledi; Sanayi Bakanlığı, kilit sektörlerde büyümeyi istikrara kavuşturacak kapsamlı bir eylem planı açıkladı.



HAM PETROL

WTI ham petrol fiyatlarındaki 3 günlük düşük seyrin ardından ABD'nin başlıca ticaret ortaklarıyla yapılması beklenen geniş kapsamlı anlaşmaların enerji talebine yönelik iyimserliği artırması ile bu sabah %0,36 artışla 65,54 USD/varil seviyesine yükseldi. Öte yandan, geçen hafta ABD ham petrol stoklarında yaşanan 0,6 milyon varillik düşüş talep görünümünü güçlendirirken, damıtılmış ürün stoklarındaki artış dengeleri sınırlı da olsa baskılıyor. Piyasalar şimdi gözler resmi stok verilerine çevrilmiş durumda.



Hesap Aç



Hesap İndir



Hesap İndir

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

23 TEMMUZ 2025

NCM
INVESTMENT

SAAT	ÜLKE	21 TEMMUZ PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm	JPY	Japonya - Denizcilik Günü			:
04:00	ÇİN	PBOC En Düşük Kredi Faiz Oranı		3,00%	3,00%
10:00	TR	Yıl Sonu Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)	TEMMUZ		29,86%
17:00	ABD	ABD Öncü Endeks (Aylık)	HAZİRAN	-0,20%	-0,10%
17:30	TR	Merkezi Hükümet Borç Stoku	HAZİRAN		11.064,4B
SAAT	ÜLKE	22 TEMMUZ SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	ABD	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması			
20:00	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
20:00	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
23:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham			19,100M
SAAT	ÜLKE	23 TEMMUZ ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
08:00	JPY	Japonya Merkez Bankası Çekirdek TÜFE		2,50%	2,50%
10:00	TR	Tüketici Güveni	TEMMUZ		85,1
17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	HAZİRAN		
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			-3,859M
17:30	ABD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları			0,213M
SAAT	ÜLKE	24 TEMMUZ PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
14:00	TR	Türkiye Bir Hafta Vadeli Repo Faiz	TEMMUZ	43,50%	46,00%
14:00	TR	Gecelik Borçlanma Faizi	TEMMUZ	43,50%	44,50%
15:15	EUR	Mevduat Hesap Oranı	TEMMUZ	2,00%	2,00%
15:15	EUR	Faiz Oranı Kararı	TEMMUZ	2,15%	2,15%
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma		229K	221K
15:45	EUR	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın			
16:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi	TEMMUZ	52,7	52,9
16:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi	TEMMUZ	53	52,9
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	HAZİRAN	651K	623K
SAAT	ÜLKE	25 TEMMUZ CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	JPY	Tokyo Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi	TEMMUZ	3,00%	3,10%
10:00	TR	Kapasite Kullanım Oranı	TEMMUZ		74,60%
11:30	EUR	Almanya İşletme Beklentileri	TEMMUZ	91,3	90,7
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	HAZİRAN	-10,3%	16,40%
20:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj			544



Hesap Aç

Herkes İndir
App Store

Herkes 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