

## Neyi Fiyatladık?

Haftaya temkinli iyimserlikle başlayan ABD piyasalarında, zayıflayan dolar ve gerileyen tahvil faizleri hisse senetlerine destek sağlarken, yatırımcıların odağı yapay zeka temalı harcamalar ve büyük teknoloji şirketlerinin bilanço beklentilerine yöneldi. Bu görünüm S&P 500 ve Nasdaq endekslerini sınırlı da olsa yeni zirvelere taşıırken, Dow Jones ise enerji hisselerindeki baskının etkisiyle hafif geriledi.

Avrupa borsalarında da benzer şekilde temkinli bir iyimserlik hakimdi. Bilanço sezonu öncesinde yatırımcılar kâr beklentilerine odaklanırken, bölge genelinde açıklanacak ticaret politikalarına dair belirsizlikler fiyatlamaları sınırladı. FTSE 100, DAX ve IBEX endeksleri günü artıda tamamlarken, CAC 40 endeksi hafif değer kaybıyla ayrıştı.

Trump, Hazine Bakanı Scott Bessent'in kendisini Fed Başkanı Powell'ı görevden almaktan vazgeçirmeye çalıştığı yönündeki iddiaları yalanlayarak, piyasa için neyin doğru olduğunu en iyi kendisinin bildiğini savundu. Trump, piyasa rekorlarının kendi politikaları sayesinde gerçekleştiğini belirtirken, Powell'ın görevden alınmasının gündemde olmadığını ancak memnuniyet duyulmadığını Beyaz Saray doğruladı.

Faiz indirimi beklentilerinin öne çıktığı TCMB toplantısı öncesinde Borsa İstanbul haftaya güçlü alımlarla başladı. Bist 100 endeksi %2,41 yükseldi.

## Neyi Fiyatlayacağız?

Haftanın ikinci işlem gününde önemli bir veri akışı bulunmazken, piyasaların gün içi momentumla yön bulması bekleniyor.

## GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

| Hisse | Alım Aralığı | Satım Aralığı | Zarar Kes (SL) |
|-------|--------------|---------------|----------------|
| KCHOL | 172,45       | 173,15        | 175,05         |
| ISCTR | 14,85        | 14,91         | 15,07          |
| SISE  | 37,39        | 37,53         | 37,95          |
| TCELL | 95,36        | 95,74         | 96,79          |
| EREGL | 27,21        | 27,31         | 27,61          |

## 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 | 10.616,18 | 2,41    |
| Bist 30  | 11.829,12 | 2,56    |
| Xbank    | 16.194,80 | 1,93    |

## YURT DIŞI PİYASALAR

|           |           |       |
|-----------|-----------|-------|
| Dow Jones | 44.323,07 | -0,04 |
| SP 500    | 6.305,60  | 0,14  |
| Nasdaq    | 23.180,06 | 0,50  |
| DAX       | 24.307,80 | 0,08  |
| Ftse 100  | 9.012,99  | 0,23  |
| USDTRY    | 40,41     | 0,04  |
| EURTRY    | 47,25     | -0,02 |
| EURUSD    | 1,17      | -0,05 |
| DXY       | 97,96     | 0,11  |

## EMTİALAR

|       |          |       |
|-------|----------|-------|
| Altın | 3.385,45 | -0,34 |
| Gümüş | 38,77    | -0,42 |
| Brent | 68,74    | -0,68 |

## GÖSTERGE TAHVİLLER

|               |         |       |
|---------------|---------|-------|
| ABD 2 Yıllık  | 3,86    | -0,05 |
| ABD 10 Yıllık | 4,38    | 0,00  |
| TR 2 Yıllık   | 41,09   | 0,66  |
| TR 10 Yıllık  | 31,96   | -0,48 |
| TR CDS        | 285,447 | -0,09 |

## 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 haftaya 47,08 puan artışla 10.413 seviyesinden başladı ve günü %2,41 yükselişle 10.616 puandan tamamladı. Gün boyu 10.413–10.641 aralığında hareket eden endeks, 113,6 milyar TL işlem hacmiyle kapanış yaptı. 95 hisse günü pozitif kapatırken, en çok yükselen sektörler teknoloji, GYO ve kimya oldu; spor endeksi ise en fazla düşüş gösteren sektör olarak öne çıktı.

Endekste teknik göstergeler de pozitif sinyaller verirken, 19 Mart'tan bu yana ilk kez 10.380 seviyesi üzerinde kapanış gerçekleşti. Bu kırılım, 10.750 puana doğru yükselişin önünü açabilir ve grafiklerdeki yaklaşık 400 puanlık boşluğu kapatma potansiyeli taşıyor. Yukarı yönlü eğilim teknik ve temel beklentilerin birleşmesiyle desteklenirken, olası geri çekilmelerde 10.450 ve 10.380 seviyeleri kısa vadeli destek konumunda.

## VIOP 30



VIOP 30 dün, 11.955 – 12.304 aralığında hareket ederek %2,45 oranında yükselişle 12.284 puandan günü tamamladı. Gün boyunca alımların kademeli şekilde güç kazandığı gözlenirken, akşam seans kapanışı 12.266 oldu.

12.000 seviyesi üzerinde kalıcılık önemini korurken, 12.300 seviyesi kısa vadeli ilk direnç noktası olarak öne çıkıyor. Bu seviyenin aşılması halinde 12.360 – 12.400 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Olası kar satışlarında ise 12.200 – 12.190 aralığı ilk destek bölgesi olup, bu seviyelerin altına sarkmalarda 12.100 ve 12.000 seviyeleri gündeme gelebilir. 12.000'in altına inilmesi düzeltme riskini artırabilir.

## ABD:

ABD borsaları haftaya sakin bir başlangıç yaparken, yatırımcıların odağında yaklaşan Fed toplantısı ve olası faiz indirimi sinyalleri yer alıyor. Özellikle teknoloji hisselerine olan ilgi, yüksek değerlemelere dair soru işaretlerine rağmen korunuyor. Yıl sonuna kadar sürebilecek faiz indirimi beklentisi, piyasalarda yukarı yönlü iştahı desteklemeye devam ediyor. Bu dönemde açıklanacak ikinci çeyrek bilançoları, endekslerin yönü açısından belirleyici olacak.

## Asya:

Bölgede satıcı bir hava hâkim. Japonya, tatil dönüşü siyasi belirsizlikleri fiyatlamaya başlarken satış baskısı öne çıkıyor. Çin tarafında ise ekonomik toparlanmanın yavaş seyretmesi ve dış ticaret fazlasının beklentilerin sınırlı üzerinde kalması, genel havayı olumsuz etkiliyor. Hong Kong, ABD teknoloji hisselerinin açıklanacak bilançolarını bekleyerek temkinli bir yükseliş sergilerken, Endonezya ise teknik göstergelerdeki iyileşme sayesinde alım yönlü ayrışıyor

## Avrupa:

Avrupa piyasaları dün karışık bir görünüm sergiledi. Fransa'da tahvil ihalelerine gelen çelişkili talep ve artan jeopolitik riskler moralleri bozarken, Hollanda'da bankacılık sektörüne yönelik kaygılar baskı oluşturdu. Euro bölgesinde güçlü euro kurunun ihracatçı şirketler üzerinde olumsuz etkisi beklentisi satışları artırdı. Buna karşın, İngiltere'de konut fiyatlarındaki durgunluk enflasyon beklentilerini bir miktar yumuşattı. Almanya, tahvil piyasasından gelen alım iştahıyla pozitif ayrıştı.

|                                           | Son       | Değişim (%) |
|-------------------------------------------|-----------|-------------|
| <strong>DÜNYA ENDEKSLERİ</strong>         |           |             |
| FTSE DÜNYA                                | 612,16    | -0,07       |
| FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER                     | 629,50    | -0,05       |
| FTSE GELİŐMEKTE OLAN                      | 645,62    | -0,30       |
| <strong>KÜRESEL PİYASALAR</strong>        |           |             |
| NASDAQ                                    | 23.180,06 | 0,50        |
| SP 500                                    | 6.305,60  | 0,14        |
| DOW JONES                                 | 44.323,07 | -0,04       |
| DAX- ALMANYA                              | 24.307,80 | 0,08        |
| CAC 40 - FRANSA                           | 7.798,22  | -0,31       |
| FTSE100 - İNGİLTERE                       | 9.012,99  | 0,23        |
| AEX- AMSTERDAM                            | 908,42    | -0,38       |
| SHCOMP - SHANGHAI                         | 3.580,80  | 0,59        |
| HSI - HONG KONG                           | 25.093,22 | 0,40        |
| NIKKEI225 - JAPONYA                       | 39.702,56 | -0,29       |
| KOSPI - KORE                              | 3.163,35  | -1,48       |
| <strong>KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER</strong> |           |             |
| SP 500 Vadeli                             | 6.341,00  | -0,06       |
| NASDAQ VADELİ                             | 23.309,75 | -0,14       |
| RUSSEL 2000 VADELİ                        | 2.239,50  | -0,12       |
| EURO SROXX 50 VADELİ                      | 5.333,00  | -0,47       |
| DAX VADELİ                                | 24.276,00 | -0,47       |
| NIKKEI VADELİ                             | 39.690,00 | -0,35       |
| HANG SENG VADELİ                          | 25.103,00 | 0,48        |
| <strong>GÖSTERGE TAHVİLLER</strong>       |           |             |
| ABD 10 YILLIK                             | 4,38      | 0,00        |
| ALMANYA 10 YILLIK                         | 2,61      | -3,04       |
| İNGİLTERE 10 YILLIK                       | 4,60      | -1,52       |
| JAPONYA 10Yıllık                          | 1,51      | -2,21       |
| FRANSA 10 Yıllık                          | 3,29      | -3,15       |
| TÜRKİYE 10 Yıllık                         | 31,96     | 1,18        |

## 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

Piyasalar ECB'nin Perşembe günü faiz kararını beklerken, parite 1,16\$'ın üzerinde seyrini korudu. Sekiz faiz indiriminin ardından bu toplantıda faizlerin sabit tutulması beklenirken, güçlü euro ve olası ABD tarifelerinin Avrupa ekonomisine etkisine dair belirsizlikler ECB'nin temkinli duruşunu destekliyor. Öte yandan, AB yetkilileri Trump'ın 1 Ağustos öncesi sertleşen tarife tehditlerine karşı olası misillemeleri görüşmek üzere bu hafta toplantı hazırlığında.



## ALTIN

Altın fiyatları 3.390\$ seviyelerine kadar gerilese de, Trump'ın 1 Ağustos'ta devreye girmesi muhtemel gümrük vergileri öncesindeki belirsizlik ortamı nedeniyle son beş haftanın zirvesine yakın seyrini sürdürdü. AB ile ABD arasında anlaşma çabaları sürerken, başarısızlık halinde AB misilleme hazırlığında. Para politikası tarafında ise ECB'nin faizleri %2,0'de sabit tutması beklenirken, Fed'in gelecek haftaki kararı öncesi yatırımcılar Powell ve Bowman'ın açıklamalarına odaklanmış durumda.



## GÜMÜŞ

Gümüş fiyatları, ticaret müzakerelerine dair belirsizlikler ve Fed'in faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesiyle ons başına 38,9\$ yükselerek Ağustos 2011'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Dolar ve tahvil getirilerindeki düşüş fiyatları desteklerken, Fed Güvernörü Waller, Temmuz'da faiz indirimini savundu. Çin'in sanayi sektörlerini destekleme sözü de metal talebine yönelik beklentileri artırarak gümüşü destekleyen bir diğer unsur oldu.



## HAM PETROL

WTI ham petrol fiyatlarında, 2 gündür düşük eğilim devam ederken güne %3'e yakın düşerek 65,4\$'dan başladı. Ticaret müzakerelerindeki belirsizlik, talep görünümünü zayıflatırken yatırımcılar, AB-ABD görüşmelerini yakından izliyor. Öte yandan, Rusya'ya yönelik son yaptırımlar piyasa tarafından büyük ölçüde göz ardı edilirken, İran bu hafta Avrupa ile nükleer müzakereleri yeniden başlatacağını açıkladı.



Hesap Aç

Hesabı İndir  
App Store

Hesabı İndir  
Google Play

# HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

22 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