

Neyi Fiyatladık;

ABD piyasalarında son günlerde yapay zeka temasının yeniden güçlenmesiyle artan risk iştahı, büyük teknoloji şirketlerinin finansalları sonrasında yerini satış baskısına bıraktı. Alphabet, Amazon ve Intel'in beklentileri karşılamayan sonuçları ile yüksek yatırım harcamalarının serbest nakit akışları üzerindeki baskısı teknoloji hisselerinde sert kayıplara neden oldu. Microsoft'un güçlü finansallarına rağmen genel piyasa görünümü zayıf kalırken, Nasdaq öncülüğündeki satışlara karşılık küçük ölçekli şirketlerde görece daha dirençli bir görünüm ve sektörler arası rotasyon öne çıktı. Petrol fiyatlarının yeniden 115 doların üzerine yükselmesi de risk iştahındaki bozulmayı destekledi.

Borsa İstanbul, yarım işlem gününü ASELSAN'ın beklentileri aşan bilançosu ve güçlü bakiye sipariş görünümünün desteğiyle pozitif tamamladı. Buna karşın endeks genelinde satış baskısının sürdüğü ve piyasada güçlü bir genele yayılan alım iştahının oluşmadığı gözlemlendi. Altı haftadır devam eden düşüş eğilimi piyasadaki zayıf görünümü korurken, Garanti BBVA ve TSKB'nin beklentilerin üzerinde açıkladığı finansallar bankacılık sektörü açısından destekleyici bir gelişme olarak öne çıktı.

Neyi Fiyatlayacağız;

Önümüzdeki süreçte ABD piyasalarında teknoloji şirketlerinin finansalları ve özellikle yapay zeka yatırımlarının kârlılığa ne ölçüde katkı sağladığı yakından izlenecek. Artan veri merkezi harcamalarının nakit akışları üzerinde baskı oluşturmaya devam edip etmeyeceği, teknoloji hisselerindeki yön açısından belirleyici olacak. Bunun yanında petrol fiyatlarının yüksek seviyelerde kalması ve jeopolitik risklerin yeniden güçlenmesi enflasyon beklentileri üzerinden piyasa fiyatlamalarını etkileyebilir. Tahvil faizlerinde şimdilik belirgin bir yukarı yönlü baskı görülmemesi ise risk iştahındaki bozulmayı sınırlayan önemli unsurlardan biri olmaya devam ediyor.

Bugün Borsa İstanbul'da vadeli pay ve endeks kontratlarının vade sonu nedeniyle volatilitenin yüksek seyretmesi beklenebilir. Nakit uzlaşma ve kapanış fiyatlarının önem kazanacağı günde, endeksin haftayı hangi seviyeden tamamlayacağı da yakından izlenecek. Altı haftadır devam eden düşüş serisinin sona erip ermeyeceği teknik görünüm açısından önem taşıırken, konsolide olmayan finansalların tamamlanması ve Garanti BBVA ile TSKB'nin güçlü sonuçlarının bankacılık hisselerine yansımaları piyasada hisse bazlı hareketliliği artırabilir.

PIYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
BIST 100	11,165	0.13
BIST 30	13,961	0.19
XBANK	15,068	-1.60
YURT DIŞI PIYASALAR		
DJI	52,343	-0.25
SPX	7,720	-0.3
NDX	29,403	-1.38
DAX	26,040	1.31
FTSE 100	10,722	0.26
DÖVİZ KURLARI		
USDTRY	49.95	0.11
EURTRY	55.91	0.23
EURUSD	1.12	0.05
DX	101.84	-0.03
EMTİALAR		
ALTIN	3,990	-0.8
GÜMÜŞ	51.05	-2.08
BRENT	111.72	0.57
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	4.57	-1.83
ABD 10 YILLIK	4.91	-1.46
TR 2 YILLIK	36.24	-0.38
TR 10 YILLIK	33.03	0.12

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ					
Hisse	Alım Aralığı		Satım Aralığı		Zarar Kes (SL)
ASELS	357.78	359.22	363.16	367.46	354.20
CIMSA	39.62	39.78	40.22	40.69	39.22
OTKAR	306.89	308.12	311.50	315.19	303.81
KCHOL	199.40	200.20	202.40	204.80	197.40
BIMAS	364.02	365.48	369.49	373.87	360.37

BIST100



BIST 100 endeksi, Cumhuriyet Bayramı tatili öncesindeki son işlem gününü %0,13 yükselişle 11.165 seviyesinden tamamladı. Gün içinde 11.080–11.211 bandında hareket eden endekste işlem hacmi 49,3 milyar TL olarak gerçekleşti.

Teknik göstergelerde Stokastik, RSI, MFI ve Momentum'un yukarı yönlü sinyal üretmesi kısa vadede tepki alımlarını desteklerken, MACD'nin aşağı yönlü seyri toparlanmanın henüz tam olarak teyit edilmediğine işaret ediyor. Alımların devamında 11.300 seviyesi üzerinde kalıcılık önem taşıırken, olası geri çekilmelerde 11.000 seviyesi kritik destek olarak izlenebilir. 11.000'in altına sarkılması durumunda 10.800 seviyesine doğru geri çekilme görülebilir.

VIOP 30



Aralık Vadeli 30 Sözleşmesi, Cumhuriyet Bayramı tatili öncesindeki son işlem gününü yatay negatif seyirle 14.644 seviyesinden tamamladı. Sözleşme, 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında hareket etmeyi sürdürüyor.

Teknik göstergelerde Stokastik ve Momentum sınırlı toparlanmaya işaret ederken; RSI, MFI ve MACD'deki negatif görünüm satış baskısının devam ettiğini gösteriyor. Geri çekilmelerde 14.500 ilk destek olurken, bu seviyenin altında 14.350 ve 14.166 seviyeleri izlenebilir. Tepki alımlarında ise 14.800 üzerindeki kalıcılık önem taşıırken, bu seviyenin aşılması durumunda 14.950 seviyesine doğru yükseliş görülebilir.

ABD

ABD borsaları perşembe günü üç günlük yükseliş serisini sonlandırırken, satışlar ağırlıklı olarak büyük teknoloji hisselerinde yoğunlaştı; küçük ölçekli şirketler ve birçok sektör pozitif ayrıştı. Beklentilerin üzerinde gelen PCE enflasyonu faiz hassasiyeti yüksek büyüme hisselerini baskılarken, Alphabet'in yüksek yapay zekâ yatırım harcamaları ve Amazon'un güçlü sermaye harcamalarına rağmen zayıf kârlılığı teknoloji tarafındaki satışları artırdı. Intel de zayıf faaliyet görünümü sonrası sert gerilerken, Microsoft'un yapay zekâ gelirlerindeki güçlü büyümesi olumlu ayrıştı. Eylül ayında manşet PCE %3,6'ya, çekirdek PCE ise %3,1'e yükselirken, reel tüketimin yataya yakın kalması hanehalkı harcamalarında zayıflamaya işaret etti.

Asya

Asya piyasalarında haftanın son işlem gününde teknoloji hisseleri öncülüğünde satış baskısı öne çıkıyor. ABD'de büyük teknoloji şirketlerinin yüksek yapay zekâ harcamalarına yönelik endişeler bölge piyasalarına da yansırken, Japonya ve Güney Kore'de teknoloji hisseleri negatif ayrıştı. Japonya Merkez Bankası ise bugün gerçekleştirdiği toplantıda politika faizini, son iki toplantının ardından %1,25 seviyesinde sabit tuttu; banka enflasyon görünümüne bağlı olarak önümüzdeki dönemde ek faiz artışlarına açık olduğunun sinyalini korudu. Nikkei 225 gerilerken, Güney Kore'de Kospî'de kayıplar daha belirgin oldu; Avustralya piyasaları ise pozitif ayrıştı. Genel olarak bölgede yapay zekâ yatırımlarına ilişkin endişeler ve Japonya Merkez Bankası'nın sıkılaşma mesajları risk iştahını sınırlıyor.

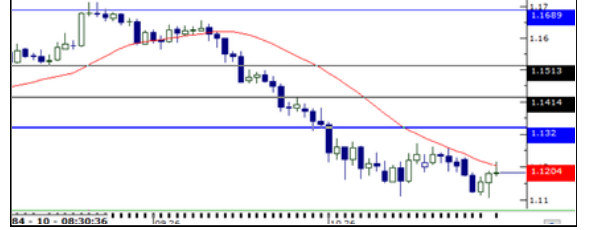
Avrupa

Avrupa piyasalarında Fed'in faizleri sabit tutmasının ardından temkinli görünüm öne çıkıyor. ABD vadeli endekslerindeki sınırlı geri çekilme, yükselen tahvil faizleri ve güçlenen dolar risk iştahını baskılarken, petrol fiyatlarındaki düşüş enflasyon endişelerini bir miktar azaltıyor. Bugün Avrupa tarafında ana gündem ECB faiz kararı ve Başkan'ın vereceği mesajlar olacak. Faizlerin %2,65 seviyesinde sabit bırakılması beklenirken, daha şahin bir ton Euro'yu destekleyip Avrupa hisselerinde baskı yaratabilir; daha güvercin mesajlar ise hisse senetleri ve tahviller açısından pozitif karşılanabilir. Ayrıca ABD'de açıklanacak büyüme ve çekirdek PCE verileri, küresel faiz beklentileri üzerinden Avrupa piyasalarının yönü açısından belirleyici olacak.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	1,394	-0.24
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	720	-0.61
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	29,403	-1.38
SP 500	7,720	-0.3
DOW JONES	52,343	-0.25
DAX - ALMANYA	26,040	1.31
CAC40 - FRANSA	7,970	1.05
FTSE100 - İNGİLTERE	10,722	0.26
AEX - AMSTERDAM	1,142	0.59
SHCOMP - SHANGHAI	3,636	-1.23
HSI - HONG KONG	22,918	-0.26
KOSPI - KORE	5,686	-4.24
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4.91	-1.46
ALMANYA 10 YILLIK	3.35	-0.8
İNGİLTERE 10 YILLIK	5.29	0.61
JAPONYA 10 YILLIK	2.78	-2.15
FRANSA 10 YILLIK	4.91	-0.49
TÜRKİYE 10 YILLIK	33.03	0.12

EUR/USD

Euro, ECB'nin faizleri sabit bırakmasının ardından Lagarde'ın Aralık ayında yeni bir faiz artışının gündemde kalabileceğine yönelik mesajlarıyla kayıplarını telafi ederek 1,116 dolar seviyesine yükseldi. Teknik olarak 1,1100 seviyesi destek, 1,1250 seviyesi ise direnç olarak takip edilebilir.



Altın

Altın fiyatları, ABD'de güçlü büyüme ve yüksek enflasyonun FED'in yıl sonuna doğru faiz artırabileceği beklentilerini güçlendirmesiyle 4.000 doların altına geriledi. Teknik olarak 4.000 doların altında 3.800-3.700 bandı destek, bu seviyenin üzerinde ise 4.200-4.300 bandı direnç olarak takip edilebilir.



Gümüş

Gümüş fiyatları, ABD'de güçlü büyüme ve yüksek enflasyonun Fed'in yıl sonuna doğru faiz artırabileceği beklentilerini desteklemesiyle 51 dolar seviyesine gerileyerek Kasım 2025'ten bu yana en düşük seviyesini gördü. Teknik olarak yukarı yönlü hareketlerde 60,00 ve 63,00 seviyeleri direnç, satış baskısının devam etmesi durumunda ise 50,00-48,00 bandı destek olarak takip edilebilir.



Ham Petrol

Petrol fiyatları, ABD-İran geriliminin yeniden tırmanabileceğine yönelik endişelerle cuma günü 103 doların üzerine çıkarak altı haftanın zirvesini gördü. ABD'nin İran'a yönelik yeni askeri operasyon ihtimali ve Hürmüz Boğazı'nda devam eden güvenlik riskleri fiyatları desteklerken, bölgedeki petrol ihracatının savaş öncesi seviyelere yaklaşması yükselişi sınırlayan unsur olarak öne çıkıyor.



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1.1183	1.1149	1.1116	1.1071	1.1217	1.1250	1.1295
GBPUSD	1.3384	1.3344	1.3304	1.3250	1.3424	1.3464	1.3518
USDJPY	157.59	157.117	156.644	156.014	158.063	158.536	159.166
USDCHF	0.8225	0.8200	0.8176	0.8143	0.8250	0.8274	0.8307
AUDUSD	0.7034	0.70129	0.69918	0.69637	0.70551	0.70762	0.71043
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4,004.7	3,992.69	3,980.67	3,964.65	4,016.71	4,028.73	4,044.75
XAGUSD (Gümüş)	51.540	51.3854	51.2308	51.0246	51.6946	51.8492	52.0554
WTI - CL (Ham Petrol)	102.70	102.392	102.084	101.673	103.008	103.316	103.727
NGAS (Doğal Gaz)	2.8979	2.8892	2.8805	2.8689	2.9066	2.9153	2.9269
ENDEKSLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	29,402	29,313.79	29,225.59	29,107.98	29,490.21	29,578.41	29,696.02
SPX- ES (S&P 500)	7,720	7,697.14	7,673.98	7,643.10	7,743.46	7,766.62	7,797.50
DJI - YM (Dow Jones)	52,342	52,184.97	52,027.95	51,818.58	52,499.03	52,656.05	52,865.42
DAX-GER40 (Almanya)	26,039	25,960.88	25,882.77	25,778.61	26,117.12	26,195.23	26,299.39

SAAT	ÜLKE	26 EKİM PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
12:00	EUR	Almanya İşletme Beklentileri	EKİM		90,4
12:00	EUR	Almanya Ifo İş İklimi Endeksi	EKİM	90,0	89,9
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi	EKİM		9,80
SAAT	ÜLKE	27 EKİM SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
08:00	JPY	Japonya Merkez Bankası Çekirdek TÜFE (Yıllık)			%2,3
10:00	TR	İşsizlik Oranı (Aylık)	EYLÜL		%7,8
15:15	ABD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık			18,50K
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	EYLÜL	%0,6	-%0,1
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	EYLÜL	649K	684K
SAAT	ÜLKE	28 EKİM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
YARIM GÜN	TR	Türkiye - Cumhuriyet Bayramı Erken kapanış 13:00 'da			
15:30	UK	Sonbahar Beklenti Duyurusu			
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		-0,300M	-3,060M
21:00	ABD	Faiz Oranı Kararı		%4,00	%4,00
21:30	ABD	FOMC Basın Toplantısı			
SAAT	ÜLKE	29 EKİM PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM GÜN	TR	Türkiye - Cumhuriyet Bayramı			
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		198K	194K
15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Yıllık)	EYLÜL		%3,4
15:30	ABD	Kişisel Tüketim harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık)	EYLÜL	%0,5	%0,3
SAAT	ÜLKE	30 EKİM CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Sanayi Üretimi (Aylık)	EYLÜL	%1,3	-%2,4
06:00	JPY	Faiz Oranı Kararı		%1,25	%1,25
16:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EKİM	%0,1	%0,6
20:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı			603



EKİNCE

Burada yer alan tm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile NCM Investment Menkul Deęerler A.ř. tarafından hazırlanmıřtır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler; hukuki veya mali tavsiye olarak yorumlanamaz veya yatırım danıřmanlıęı kapsamında deęerlendirilmez. Yatırım danıřmanlıęı hizmeti; aracı kurumlar, portfy ynetim řirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile mřteri arasında imzalanacak yatırım danıřmanlıęı szleřmesi erevesinde sunulmaktadır.

Burada yer alan yatırım seenekleri, yorumlar ve tavsiyeler; kiřisel grřlere dayanmakta olup bu grřler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonular doęurmayabilir.