

Neyi Fiyatladık;

ABD piyasaları, beklentilerin üzerinde gelen çekirdek TÜFE verisine rağmen petrol fiyatlarındaki sert geri çekilmenin risk iştahını desteklemesiyle haftanın son işlem gününü yükselişle tamamladı. Enflasyon verisi Fed'in eylül toplantısında faiz artırımını beklentilerini güçlendirirken, jeopolitik risklere ilişkin müzakere haberleri petrol fiyatlarını aşağı çekti ve piyasadaki baskıyı sınırladı. Bu görünümle S&P 500 dört günlük düşüş serisini sonlandırırken, Dow Jones ve Nasdaq da günü artıda kapattı.

Avrupa piyasaları da petrol fiyatlarındaki geri çekilme ve tahvil getirilerindeki hafifleminin etkisiyle haftayı toparlanarak tamamladı. Ancak hafta genelinde jeopolitik gerilimler, enflasyon endişeleri ve faiz beklentileri endeksler üzerinde baskı oluşturduğu için Euro Stoxx 600 temmuzdan bu yana en zayıf haftalık performansını kaydetti. DAX, Birleşik Arap Emirlikleri'nin Almanya'ya yatırım taahhüdünün desteğiyle yükselirken, FTSE 100 ise İngiltere ekonomisinde beklentilerin üzerinde gelen büyüme verisinden destek buldu.

Yurt içi piyasalarda haftanın son işlem gününde dalgalı bir seyir izlense de BIST 100 endeksi günü %0,51 yükselişle 14.467 puandan tamamladı. Böylece endeks haftalık bazda %3,25 prim kaydederken, BIST 30'un %4,88'lik getirisi alımların daha çok büyük ölçekli ve endeks ağırlığı yüksek hisselerde yoğunlaştığını gösterdi. ABD TÜFE verisi sonrası küresel risk iştahındaki toparlanma Borsa İstanbul'u desteklerken, işlem hacmi önceki güne göre sınırlı gerileyerek 222,06 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Neyi Fiyatlayacağız;

Küresel piyasalarda yeni işlem gününe, Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı petrol hattını kapatması ve İran'ın Körfez ülkeleriyle yapılması planlanan toplantıyı iptal etmesinin yarattığı jeopolitik baskıyla başladı. Gelişmelerin ardından Brent petrol yeniden 108 dolar seviyelerine yükselirken, fiyatlamalarda jeopolitik riskler ve yaklaşan merkez bankalarının faiz kararları etkili olacak. Çarşamba günü FED, Perşembe günü BoE, Cuma günü ise BoJ'un faiz kararını takip edeceğiz.

Yurt içinde bugün önemli bir veri akışı bulunmazken, Borsa İstanbul'da petrol fiyatları, jeopolitik gelişmeler ve Fed beklentilerinin risk iştahı üzerindeki etkisi öne çıkabilir.

PİYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
BIST 100	14,467	0.51
BIST 30	17,247	0.89
XBANK	17,028	1.25
YURT DIŞI PİYASALAR		
DJI	52,573	0.98
SPX	7,657	0.86
NDX	29,368	0.91
DAX	25,569	0.82
FTSE 100	10,650	0.39
DÖVİZ KURLARI		
USDTRY	48.62	0.21
EURTRY	56.39	0.22
EURUSD	1.16	-0.07
DXTRY	99.14	0.02
EMTİALAR		
ALTIN	4,338	-0.25
GÜMÜŞ	64.05	-0.68
BRENT	101.74	-4.2
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	4.64	2.07
ABD 10 YILLIK	4.96	-0.2
TR 2 YILLIK	36.56	0.14
TR 10 YILLIK	31.87	0

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ				
Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)	
YKBNK	36.63 36.77	37.18 37.62	36.26	
TCELL	103.49 103.91	105.05 106.29	102.46	
ENKAI	91.07 91.43	92.44 93.53	90.16	
TOASO	299.15 300.35	303.65 307.24	296.15	
KUYAS	72.50 72.80	73.59 74.47	71.78	

BIST100



BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününü %0,51 yükselişle 14.467 puandan tamamladı. Bankacılık ve holding endeksleri pozitif seyrederken, sektörler arasında finansal kiralama öne çıktı; bilişim ise en zayıf performansı gösterdi. Küresel tarafta yeni haftada petrol fiyatları ve Fed mesajları takip edilecek. Fed'in daha güvercin mesajlar vermesi durumunda dolar ve tahvil faizlerindeki geri çekilmeye BIST 100'de alımlar desteklenebilir. Daha temkinli bir Fed tonu ise gelişen ülke piyasalarıyla birlikte endeks üzerinde baskı oluşturabilir. Teknik açıdan 14.320 seviyesi kısa vadede kritik destek olarak izlenirken, bu seviye üzerinde kalıcılık durumunda 14.550 ilk direnç konumunda bulunuyor. 14.320 desteğinin kırılması durumunda ise satış baskısı derinleşebilir ve 14.150 seviyesi gündeme gelebilir.

VIOP 30



Ekim vadeli BIST 30 kontratı haftanın son işlem gününü 17.864 seviyesinden tamamladı. Yeni haftada Fed beklentileri, ABD tahvil faizleri ve petrol fiyatları kontratın yönü açısından belirleyici olacak. Teknik açıdan 17.800 17.650 bölgesi önemli destek alanı olarak izlenirken, bu bölge üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda 18.050 ilk direnç konumunda bulunuyor. 18.050'nin aşılması durumunda 18.200 ve 18.400 seviyelerine doğru hareket güç kazanabilir. 17.800 desteğinin kırılması durumunda ise satış baskısı derinleşebilir ve 17.600 seviyesi gündeme gelebilir.

ABD

Hafta genelinde piyasaların odağında jeopolitik riskler, petrol fiyatları ve enflasyon verileri vardı. Suudi Arabistan altyapısına yönelik saldırılar ve İran kaynaklı gerilimin tırmanmasıyla petrol fiyatları 100 doların üzerine çıkarken, artan enerji maliyetleri enflasyon endişelerini güçlendirdi ve hafta içinde hisse senetleri üzerinde baskı yarattı. Teknoloji tarafında Qualcomm'un Amazon'un yapay zeka veri merkezi işini satın alması, Apple'ın katlanabilir iPhone tanıtımı ve Oracle'ın yapay zeka bulut verileri öne çıktı. Haftanın sonunda ise yüksek çekirdek enflasyon Fed'in faiz artırımı beklentilerini güçlendirse de hisse senetleri toparlanarak yeni zirvelere yöneldi.

Asya

Asya piyasalarında hafta genelinde küresel risk iştahındaki dalgalanma, petrol fiyatlarındaki yükseliş ve Fed'e ilişkin faiz beklentileri belirleyici oldu. Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin enerji fiyatlarını yukarı taşıması, özellikle ithalatçı Asya ekonomileri üzerinde enflasyon baskısını artırırken, yüksek tahvil faizleri ve güçlü dolar beklentisi bölge piyasalarında temkinli görünümü destekledi. Teknoloji ve yarı iletken hisselerinde zaman zaman küresel yapay zeka temasından kaynaklı alımlar görülse de yatırımcılar hafta boyunca Fed kararı, petrol fiyatları ve Çin başta olmak üzere bölgeden gelecek makro verileri yakından takip etti.

Avrupa

Avrupa piyasalarında gözler, enerji fiyatlarının enflasyon baskısını artırdığı bir ortamda faiz artırımına gitmesi beklenen ECB'ye çevrildi. ABD-İran geriliminin uzayabileceğine ilişkin endişeler petrol fiyatlarını 100 dolar civarında tutarken altını destekliyor ve Avrupa borsalarında temkinli görünümü güçlendiriyor. Piyasaların yönü açısından ECB'nin enerji maliyetleri, büyüme ve para politikasına ilişkin vereceği mesajlar belirleyici olacak.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	1,407	0.41
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	772	-0.95
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	29,368	0.91
SP 500	7,657	0.86
DOW JONES	52,573	0.98
DAX - ALMANYA	25,569	0.82
CAC40 - FRANSA	8,180	0.78
FTSE100 - İNGİLTERE	10,650	0.39
AEX- AMSTERDAM	1,099	0.5
SHCOMP - SHANGHAI	3,888	-1.18
HSI - HONG KONG	24,858	1.75
KOSPI - KORE	6,910	-1.76
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4.96	-0.2
ALMANYA 10 YILLIK	3.50	0.19
İNGİLTERE 10 YILLIK	5.29	0.61
JAPONYA 10 YILLIK	2.98	2.54
FRANSA 10 YILLIK	4.44	0.36
TÜRKİYE 10 YILLIK	31.87	0

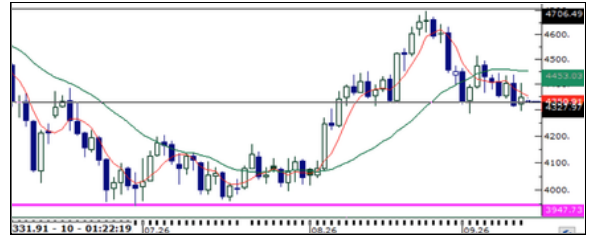
EUR/USD

EUR/USD, ABD'de beklentilerin üzerinde gelen çekirdek enflasyon verisi sonrası FED'in faiz artıracığına yönelik beklentilerin güçlenmesiyle 1,16 seviyesine yakın zayıf seyrini sürdürüyor. ECB'nin faiz artırımı ve enflasyona ilişkin şahin mesajları ise paritedeki düşüşü sınırlarken, piyasalarda ek ECB faiz artışı beklentileri güç kazanıyor. Teknik olarak 1,1650 seviyesi direnç olarak izleniyor. 1,1580 ise destek seviyesi olarak takip edilebilir.



Altın

Altın, üç haftalık düşüşün ardından 4.300 dolar civarında yatay seyrederken, yükselen petrol fiyatları ve FED'in sıkı para politikası beklentileri baskı oluşturmaya devam ediyor. Orta Doğu'daki gerilimin enerji fiyatlarını artırması enflasyon endişelerini güçlendirirken, piyasalar FED'in bu hafta 25 baz puan faiz artırma ihtimalini yüksek fiyatlıyor. Yukarıda 4.400 ve 4.440 direnç; satışların sürmesi durumunda 4.280, 4.240 ve 4.200 seviyeleri destek olarak izlenebilir.



Gümüş

Gümüş, üç haftalık düşüşün ardından 64 dolar civarında yatay seyrederken, yükselen petrol fiyatları ve FED'in sıkı para politikası beklentileri baskı oluşturmaya devam ediyor. Orta Doğu'daki gerilimin enerji fiyatlarını artırması enflasyon endişelerini güçlendirirken, piyasalar FED'in bu hafta 25 baz puan faiz artırma ihtimalini yüksek fiyatlıyor. Yukarı yönlü hareketlerde 65,00 ve 68,00 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Aşağıda ise 63,00 - 62,50 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



Ham Petrol

Ham petrol, Suudi Arabistan'ın drone saldırıları sonrası Doğu-Batı boru hattındaki operasyonları durdurmasıyla 103 dolar seviyesine yaklaştı. Geçen hafta %9'dan fazla yükselen petrolde, Hürmüz Boğazı'nı bypass eden kritik hattın kapanması ve İran ile Körfez ülkeleri arasındaki görüşmelerin ertelenmesi arz endişelerini artırıyor.



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1.1562	1.1527	1.1493	1.1446	1.1597	1.1631	1.1678
GBPUSD	1.3496	1.3456	1.3415	1.3361	1.3536	1.3577	1.3631
USDJPY	154.06	153.598	153.136	152.519	154.522	154.984	155.601
USDCHF	0.8178	0.8153	0.8129	0.8096	0.8203	0.8227	0.8260
AUDUSD	0.7143	0.71216	0.71001	0.70716	0.71644	0.71859	0.72144
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4,332.4	4,319.40	4,306.41	4,289.08	4,345.40	4,358.39	4,375.72
XAGUSD (Gümüş)	63.8900	63.6983	63.5067	63.2511	64.0817	64.2733	64.5289
WTI - CL (Ham Petrol)	98.3500	98.055	97.760	97.367	98.645	98.940	99.334
NGAS (Doğal Gaz)	2.8855	2.8768	2.8682	2.8566	2.8942	2.9028	2.9144
ENDEKSLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	29,368	29,279.90	29,191.79	29,074.32	29,456.10	29,544.21	29,661.68
SPX- ES (S&P 500)	7,657	7,633.93	7,610.96	7,580.33	7,679.87	7,702.84	7,733.47
DJI - YM (Dow Jones)	52,573	52,415.28	52,257.56	52,047.27	52,730.72	52,888.44	53,098.73
DAX-GER40 (Almanya)	25,568	25,491.30	25,414.59	25,312.32	25,644.70	25,721.41	25,823.68

SAAT	ÜLKE	14 EYLÜL PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
07:30	JPY	Sanayi Üretimi (Aylık)	TEMMUZ	%0,1	%1,9
18:30	ABD	6 Aylık Bono İhalesi			3890%
SAAT	ÜLKE	15 EYLÜL SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
05:00	ÇİN	Çin Sanayi Üretimi (Yıllık)	AĞUSTOS	%4,8	%4,5
09:00	EUR	Almanya Toptan Satış Fiyat Endeksi (WPI) (Yıllık)	AĞUSTOS		%5,3
23:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları			-0,300M
SAAT	ÜLKE	16 EYLÜL ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Ticaret Dengesi	AĞUSTOS	-1.052,6B	-638,3B
09:00	UK	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	AĞUSTOS	%3,1	%2,9
09:00	UK	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) Girişi (Aylık)		-%0,6	-%0,7
15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	AĞUSTOS	%0,5	-%0,3
15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	AĞUSTOS	%0,8	-%0,6
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stoklar			-0,391M
21:00	ABD	Faiz Oranı Kararı			%3,75
21:00	ABD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Ekonomik Planları			
21:00	ABD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması			
SAAT	ÜLKE	17 EYLÜL PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
14:00	UK	Faiz Oranı Kararı	EYLÜL	%3,75	%3,75
14:00	TR	Para Politikası Toplantı Özeti			
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	EYLÜL	28,9	47,4
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		209K	206K
23:30	ABD	Fed Bilançosu			6.741B
SAAT	ÜLKE	18 EYLÜL CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	JPY	Ulusal TÜFE (Aylık)			%0,4
06:00	JPY	Faiz Oranı Kararı		%1,25	%1,00
09:00	EUR	Almanya Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	AĞUSTOS	%0,6	%1,1
16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Yıllık)	AĞUSTOS		%1,08
16:30	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
20:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı			591



ÇEKİNCE

Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile NCM Investment Menkul Deęerler A.ř. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler; hukuki veya mali tavsiye olarak yorumlanamaz veya yatırım danışmanlığı kapsamında değerlendirilmez. 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.