

### Neyi Fiyatladık;

ABD piyasalarında haftanın son işlem gününde zayıf Eylül ayı istihdam verileri öne çıktı. İstihdamdaki belirgin yavaşlama, FED'in ek faiz artırımını beklentilerini azaltırken teknoloji hisselerine destek verdi ve Nasdaq rekor seviyelere yükseldi. Buna karşın ABD 10 yıllık tahvil faizinin %5'in üzerinde kalması, özellikle büyüme ve yapay zeka hisselerinde değerlendirme baskısını sürdürdü. OPEC+'ın Kasım ayı üretim hedeflerini değiştirmeme kararı ise enerji hisselerine yönelik beklentileri destekledi.

Cuma günü yurt içinde önemli bir makroekonomik veri akışı bulunmazken, fon piyasasında yaşanan dalgalanmalara karşı atılan adımlar ve yaklaşan enflasyon verilerine ilişkin beklentiler gündemin odağında yer aldı. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında gerçekleştirilen Fon Koordinasyon Kurulu'nun ikinci toplantısının ardından, SPK kararı kapsamında 30 Eylül itibarıyla fon hesaplarının net tutarının belirlenmesine yönelik yöntem ile ödeme takviminin ele alındığı açıklandı. Hafta sonu yayımlanan SPK bülteninde ise kredili sermaye piyasası işlemlerinde özkaynak oranının esnek uygulanmasına yönelik mevcut tedbirin 30 Ekim seans sonuna kadar uzatıldığı bildirildi.

### Neyi Fiyatlayacağız;

Yeni haftada ABD piyasalarının odağında ISM Hizmetler PMI verisi, Fed'in son toplantı tutanakları ve tahvil faizlerindeki seyir olacak. Vadeli endekslerin haftaya yatay başlaması, yatırımcıların zayıflayan işgücü piyasası ile yüksek faiz ortamı arasında denge aradığını gösteriyor. Ayrıca yaklaşan bilanço sezonu, şirketlerin güçlü kâr beklentilerinin korunup korunmadığı açısından yakından izlenirken, olası ticaret gerilimleri ve Ekim ayına özgü yüksek oynaklık risk iştahı üzerinde belirleyici olabilir.

Yurt içinde günün ana odağında, TCMB'nin para politikası görünümü açısından kritik önem taşıyan Eylül ayı enflasyon verileri yer alacak. Eylül ayında TÜFE'nin aylık %2,28 artması, yıllık enflasyonun ise baz etkisinin katkısıyla %30,26 seviyesine gerilemesi bekleniyor. Geçen yıl Eylül ayında aylık enflasyonun %3,23 olarak gerçekleştiği düşünüldüğünde, beklentiye paralel bir veri 2022'den bu yana en düşük Eylül ayı artışına işaret edecek.

| PİYASA ÖZETİ        |        |         |
|---------------------|--------|---------|
|                     | Son    | Değişim |
| BIST 100            | 12,270 | 0.17    |
| BIST 30             | 15,205 | -0.09   |
| XBANK               | 15,640 | -0.38   |
| YURT DIŞI PİYASALAR |        |         |
| DJI                 | 51,177 | 0.49    |
| SPX                 | 7,723  | 0.73    |
| NDX                 | 30,808 | 1.00    |
| DAX                 | 25,231 | 1.17    |
| FTSE 100            | 10,462 | 0.32    |
| DÖVİZ KURLARI       |        |         |
| USDTRY              | 49.13  | 0.09    |
| EURTRY              | 55.28  | 0.16    |
| EURUSD              | 1.13   | 0.08    |
| DXF                 | 101.93 | -0.07   |
| EMTİALAR            |        |         |
| ALTIN               | 4,141  | -0.88   |
| GÜMÜŞ               | 60.37  | -1.00   |
| BRENT               | 101.87 | 0.38    |
| GÖSTERGE TAHVİLLER  |        |         |
| ABD 2 YILLIK        | 4.82   | 0.79    |
| ABD 10 YILLIK       | 5.27   | 0.82    |
| TR 2 YILLIK         | 37.01  | -0.03   |
| TR 10 YILLIK        | 32.84  | 0.06    |

| GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ |              |        |               |        |                |
|-----------------------------------------------|--------------|--------|---------------|--------|----------------|
| Hisse                                         | Alım Aralığı |        | Satım Aralığı |        | Zarar Kes (SL) |
| THYAO                                         | 291.42       | 292.58 | 295.80        | 299.30 | 288.50         |
| MGROS                                         | 513.97       | 516.03 | 521.70        | 527.88 | 508.82         |
| SAHOL                                         | 86.53        | 86.87  | 87.83         | 88.87  | 85.66          |
| TAVHL                                         | 265.72       | 266.78 | 269.71        | 272.91 | 263.06         |
| CIMSA                                         | 41.72        | 41.88  | 42.34         | 42.85  | 41.30          |

## BIST100



BIST 100 endeksi, geçen haftanın son işlem gününü %0,17 yükselişle 12.270 seviyesinden tamamladı. Gün içinde 12.233–12.367 bandında hareket eden endekste işlem hacmi 124,7 milyar TL olarak gerçekleşti. Teknik göstergelerde Stokastik, RSI ve MFI'ın yukarı yönlü sinyal üretmesi kısa vadeli toparlanma çabasını desteklerken, Momentum ve MACD'deki zayıf seyir yükselişin henüz güçlü bir teyit almadığını gösteriyor. Tepki alımlarının devamında 12.350 seviyesi üzerinde kalıcılık önem taşıırken, geri çekilmelerde 12.150 kritik destek olarak izlenebilir. Bu seviyenin altında ise 12.000 seviyesine doğru güç kaybı görülebilir.

## VIOP 30



Ekim Vadeli 30 Sözleşmesi, geçen haftanın son işlem gününü tepki alımlarının etkisiyle 15.565 seviyesinden pozitif tamamladı. Sözleşmenin 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında seyretmesi teknik görünümde baskının sürdüğüne işaret ederken, Stokastik, RSI ve MFI'daki yukarı yönlü sinyaller kısa vadeli toparlanma çabasını destekliyor. Buna karşın Momentum ve MACD'deki zayıf seyir yükselişin henüz güçlü bir teyit almadığını gösteriyor. Tepki alımlarının devamında 15.700 seviyesi üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 15.850 seviyesi hedeflenebilir. Geri çekilmelerde ise 15.400 ilk destek olurken, bu seviyenin altında 15.250 ve 15.100 seviyeleri takip edilebilir.

## ABD

Hafta boyunca ABD piyasalarında tahvil faizleri, teknoloji hisseleri ve jeopolitik gelişmeler öne çıktı. Pazartesi günü çip ve teknoloji hisselerindeki baskı dikkat çekerken, bazı şirket haberleri sert fiyat hareketlerine yol açtı. Salı günü yükselen tahvil faizleri endeksleri baskılarken, şirket bazlı ayrışmalar sürdü. Çarşamba günü beklenti altı PCE verisine rağmen satışlar devam ederken, Perşembe günü İran gerilimiyle yükselen petrol fiyatlarına karşın borsalar üç günlük düşüş serisini sonlandırdı. Cuma günü ise zayıf istihdam verilerinin faiz artırımı beklentilerini azaltmasıyla risk iştahı toparlandı ve Nasdaq rekor seviyeye ulaştı.

## Asya

Asya piyasalarında küresel tahvil faizlerindeki yükseliş, jeopolitik riskler ve ABD istihdam verileri öncesindeki temkinli görünüm öne çıkıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinin yüksek seyretmesi teknoloji ve büyüme hisseleri üzerinde baskı yaratırken, dolar endeksindeki sınırlı geri çekilme bölge para birimlerine kısmi destek sağlıyor. Orta Doğu ve Rusya-Ukrayna hattındaki gerilimler enerji fiyatları üzerinden Japonya, Çin ve Güney Kore gibi büyük enerji ithalatçısı ülkeler açısından risk oluşturmaya devam ediyor.

## Avrupa

Avrupa piyasalarında jeopolitik riskler, tahvil faizleri ve bugün açıklanacak enflasyon verileri öne çıkıyor. Rusya-Ukrayna hattında tansiyonun yükselmesi ve Orta Doğu'da ABD'nin askeri varlığını artırması, altına talebi desteklerken Avrupa risk iştahını sınırlıyor. Küresel tahvil satışlarıyla yükselen faizler de özellikle büyüme hisseleri üzerinde baskı yaratıyor. Euro Bölgesi'nde bugün açıklanacak manşet ve çekirdek TÜFE verileri ECB beklentileri açısından kritik olacak; beklenti üzerindeki rakamlar euro ve tahvil faizlerini desteklerken DAX başta olmak üzere Avrupa endekslerinde baskıyı artırabilir. Genel görünüm, veri odaklı ve haber akışına duyarlı dalgalı seyrin sürebileceğine işaret ediyor.

|                                     | Son    | Değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|-------------|
| <strong>DÜNYA ENDEKSLERİ</strong>   |        |             |
| FTSE DÜNYA                          | 1,405  | 0.65        |
| FTSE GELİŞMEKTE OLAN                | 759    | -0.20       |
| <strong>KÜRESEL PİYASALAR</strong>  |        |             |
| NASDAQ                              | 30,808 | 1.00        |
| SP 500                              | 7,723  | 0.73        |
| DOW JONES                           | 51,177 | 0.49        |
| DAX - ALMANYA                       | 25,231 | 1.17        |
| CAC40 - FRANSA                      | 7,897  | 0.79        |
| FTSE100 - İNGİLTERE                 | 10,462 | 0.32        |
| AEX- AMSTERDAM                      | 1,117  | 1.28        |
| SHCOMP - SHANGHAI                   | 3,842  | 0.31        |
| HSI - HONG KONG                     | 23,913 | -2.37       |
| KOSPI - KORE                        | 7,004  | 0.46        |
| <strong>GÖSTERGE TAHVİLLER</strong> |        |             |
| ABD 10 YILLIK                       | 5.27   | 0.82        |
| ALMANYA 10 YILLIK                   | 3.45   | -1.87       |
| İNGİLTERE 10 YILLIK                 | 5.37   | -0.58       |
| JAPONYA 10 YILLIK                   | 3.10   | 0.06        |
| FRANSA 10 YILLIK                    | 4.85   | -1.32       |
| TÜRKİYE 10 YILLIK                   | 32.84  | 0.06        |

## EUR/USD

Euro, siyasi ve mali belirsizliklerin artmasıyla dolar karşısında 1,117 seviyesine gerileyerek Mayıs 2025'ten bu yana en düşük seviyesini gördü. Euro Bölgesi'nde enflasyonun %3,8'e yükselmesi ECB üzerindeki sıkılaşma baskısını artırırken, yüksek enerji fiyatlarının büyümeyi zayıflatması politika görünümünü zorlaştırıyor. Teknik görünümde 1,1100 seviyesi destek olarak öne çıkarken, yukarı yönlü hareketlerde 1,1250 seviyesi direnç olarak takip edilebilir.



## Altın

Altın, önceki seansta yaşanan satışların ardından ons başına 4.150 dolar civarında dengelendi. ABD'de istihdam artışının beklentilerin oldukça altında kalması, işsizliğin yükselmesi ve ücret artışlarının yavaşlaması FED'in yakın vadede faiz artırma beklentilerini zayıflatarak altına destek sağladı. Teknik olarak 4.250 - 4200 seviyeleri direnç, 4.000 - 3.950 seviyeleri ise destek olarak izlenebilir.



## Gümüş

Gümüş, önceki seansta yaşanan kayıpların ardından ons başına 60 doların üzerine yükseldi. ABD'de istihdam artışının beklentilerin oldukça altında kalması, işsizliğin yükselmesi ve ücret artışlarının yavaşlaması Fed'in yakın vadede faiz artırma beklentilerini zayıflatarak gümüşü destekledi. Teknik olarak 63,00 ve 65,00 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Aşağıda ise 58,00 - 55,00 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



## Ham Petrol

Ham petrol fiyatları, küresel arzın güçlü seyrettiğine yönelik sinyallerle yaklaşık 90 dolara geriledi. G7'nin acil rezervlerden 100 milyon varil petrol ve dizel serbest bırakma kararı ile OPEC+'ın üretim kotalarını değiştirmemesi arz endişelerini hafifletti. Hürmüz Boğazı ve ABD-İran gerilimine rağmen Körfez'den ihracatın savaş öncesi seviyelere yaklaşması da fiyatları baskılarken, Yemen'de artan çatışmalar jeopolitik riskleri canlı tutuyor.



| Varlık Adı            | Spot Fiyat | Destek 1  | Destek 2  | Destek 3  | Direnç 1  | Direnç 2  | Direnç 3  |
|-----------------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| PARİTELER             |            |           |           |           |           |           |           |
| EURUSD                | 1.1252     | 1.1218    | 1.1184    | 1.1139    | 1.1286    | 1.1320    | 1.1365    |
| GBPUSD                | 1.3242     | 1.3202    | 1.3163    | 1.3110    | 1.3282    | 1.3321    | 1.3374    |
| USDJPY                | 157.85     | 157.376   | 156.903   | 156.272   | 158.324   | 158.797   | 159.429   |
| USDCHE                | 0.8288     | 0.8263    | 0.8238    | 0.8205    | 0.8313    | 0.8338    | 0.8371    |
| AUDUSD                | 0.6957     | 0.69361   | 0.69153   | 0.68874   | 0.69779   | 0.69987   | 0.70266   |
| EMTİALAR              |            |           |           |           |           |           |           |
| XAUUSD (Altın)        | 4,140.7    | 4,128.28  | 4,115.86  | 4,099.29  | 4,153.12  | 4,165.54  | 4,182.11  |
| XAGUSD (Gümüş)        | 60.3700    | 60.1889   | 60.0078   | 59.7663   | 60.5511   | 60.7322   | 60.9737   |
| WTI - CL (Ham Petrol) | 90.2900    | 90.019    | 89.748    | 89.387    | 90.561    | 90.832    | 91.193    |
| NGAS (Doğal Gaz)      | 3.0350     | 3.0259    | 3.0168    | 3.0047    | 3.0441    | 3.0532    | 3.0654    |
| ENDEKSLER             |            |           |           |           |           |           |           |
| NDX -NQ (Nasdaq 100)  | 30,807     | 30,714.58 | 30,622.16 | 30,498.93 | 30,899.42 | 30,991.84 | 31,115.07 |
| SPX- ES (S&P 500)     | 7,723      | 7,699.53  | 7,676.36  | 7,645.47  | 7,745.87  | 7,769.04  | 7,799.93  |
| DJI - YM (Dow Jones)  | 51,176     | 51,022.47 | 50,868.94 | 50,664.24 | 51,329.53 | 51,483.06 | 51,687.76 |
| DAX-GER40 (Almanya)   | 25,231     | 25,155.31 | 25,079.61 | 24,978.69 | 25,306.69 | 25,382.39 | 25,483.31 |

| SAAT    | ÜLKE | 5 EKİM PAZARTESİ                                         | DÖNEM   | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|---------|------|----------------------------------------------------------|---------|----------|--------|
| TÜM GÜN | ÇİN  | Çin - Milli Gün                                          |         |          |        |
| 03:30   | JPY  | Hizmet PMI                                               | EYLÜL   | 51,6     | 51,6   |
| 10:00   | TR   | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)                    | EYLÜL   | %2,30    | %1,84  |
| 10:00   | TR   | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)                   | EYLÜL   | %30,30   | %31,51 |
| 10:50   | ALM  | Almanya Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)        | EYLÜL   | 52,9     | 52,9   |
| 16:45   | ABD  | Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)                | EYLÜL   | 58,7     | 58,7   |
| 17:00   | ABD  | ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)       | EYLÜL   | 55,7     | 55,7   |
| SAAT    | ÜLKE | 6 EKİM SALI                                              | DÖNEM   | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
| TÜM GÜN | ÇİN  | Çin - Milli Gün                                          |         |          |        |
| 09:00   | EUR  | Almanya Fabrika Siparişleri (Aylık)                      | AĞUSTOS | -%1,0    | %2,5   |
| 15:15   | ABD  | Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık                |         |          | 20,00K |
| SAAT    | ÜLKE | 7 EKİM ÇARŞAMBA                                          | DÖNEM   | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
| TÜM GÜN | ÇİN  | Çin - Milli Gün - Tatil                                  |         |          |        |
| 04:05   | ABD  | FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması                         |         |          |        |
| 09:00   | EUR  | Almanya Sanayi Üretimi (Aylık)                           | AĞUSTOS | %1,4     | -%1,1  |
| 21:00   | ABD  | Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları |         |          |        |
| SAAT    | ÜLKE | 8 EKİM PERŞEMBE                                          | DÖNEM   | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
| 09:00   | EUR  | Almanya Ticaret Dengesi                                  | AĞUSTOS | 18,9B    | 21,3K  |
| 11:30   | ABD  | FED Üyesi Waller'ın Konuşması                            |         |          |        |
| 15:30   | ABD  | İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları              |         | 200K     | 197K   |
| 15:30   | ABD  | Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları                |         |          | 1.701K |
| 23:30   | ABD  | Fed Bilançosu                                            |         |          | 6.743B |
| SAAT    | ÜLKE | 9 EKİM CUMA                                              | DÖNEM   | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
| 10:00   | TR   | Sanayi Üretimi (Aylık)                                   | AĞUSTOS |          | -%1,70 |
| 17:00   | ABD  | Michigan Enflasyon Beklentisi                            |         |          | %4,6   |
| 20:00   | ABD  | ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı             |         |          | 598    |
| 23:00   | ABD  | Fed Üyesi Collins'in Konuşması                           |         |          |        |



## 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.