

Neyi Fiyatladık;

ABD piyasalarında Fed'in faiz artışı sonrasında ilk etapta oluşan satış baskısı yerini toparlanmaya bıraktı. Başkan Kevin Warsh'ın şahin mesajları faizlerin yüksek kalacağı endişesini canlı tutsa da bu duruşun Fed'in enflasyonla mücadeledeki kararlılığını güçlendirdiği algısı öne çıktı. Buna petrol fiyatlarındaki gerilemenin enflasyon baskılarını hafifletebileceği beklentisi de eklenince risk iştahı yeniden güçlendi. VIX'in 15 seviyelerine kadar gerilemesi de yatırımcıların kısa vadede Fed kaynaklı belirsizliği önemli ölçüde geride bıraktığını gösteriyor.

Yurt içi tarafta odağımız, Borsa İstanbul'da yaşanan sert dalgalanmanın ardından Finansal İstikrar Komitesi'nden gelecek adımlardaydı. Toplantı sonrasında piyasa işleyişini ve likiditeyi desteklemek amacıyla TCMB ve SPK tarafından yeni tedbirler açıklandı.

TCMB, bankaların borçlanma limitlerini 510 milyar TL'ye çıkarırken haftalık repo fonlamasını artırma ve teminat iskonto oranlarını düşürme kararı aldı. SPK ise kredili işlemlerde özkaynak oranının 2 Ekim 2026'ya kadar %35'ten %20'ye indirilebilmesine imkan tanıdı.

Neyi Fiyatlayacağız;

Yeni işlem gününe, ABD Başkanı Trump'ın İran'a yönelik olası operasyon açıklamaları ve Japonya Merkez Bankası'nın faiz kararının piyasalardaki etkileriyle başlıyoruz.

yurt içinde ise yetkililerden gelen açıklamaları ve yeni tedbirleri takip ediyoruz. Bu sabah SPK, tasfiye kararı alınan yatırım fonlarının sürecine ilişkin esasları belirledi. Tera Portföy fonlarının tasfiyesini Türkiye İş Bankası, diğer 6 portföy şirketinin fonlarını ise Ziraat Bankası yürütecek. Fon varlıklarının nakde çevrilmesinin ardından elde edilen tutarlar yatırımcılara payları oranında aktarılacak.

PİYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
BIST 100	13,510	2.95
BIST 30	16,370	4.16
XBANK	16,496	8.88
YURT DIŞI PİYASALAR		
DJI	51,778	0.61
SPX	7,638	1.14
NDX	29,447	1.73
DAX	25,717	0.7
FTSE 100	10,816	1.19
DÖVİZ KURLARI		
USDTRY	48.78	0.11
EURTRY	56.05	0.24
EURUSD	1.15	0.04
DX	100.32	0.09
EMTİALAR		
ALTIN	4,386	1.01
GÜMÜŞ	66.66	2.18
BRENT	99.82	-0.74
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	4.68	-0.11
ABD 10 YILLIK	4.94	-0.1
TR 2 YILLIK	37.16	-1.25
TR 10 YILLIK	32.62	-0.64

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ					
Hisse	Alım Aralığı		Satım Aralığı		Zarar Kes (SL)
AKBNK	71.41	71.69	72.48	73.34	70.69
GARAN	132.24	132.77	134.22	135.81	130.91
TTKOM	52.69	52.91	53.49	54.12	52.17
KCHOL	218.26	219.14	221.54	224.17	216.08
THYAO	288.67	289.83	293.01	296.48	285.78

BIST100



BIST 100 endeksi, güçlü alımların etkisiyle günü %2,95 yükselişle 13.509 puandan tamamlarken, işlem hacmi 266,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Teknik açıdan 13.500 seviyesi kısa vadeli görünüm açısından kritik önem taşıyor. Bu seviye üzerinde kalıcılık sağlanması ve alımların devam etmesi durumunda 13.750 - 13.900 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. Olası kar satışlarında ise 13.300 seviyesi ilk destek, ardından 13.000 seviyesi ana destek olarak izlenebilir. Bankacılık hisseleri öncülüğünde gerçekleşen güçlü yükselişin ardından oynaklığın yüksek kalması beklenirken, 13.500 üzerindeki tutunma pozitif görünümün korunması açısından önemli olacak.

VIOP 30



Ekim Vadeli 30 Sözleşmesi günü %0,22 yükselişle 16.436 seviyesinden tamamladı. Fon piyasasında yaşanan likidite sorunlarına karşı alınan tedbirler ve bankacılık hisselerindeki güçlü tepki, kontratta toparlanmayı destekledi. Bugün fon piyasasına ilişkin gelişmeler, alınan önlemlerin fiyatlamalara yansımaları ve oynaklığın seyri yakından izlenecek.

Teknik açıdan 16.000 seviyesi kısa vadede önemli destek konumunda bulunurken, bu seviye üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda 16.750 ve 17.000 seviyelerine doğru toparlanma gücü kazanabilir. Satış baskısının yeniden artması durumunda ise kontratta aşağı yönlü hareketler ve yüksek oynaklık devam edebilir.

ABD

ABD borsaları, petrol fiyatlarındaki gerileme ve tahvil faizlerindeki sınırlı gevşemenin desteğiyle üç günlük düşüşün ardından toparlandı. Nasdaq %1,7 yükselirken teknoloji hisseleri güçlü performans gösterdi ve S&P 500 yeniden 7.600 seviyesinin üzerine çıktı. Buna karşın 2 yıllık tahvil getirisi %4,74, 10 yıllık tahvil getirisi ise %5,01 seviyesinde kalarak faiz baskısının sürdüğüne işaret etti. Hisse bazında ise FDA onayı alan RARE yükselirken, finansman adımları sonrası CRWV geriledi.

Asya

Asya piyasaları, Wall Street'teki teknoloji öncülüğündeki toparlanma ve petrol fiyatlarındaki gerilemenin desteğiyle alıcılı seyrediyor. Japonya'da Nikkei, BoJ'un politika faizini %1,25'e yükseltmesine rağmen yenin zayıflamasıyla pozitif görünümünü korurken, Güney Kore'de Kospi teknoloji hisselerindeki güçlü alımlarla öne çıkıyor. Çin ve Hong Kong piyasalarında da risk iştahındaki toparlanmayla birlikte yükseliş görülürken, bölge genelinde petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin enflasyon ve faiz baskısını sınırlaması piyasaları destekliyor.

Avrupa

Avrupa piyasalarında risk iştahı, FED'in 2023'ten bu yana ilk faiz artırımına gitmesinin ardından temkinli ancak dengeli seyrediyor. FED'in faizleri %3,75-%4,00 aralığına yükseltmesi ve enflasyona karşı sıkı duruşunu koruması küresel tahvil faizlerini yukarı taşıırken, Avrupa hisseleri üzerinde de baskı oluşturuyor. Buna karşılık S&P 500 vadeli işlemlerindeki %1,4'lük yükseliş ve Brent petrolün %1,1 gerilemesi Avrupa borsaları açısından destekleyici bir görünüm sunuyor. Dolar endeksinin yatay seyretmesi kur kaynaklı baskıyı sınırlarken, VIX'in 17,7 seviyesinde bulunması piyasalarda sert dalgalanma riskinin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor. Genel görünümde Avrupa piyasalarının FED mesajları, tahvil faizleri ve Orta Doğu kaynaklı enerji risklerine duyarlı kalması beklenebilir. İstersen bunu bülten diline daha da yaklaştırıp bir tık daha yorumsal da yapabilirim.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	1,402	0.1
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	772	1.06
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	29,447	1.73
SP 500	7,638	1.14
DOW JONES	51,778	0.61
DAX - ALMANYA	25,717	0.7
CAC40 - FRANSA	8,187	0
FTSE100 - İNGİLTERE	10,816	1.19
AEX- AMSTERDAM	1,101	0
SHCOMP - SHANGHAI	3,908	0.41
HSI - HONG KONG	24,812	0.79
KOSPI - KORE	6,889	2.59
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4.94	-0.10
ALMANYA 10 YILLIK	3.48	0.25
İNGİLTERE 10 YILLIK	5.29	0.61
JAPONYA 10 YILLIK	2.99	0.13
FRANSA 10 YILLIK	4.46	-0.67
TÜRKİYE 10 YILLIK	32.62	-0.64

EUR/USD

EUR/USD paritesi, FED'in faiz artırımı ve yıl içinde bir artış daha gelebileceği sinyaliyle doların güçlenmesi sonucu 1,15 seviyesinin altında baskılı seyreliyor. ECB'ye yönelik faiz artırımı beklentileri sürse de petrol fiyatlarındaki geri çekilme bu beklentileri bir miktar zayıflatıyor. Orta Doğu kaynaklı enerji riskleri ise paritede oynaklığın yüksek kalmasına neden olabilir. Teknik olarak 1,1650 seviyesi direnç olarak izleniyor. 1,1450 ise destek seviyesi olarak takip edilebilir.



Altın

Ons altın, petrol fiyatlarındaki düşüş ve ABD tahvil getirilerindeki geri çekilmenin desteğiyle 4.350 dolar civarında güçlü seyrini koruyor. 10 yıllık tahvil faizinin %5'in altına gerilemesi altını desteklerken, FED'in ek faiz artırımı ihtimalini gündemde tutması yukarı yönlü hareketi sınırılıyor. Orta Doğu gelişmeleri ve faiz beklentileri altın fiyatlarında belirleyici olmaya devam edecek. Yukarıda 4.400 ve 4.440 direnç; satışların sürmesi durumunda 4.280, 4.240 ve 4.200 seviyeleri destek olarak izlenebilir.



Gümüş

Gümüş, petrol fiyatlarındaki gerileme ve ABD tahvil getirilerindeki düşüşün desteğiyle 65 doların üzerinde güçlü seyrini koruyor. Olası yukarı yönlü hareketlerde 68,00 ve 70,00 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Aşağıda ise 62,00 - 60,00 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



Ham Petrol

Ham petrol, Orta Doğu'daki arz kesintilerine yönelik endişelerin azalması ve diplomatik çözüm beklentilerinin güçlenmesiyle üçüncü günde de gerileyerek 101 dolar seviyesine yaklaştı. Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı boru hattında kapasiteyi yeniden artırma planı fiyatları baskılarken, bölgedeki jeopolitik belirsizlikler petrol fiyatlarında oynaklığın devam edebileceğine işaret ediyor.



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1.1482	1.1448	1.1413	1.1367	1.1516	1.1551	1.1597
GBPUSD	1.3366	1.3326	1.3286	1.3232	1.3406	1.3446	1.3500
USDJPY	157.16	156.689	156.217	155.588	157.631	158.103	158.732
USDCHE	0.8243	0.8218	0.8194	0.8161	0.8268	0.8292	0.8325
AUDUSD	0.7126	0.71046	0.70832	0.70547	0.71474	0.71688	0.71973
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4,387.7	4,374.54	4,361.37	4,343.82	4,400.86	4,414.03	4,431.58
XAGUSD (Gümüş)	66.6700	66.4700	66.2700	66.0033	66.8700	67.0700	67.3367
WTI - CL (Ham Petrol)	96.0000	95.712	95.424	95.040	96.288	96.576	96.960
NGAS (Doğal Gaz)	2.8776	2.8690	2.8603	2.8488	2.8862	2.8949	2.9064
ENDEKSLER							
NDX - NQ (Nasdaq 100)	29,446	29,357.66	29,269.32	29,151.54	29,534.34	29,622.68	29,740.46
SPX- ES (S&P 500)	7,638	7,614.79	7,591.87	7,561.32	7,660.61	7,683.53	7,714.08
DJI - YM (Dow Jones)	51,778	51,622.67	51,467.33	51,260.22	51,933.33	52,088.67	52,295.78
DAX-GER40 (Almanya)	25,716	25,638.85	25,561.70	25,458.84	25,793.15	25,870.30	25,973.16

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.