

Neyi Fiyatladık;

ABD borsaları, petrol fiyatlarındaki gerilemeye rağmen yükselen tahvil faizlerinin etkisiyle haftayı karışık seyrile tamamladı. Enerji fiyatlarındaki düşüş enflasyon endişelerini bir miktar hafifletse de tahvil getirilerinin yeniden yükselmesi risk iştahını sınırladı. FED yetkililerinin enflasyonla mücadelede sıkı para politikasını destekleyen açıklamaları, faizlerin uzun süre yüksek kalabileceği beklentisini güçlendirdi. Bu ortamda teknoloji hisseleri piyasadan pozitif ayrışırken, yüksek borçlanma maliyetleri ve büyüme görünümüne ilişkin belirsizlikler, hisse senetlerinde genele yayılan bir toparlanmayı sınırladı.

Avrupa borsaları, jeopolitik riskler ve yüksek enerji maliyetlerinin ekonomik büyüme üzerindeki olası etkileri nedeniyle haftayı satıcılı tamamladı. Orta Doğu'daki gerilimlerin enerji arzına ilişkin belirsizlikleri artırması, enflasyon endişelerini canlı tutarken merkez bankalarının sıkı para politikasını sürdürebileceği beklentisini güçlendirdi.

Borsa İstanbul, fon piyasasına ilişkin gelişmelerin ve küresel piyasalardaki risk iştahının zayıflamasının etkisiyle haftayı %8,18 kayıpla tamamladı. Endeksin 200 günlük hareketli ortalamasının altında kapanış gerçekleştirmesi, teknik görünümde satış baskısının devam ettiğine işaret ediyor.

Neyi Fiyatlayacağız;

Yeni haftada piyasaları görece sakin bir ekonomik veri takvimi karşılarken, yurt içinde reel kesim güven endeksi, küresel tarafta ise ABD ve Euro Bölgesi öncü PMI verileri öne çıkıyor. BIST 100 endeksinin haftayı 200 günlük hareketli ortalamasının altında tamamlaması teknik görünümde temkinli seyrile desteklerken, ABD endekslerinde de yatay görünüm hakim. Diplomasi trafiğinde Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın ABD temasları ve Trump-Xi Jinping görüşmesi yakından izlenecek. Petrol fiyatlarının yeni haftaya düşüşle başlaması hisse senetlerinde risk iştahını desteklerken, değerli metallerde geçen hafta oluşan yükseliş momentumunun korunup korunamayacağı takip edilecek.

PIYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
BIST 100	13,284	-1.67
BIST 30	16,182	-1.15
XBANK	16,406	-0.55
YURT DIŞI PIYASALAR		
DJI	51,683	-0.18
SPX	7,651	0.17
NDX	29,644	0.67
DAX	25,304	-1.6
FTSE 100	10,659	-1.45
DÖVİZ KURLARI		
USDTRY	48.80	0.07
EURTRY	56.04	0.05
EURUSD	1.15	-0.09
DXY	100.29	0.07
EMTİALAR		
ALTIN	4,359	-0.43
GÜMÜŞ	66.17	-0.16
BRENT	98.22	-1.47
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	4.75	0.27
ABD 10 YILLIK	4.96	-0.58
TR 2 YILLIK	36.78	-1.02
TR 10 YILLIK	32.58	-0.12

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ					
Hisse	Alım Aralığı		Satım Aralığı		Zarar Kes (SL)
AKBNK	70.56	70.84	71.62	72.47	69.85
YKBNK	36.17	36.31	36.71	37.15	35.81
KCHOL	214.27	215.13	217.49	220.07	212.12
KRDMD	43.93	44.11	44.59	45.12	43.49
EREGL	36.35	36.49	36.89	37.33	35.98

BIST100



BIST 100 endeksi, geçen haftanın son işlem gününü %1,67 kayıpla 13.284 puandan tamamlarken, işlem hacmi 170,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Endekste satış baskısı öne çıkarken, teknik göstergelerin büyük bölümündeki negatif görünüm kısa vadede alım iştahının zayıf kaldığına işaret ediyor. MFI göstergesinin yukarı yönlü sinyal üretmesi ise para akışında sınırlı bir toparlanmayı destekliyor. Yeni işlem gününde fon piyasasına ilişkin gelişmeler ve olası düzenleyici adımlar yakından izlenecek. Geri çekilmelerin devamında 13.160 seviyesi kritik destek olarak öne çıkarken, bu seviyenin altında 12.900'e doğru satış baskısı derinleşebilir. Olası tepki alımlarında ise 200 günlük ortalamının bulunduğu 13.377 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması önem taşıyor.

VIOP 30



Ekim Vadeli 30 Sözleşmesi günü düşüşle 16.247 seviyesinden tamamladı. Bugün fon piyasasına ilişkin gelişmeler, alınan önlemlerin fiyatlara yansımaları ve oynaklığın seyri yakından izlenmeye devam edilecek.

Teknik olarak 18.000 direncinin oluşturduğu aşağı yönlü baskı devam ediyor. Geçtiğimiz hafta 17.250 desteğinin kırılmasıyla satışların hız kazanması, kontratta %9,27 oranında değer kaybına neden oldu. Sert satışların ardından 15.500 seviyesi üzerinde başlayan toparlanma çabasında, 16.700 seviyesi direnç olarak öne çıkıyor. Yukarı yönlü hareketlerin güç kazanabilmesi için bu seviyenin aşılması önem taşıyor. Olası geri çekilmelerde ise 15.500 desteğinin korunması beklenirken, sert satışların ardından başlayan dengelenme çabasının hafta boyunca devam edebileceğini düşünüyoruz.

ABD

Küresel piyasalar, FED'in 2023'ten bu yana ilk kez faiz artırması ve ek sıkılaştırma sinyali vermesiyle dalgalı bir haftayı geride bıraktı. Yükselen petrol fiyatları ve tahvil getirileri hafta başında risk iştahını baskılamakta, petrolün gerilemesiyle hisse senetlerinde toparlanma görüldü. Yapay zeka ve çip sektöründeki gelişmeler teknoloji hisselerinde ayrışmaya neden olurken, kripto para düzenlemeleri de gündemde öne çıktı. Önümüzdeki hafta ise FED yetkililerinin açıklamaları, Orta Doğu'daki diplomatik gelişmeler ve petrol fiyatlarının seyri, piyasaların yönü açısından belirleyici olacak.

Asya

Asya piyasalarında, Japonya Merkez Bankası'nın politika faizini %1,25'e yükselterek 31 yılın en yüksek seviyesine çıkarması ve ek sıkılaştırma sinyalleri, bölgesel piyasalarda temkinli seyri beraberinde getiriyor. FED'in şahin duruşu dolar ve tahvil getirileri üzerinden baskı oluştururken, petrol fiyatlarındaki gerileme ve ABD vadeli endekslerindeki toparlanma risk iştahını destekliyor. Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmeler ve merkez bankalarının para politikasına ilişkin beklentiler, Asya piyasalarının yönü açısından yakından izleniyor.

Avrupa

Avrupa piyasalarında, FED'in faiz artırımı ve ek sıkılaştırma sinyalinin ardından temkinli seyir devam ederken, petrol fiyatlarındaki gerileme ve ABD vadeli endekslerindeki toparlanma risk iştahını destekliyor. İngiltere Merkez Bankası'nın uzun vadeli tahvil satışlarına ara vermesi, tahvil getirileri üzerindeki baskıyı hafifletirken Avrupa Merkez Bankası'nın para politikasına ilişkin beklentiler yakından izleniyor. Japonya Merkez Bankası'nın faiz artırımı ve Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmeler ise küresel piyasalarda oynaklık riskini canlı tutuyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	1,402	0.15
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	775	0.56
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	29,644	0.67
SP 500	7,651	0.17
DOW JONES	51,683	-0.18
DAX - ALMANYA	25,304	-1.6
CAC40 - FRANSA	8,065	-1.49
FTSE100 - İNGİLTERE	10,659	-1.45
AEX- AMSTERDAM	1,095	-0.52
SHCOMP - SHANGHAI	3,933	0.55
HSI - HONG KONG	24,663	0.19
KOSPI - KORE	7,012	1.7
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4.96	-0.58
ALMANYA 10 YILLIK	3.52	1.25
İNGİLTERE 10 YILLIK	5.29	1.43
JAPONYA 10 YILLIK	2.97	-0.30
FRANSA 10 YILLIK	4.56	2.77
TÜRKİYE 10 YILLIK	32.58	-0.12

EUR/USD

EUR/USD paritesi, FED'in şahin duruşunu koruması ve yıl içinde ek faiz artırımı sinyali vermesiyle 1,15 seviyesinin altına gerileyerek Temmuz sonundan bu yana en düşük seviyelerine yaklaştı. ECB'nin ilave sıkılaştırma beklentilerine karşın yüksek enerji maliyetlerinin Avrupa ekonomisinde büyümeyi baskılayabileceği endişeleri, euro üzerindeki satış baskısını artırıyor. Teknik olarak 1,1460 destek olarak izlenirken, olası doların değer kazanması durumunda 1,1550 seviyesi direnç olarak takip edilebilir.



Altın

Altın, petrol fiyatlarındaki gerilemenin enflasyon ve faiz artırımı endişelerini hafifletmesiyle iki günlük yükselişin ardından 4.350 doların üzerinde tutunuyor. Orta Doğu'daki diplomatik çözüm beklentileri fiyatları desteklerken, yatırımcıların odağında Fed yetkililerinin bu hafta yapacağı açıklamalar ve para politikasının geleceğine ilişkin sinyaller bulunuyor. Teknik olarak 4.000 - 4440 seviyeleri direnç, 4.250 - 4.200 seviyeleri ise destek olarak izlenebilir.



Gümüş

Gümüş, petrol fiyatlarındaki gerilemenin enflasyon ve faiz artırımı endişelerini hafifletmesiyle üst üste üçüncü seansta yükselerek 67 dolar seviyesine yaklaştı. Yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 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 çatışmaların sona erdirilmesine yönelik diplomatik girişimler ve enerji arzındaki toparlanmanın etkisiyle üst üste dördüncü seansta gerileyerek 98 dolar seviyesine yaklaştı. ABD ile İran arasında olası görüşmelere ilişkin beklentiler ve Hürmüz Boğazı'ndaki enerji sevkiyatının son altı ayın en yüksek seviyesine ulaşması, petrol fiyatları üzerindeki aşağı yönlü baskıyı artırıyor.



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1.1477	1.1443	1.1408	1.1362	1.1511	1.1546	1.1592
GBPUSD	1.3384	1.3344	1.3304	1.3250	1.3424	1.3464	1.3518
USDJPY	156.90	156.429	155.959	155.331	157.371	157.841	158.469
USDCHE	0.8228	0.8203	0.8179	0.8146	0.8253	0.8277	0.8310
AUDUSD	0.7125	0.71036	0.70823	0.70538	0.71464	0.71678	0.71963
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4,365.6	4,352.50	4,339.41	4,321.94	4,378.70	4,391.79	4,409.26
XAGUSD (Gümüş)	66.4000	66.2008	66.0016	65.7360	66.5992	66.7984	67.0640
WTI - CL (Ham Petrol)	93.4400	93.160	92.879	92.506	93.720	94.001	94.374
NGAS (Doğal Gaz)	2.8755	2.8669	2.8582	2.8467	2.8841	2.8928	2.9043
ENDEKSLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	29,644	29,555.07	29,466.14	29,347.56	29,732.93	29,821.86	29,940.44
SPX- ES (S&P 500)	7,651	7,627.55	7,604.60	7,574.00	7,673.45	7,696.40	7,727.01
DJI - YM (Dow Jones)	51,682	51,526.95	51,371.91	51,165.18	51,837.05	51,992.09	52,198.82
DAX-GER40 (Almanya)	25,304	25,228.09	25,152.18	25,050.96	25,379.91	25,455.82	25,557.04

SAAT	ÜLKE	21 EYLÜL PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm Gün	JPY	Japonya - Yaşlılara Saygı Günü - Tatil			
10:00	TR	Kapasite Kullanım Oranı	EYLÜL		%73,5
13:30	ABD	Fed Goolsbee Konuşuyor			
SAAT	ÜLKE	22 EYLÜL SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm Gün	JPY	Japonya - Tatil			
17:05	ABD	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması			
20:00	ABD	FOMC Üyesi Barkin'in Konuşması			
23:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları			7,140M
SAAT	ÜLKE	23 EYLÜL ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm Gün	JPY	Japonya - Sonbahar Ekinoks			
16:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EYLÜL	53,4	53,9
16:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EYLÜL	56,0	56,5
16:45	ABD	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi			56,0
SAAT	ÜLKE	24 EYLÜL PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
03:30	JPY	Hizmet PMI			52,5
11:10	ABD	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması			
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		201K	196K
23:30	ABD	Fed Bilançosu			6.747B
SAAT	ÜLKE	25 EYLÜL CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm Gün	ÇİN	Çin - Sonbahar Ortası Festivali - Tatil			
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	AĞUSTOS	-%0,3	%1,1
17:00	ABD	Atlanta FED GDPNow (3. Çeyrek)			
17:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi		%4,6	%4,6
20:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı			595



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.