

Neyi Fiyatladık;

ABD borsaları, petrol fiyatları ve tahvil getirilerindeki gerilemenin risk iştahını desteklemesiyle günü güçlü yükselişe tamamladı. Geçtiğimiz hafta yapay zeka sektörünün önde gelen şirketlerinden gelen yavaşlama uyarılarıyla en sert satışların yaşandığı teknoloji hisseleri, dün toparlanmanın öncüsü oldu. Yapay zeka hisselerine yönelik alımların güçlenmesiyle Nasdaq %2,26 artışla rekor seviyede kapanırken, FED yetkililerinden gelen ek sıkılaştırma sinyallerine rağmen tahvil faizlerindeki gevşeme yükselişi destekledi.

Yurt içinde fon düzenlemelerinin piyasalardaki yansımaları dün de devam etti. Gün içinde satışların derinleşmesiyle 12.895'e kadar gerileyen BIST 100 endeksi, bu seviyeden itibaren BIST 30 şirketleri öncülüğünde gelen alımlarla toparlanarak günü %0,40 yükselişe tamamladı.

Neyi Fiyatlayacağız;

ABD piyasalarında FED'in faiz politikasına ilişkin beklentiler ve tahvil getirilerinin seyri fiyatlamalar üzerinde belirleyici olmaya devam edecek. Petrol fiyatlarındaki gerilemenin enflasyon beklentilerine etkisi yakından izlenirken, Trump-Xi görüşmesi ve açıklanacak ABD konut verileri bugünün takip edilecek başlıkları. Teknoloji hisselerindeki yükselişin genele yayılıp yayılmayacağı ise risk iştahının devamı açısından önemli.

Yeni günde yurt içinde fon düzenlemelerinin yanı sıra dün açıklanan endeks değişikliklerinin piyasalara etkisini takip edeceğiz. Dördüncü çeyrek itibarıyla BIST 30'dan **Destek Finans Faktoring** çıkarılırken, yerine **TR Anadolu Metal Madencilik** dahil edildi. BIST 50'de ise altı şirket endeks dışı kalırken, **CVK Maden, CW Enerji, Doğu Otomotiv, Enerya Enerji, Mavi Giyim ve TSKB** endekse dahil edildi. BIST 100'de ise 27 şirketin endeks dışı kalmasıyla birlikte, endeks değişikliklerinin hisse bazlı fiyatlamalara etkisi yakından izlenecek.

PIYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
BIST 100	13,338	0.4
BIST 30	16,391	1.29
XBANK	16,717	1.90
YURT DIŞI PIYASALAR		
DJI	52,049	0.71
SPX	7,765	1.49
NDX	30,482	2.83
DAX	25,575	1.07
FTSE 100	10,739	0.75
DÖVİZ KURLARI		
USDTRY	48.82	0.04
EURTRY	56.06	0.23
EURUSD	1.15	0.11
DXY	100.33	-0.06
EMTİALAR		
ALTIN	4,345	0.03
GÜMÜŞ	66.08	0.12
BRENT	98.07	1.39
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	4.75	-0.06
ABD 10 YILLIK	4.92	-0.75
TR 2 YILLIK	40.02	6.72
TR 10 YILLIK	35.12	7.86

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ					
Hisse	Alım Aralığı		Satım Aralığı		Zarar Kes (SL)
YKBNK	36.51	36.65	37.06	37.49	36.14
KCHOL	221.86	222.74	225.19	227.86	219.63
TCELL	99.70	100.10	101.20	102.40	98.70
AGHOL	33.95	34.09	34.46	34.87	33.61
TOASO	289.42	290.58	293.77	297.25	286.52

BIST100



BIST 100 endeksi, dünkü işlem gününü %0,40 yükselişle 13.337 puandan tamamlarken, işlem hacmi 187,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Gün içinde 12.895 - 13.346 bandında hareket eden endekste, iletişim, ulaştırma ve ticaret sektörleri yükselişe öncülük ederken, finansal kiralama ve faktoring sektörü en fazla değer kaybeden sektör oldu.

Teknik göstergelerde Stokastik ve RSI yukarı yönlü sinyal üretirken, MACD ve Momentum göstergelerindeki zayıflık güçlü bir toparlanmanın henüz teyit edilmediğine işaret ediyor. Yukarı yönlü hareketlerde 200 günlük ortalama olan 13.370 seviyesi üzerinde kalıcılık önem taşıırken, olası geri çekilmelerde 13.200 ve 12.850 seviyeleri destek olarak izlenebilir.

VIOP 30



Ekim vadeli BIST 30 sözleşmesi, tepki alımlarının etkisiyle günü 16.544 seviyesinden pozitif tamamladı.

Sözleşme, 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında seyrederken, Stokastik, RSI ve MFI göstergelerindeki yukarı yönlü sinyaller alım iştahının güçlendiğine işaret ediyor. Buna karşın MACD ve Momentum göstergelerindeki zayıflık, toparlanmanın henüz güçlü bir ivmeyle desteklenmediğini gösteriyor. Yukarı yönlü hareketlerde 16.650 üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda 16.800 seviyesi direnç olarak izlenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 16.400, 16.250 ve 16.100 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.

ABD

ABD borsaları, petrol fiyatlarındaki gerilemenin enflasyon baskılarını hafifletmesi ve yapay zeka hisselerine yönelik alımların güçlenmesiyle haftaya yükselişe başladı. Nasdaq rekor seviyede kapanırken, AMD piyasa değerini ilk kez 1 trilyon doların üzerine taşıdı. Meta, Muse uygulamasına yönelik iyimserlikle 2025'ten bu yana en güçlü günlük yükselişini kaydetti. Petrol fiyatlarındaki %4,3'lük düşüş enerji hisselerini baskımlarken, yatırımcıların odağı perşembe günü Trump ve Xi Jinping arasında gerçekleşmesi planlanan, yapay zeka ve ticaret konularının ele alınacağı görüşmeye çevrildi.

Asya

Asya piyasalarında, petrol fiyatlarındaki gerilemenin enflasyon baskılarını hafifletmesi ve ABD teknoloji hisselerindeki güçlü yükselişin etkisiyle pozitif seyir öne çıkıyor. Yapay zeka ve yarı iletken sektörüne yönelik artan alım iştahı bölge borsalarını desteklerken, yatırımcıların odağında Trump ile Xi Jinping arasında gerçekleşmesi planlanan görüşme yer alıyor. Bununla birlikte, Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimler ve küresel ticarete ilişkin belirsizlikler risk iştahını sınırlarken, petrol fiyatlarının seyri ve ABD-Çin ilişkilerine yönelik gelişmelerin Asya piyasalarında belirleyici olması bekleniyor.

Avrupa

Avrupa piyasalarında, petrol fiyatlarındaki yaklaşık %6'lık gerilemenin enflasyon baskılarını hafifletmesi ve ABD vadeli endekslerindeki yükselişin etkisiyle pozitif bir açılış beklentisi öne çıkıyor. Bununla birlikte, Orta Doğu'da İran ile ABD arasındaki gerilimin artması, Suudi Arabistan'a yönelik saldırılar ve Ukrayna'nın Rusya'daki enerji tesislerini hedef alması jeopolitik riskleri canlı tutuyor. Fed ve İngiltere Merkez Bankası'nın finansal kuruluşlara yönelik denetimlerini artırabileceğine ilişkin haberler de yakından izlenirken, Avrupa borsalarında petrol fiyatlarının seyri ve jeopolitik gelişmelerin risk iştahı üzerinde belirleyici olması bekleniyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	1,420	0.12
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	782	0.53
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	30,482	2.83
SP 500	7,765	1.49
DOW JONES	52,049	0.71
DAX - ALMANYA	25,575	1.07
CAC40 - FRANSA	8,139	0.92
FTSE100 - İNGİLTERE	10,739	0.75
AEX- AMSTERDAM	1,102	0.66
SHCOMP - SHANGHAI	3,953	1.05
HSI - HONG KONG	25,082	1.7
KOSPI - KORE	7,034	0.37
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4.92	-0.75
ALMANYA 10 YILLIK	3.45	-1.93
İNGİLTERE 10 YILLIK	5.29	0.61
JAPONYA 10 YILLIK	2.98	0.00
FRANSA 10 YILLIK	4.46	0
TÜRKİYE 10 YILLIK	35.12	7.86

EUR/USD

Euro, Almanya'daki siyasi belirsizlikler ve Fransa'nın kamu maliyesine yönelik artan endişelerle 1,148 dolar seviyesinde baskı altında kalıyor. Almanya'da iktidardaki CDU'nun eyalet seçimlerinde yaşadığı kayıplar siyasi riskleri artırırken, Fransa'nın kredi notundaki indirim ve görünümünün negatife çevrilmesi euro üzerindeki satış baskısını güçlendiriyor. Teknik olarak 1,1460 destek olarak izlenirken, olası doların değer kazanması durumunda 1,1550 seviyesi direnç olarak takip edilebilir.



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1.1476	1.1442	1.1407	1.1361	1.1510	1.1545	1.1591
GBPUSD	1.3384	1.3344	1.3304	1.3250	1.3424	1.3464	1.3518
USDJPY	157.45	156.978	156.505	155.876	157.922	158.395	159.025
USDCHF	0.8202	0.8177	0.8153	0.8120	0.8227	0.8251	0.8284
AUDUSD	0.7120	0.70986	0.70773	0.70488	0.71414	0.71627	0.71912
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4,331.1	4,318.11	4,305.11	4,287.79	4,344.09	4,357.09	4,374.41
XAGUSD (Gümüş)	65.7800	65.5827	65.3853	65.1222	65.9773	66.1747	66.4378
WTI - CL (Ham Petrol)	92.8900	92.611	92.333	91.961	93.169	93.447	93.819
NGAS (Doğal Gaz)	2.8755	2.8669	2.8582	2.8467	2.8841	2.8928	2.9043
ENDEKSLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	30,482	30,390.55	30,299.11	30,177.18	30,573.45	30,664.89	30,786.82
SPX- ES (S&P 500)	7,765	7,741.41	7,718.11	7,687.05	7,787.99	7,811.29	7,842.35
DJI - YM (Dow Jones)	52,048	51,891.86	51,735.71	51,527.52	52,204.14	52,360.29	52,568.48
DAX-GER40 (Almanya)	25,575	25,498.28	25,421.55	25,319.25	25,651.73	25,728.45	25,830.75

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 - Tatiil			
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.