

Neyi Fiyatladık;

ABD'de beklentilerin üzerinde gelen özel sektör verileri ve Fed yetkililerinin enflasyon risklerine yönelik uyarıları, para politikasında ilave sıkılaşma beklentilerini güçlendirdi. Piyasalar, ekim ayında faiz artırımı olasılığını önceki günkü %55 seviyesinden %70'e yükseltti. Öte yandan, İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan'ın yaptırımlar ve ABD ablukası devam ettiği sürece Hürmüz Boğazı'ndan serbest geçişe izin verilmeyeceğini açıklaması, petrol fiyatlarında toparlanmayı beraberinde getirdi. Enerji fiyatlarındaki yükseliş ise enflasyon baskılarını artırarak Fed'in şahin duruşunu destekleyen bir unsur olarak öne çıkıyor.

ABD 10 yıllık tahvil faizinin 2007'den bu yana en yüksek seviyesine yükselmesi ve Orta Doğu'daki gerilimlerle petrol fiyatlarının 100 doların üzerine çıkması, piyasalardaki satış baskısını artırdı. S&P 500, Dow Jones ve Nasdaq endeksleri günü kayıpla tamamlarken, enerji hisseleri pozitif ayrıştı.

Borsa İstanbul'da yatay seyir devam ederken, BIST 100 endeksi 13.000-13.500 bandında yön arayışını sürdürüyor. Küresel piyasalardan güçlü bir yön desteği gelmemesi ve yatırımcıların temkinli duruşu yükselişleri sınırlarken, yatırım fonlarının tasfiye süreci hisse bazında sert fiyat hareketlerine neden oluyor. BIST 100 dışındaki hisselerde ise satış baskısı daha belirgin hissediliyor.

Neyi Fiyatlayacağız;

ABD-Çin arasındaki ticari ve siyasi anlaşmazlıklar sürerken, piyasalar Trump-Xi görüşmesinden gelecek somut mesajlara odaklanıyor. Görüşmenin olumlu geçtiğine yönelik açıklamaların ötesinde, taraflar arasında uzlaşma sağlanıp sağlanamayacağı yakından izlenecek.

Yurt içinde ise jeopolitik gerilimlerin yeniden artması ve küresel risk iştahındaki değişimlerin yerel varlıklar üzerindeki olası etkileri yakından izleniyor. Yatırımcılar, SPK düzenlemelerinin yanı sıra para piyasası fonlarından çıkan likiditenin ne ölçüde mevduata yöneldiğine ve bu kaynakların mevduatta ne kadar süre kalacağına odaklanıyor.

PIYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
BIST 100	13,252	0.40
BIST 30	16,370	0.94
XBANK	16,778	0.10
YURT DIŞI PIYASALAR		
DJI	51,512	-0.68
SPX	7,706	-0.75
NDX	30,470	-0.85
DAX	25,411	-0.66
FTSE 100	10,705	-0.03
DÖVİZ KURLARI		
USDTRY	48.86	0.05
EURTRY	55.74	0.29
EURUSD	1.14	0
DX	101.09	-0.05
EMTİALAR		
ALTIN	4,289	0.04
GÜMÜŞ	64.15	-0.53
BRENT	97.75	-1.04
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	4.89	-0.04
ABD 10 YILLIK	5.11	-0.08
TR 2 YILLIK	36.43	-0.38
TR 10 YILLIK	32.52	0

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ					
Hisse	Alım Aralığı		Satım Aralığı		Zarar Kes (SL)
YKBNK	36.81	36.95	37.36	37.80	36.44
ENKAI	88.27	88.63	89.60	90.66	87.39
TTKOM	54.39	54.61	55.21	55.86	53.85
GUBRF	447.35	449.15	454.08	459.46	442.87
VAKBN	34.37	34.51	34.89	35.30	34.03

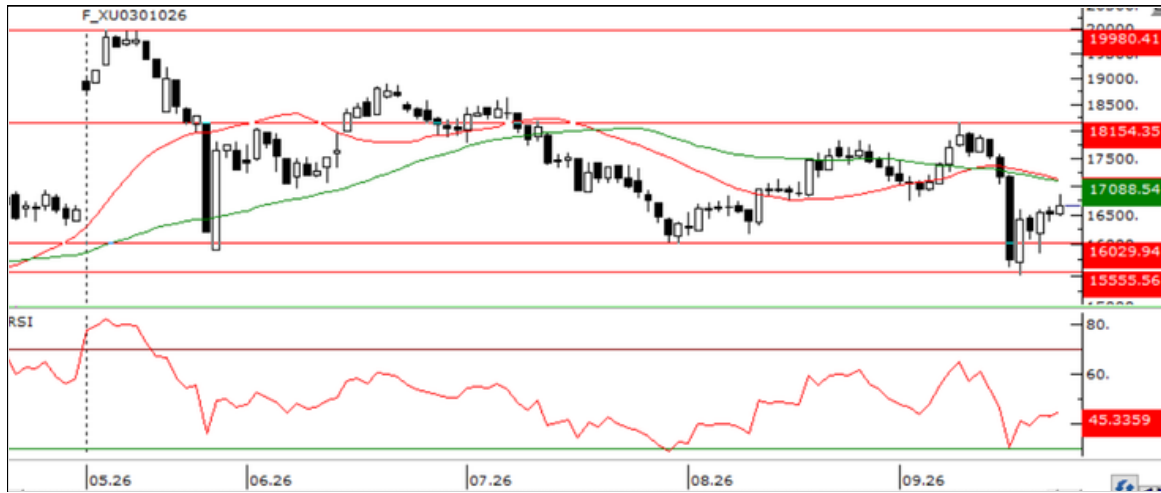
BIST100



BIST 100 endeksi, dünkü işlem gününü %0,40 yükselişle 13.251 seviyesinden tamamlarken, işlem hacmi 133,1 milyar TL olarak gerçekleşti. Kimya-Petrol-Plastik sektörü yükselişte ön plana çıkarken, endekse en yüksek pozitif katkı Tüpraş, Aselsan ve Astor Enerji hisselerinden geldi.

Teknik göstergelerdeki ayrışma, kısa vadeli toparlanmaya rağmen temkinli görünümün sürdüğüne işaret ediyor. Tepki alımlarının devam etmesi durumunda 200 günlük ortalamanın bulunduğu 13.375 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması önem taşıyor. Olası geri çekilmelerde ise 13.150 seviyesi ilk kritik destek olurken, bu seviyenin altında Bollinger alt bandının bulunduğu 13.000 seviyesine doğru satış baskısı artabilir.

VIOP 30



Ekim Vadeli 30 Sözleşmesi, tepki alımlarının etkisiyle günü 16.657 seviyesinden pozitif tamamladı. Sözleşmenin 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında seyretmesi ve teknik göstergelerdeki ayrışma, toparlanmaya rağmen temkinli görünümün sürdüğüne işaret ediyor. Alımların devam etmesi durumunda 16.800 direncinin aşılmasıyla 16.950 seviyesi hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 16.500 - 16.450 ve 16.300 seviyeleri destek olarak izlenebilir.

ABD

ABD borsaları, güçlü PMI verilerinin ardından 10 yıllık tahvil getirisinin %5,1'i aşması ve faiz artırım beklentilerinin güçlenmesiyle çarşamba gününü satıcıları tamamladı. Öncü bileşik PMI'nın 58,4'e yükselmesi ve FED'den gelen şahin açıklamalar, ekim ayında faiz artırımını olasılığını %73'e taşıdı. Piyasalarda gözler Trump ve Xi'nin ticaret, yapay zekâ ve Tayvan gündemiyle gerçekleştireceği görüşmeye çevrilirken, şirketler tarafında Viking Therapeutics'in 400 milyon dolarlık finansman planı, McDonald's'ın enflasyon uyarısı ve Fastly'nin %14'lük yükselişi öne çıktı.

Asya

Asya piyasalarında, ABD tahvil faizlerindeki yükseliş ve FED'in sıkı para politikasını sürdürebileceğine yönelik beklentiler risk iştahını sınırlarken, gözler bugün gerçekleşmesi beklenen Trump-Xi görüşmesine çevrildi. Ticaret, yapay zekâ ve Tayvan başlıklarının ele alınacağı görüşmeden gelecek mesajlar, özellikle Çin ve bölge borsalarının seyri açısından önem taşıyor. Petrol fiyatlarındaki gerileme enerji ithalatçısı Asya ekonomilerini desteklerken, doların güçlenmesi ve jeopolitik belirsizlikler piyasalarda temkinli görünümün korunmasına neden oluyor.

Avrupa

Avrupa piyasalarında, ABD-İran arasındaki diplomatik temaslar ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılabilmesine yönelik beklentiler risk iştahını desteklerken, Trump'ın sert açıklamaları belirsizliği artırıyor. Petrol fiyatlarındaki %5,6'lık gerileme, Avrupa'da enerji maliyetleri ve enflasyon baskılarının hafiflemesi açısından olumlu değerlendirilirken, dolar endeksi ve ABD tahvil faizlerindeki yükseliş hisse senedi piyasalarını sınırlıyor. FED'in sıkı para politikası mesajları ve Orta Doğu'da devam eden taşımacılık sorunları temkinli görünümü korurken, Avrupa piyasalarında PMI verileri ve jeopolitik gelişmelerin yön belirleyici olması bekleniyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	1,409	-0.09
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	773	-0.81
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	30,470	-0.85
SP 500	7,706	-0.75
DOW JONES	51,512	-0.68
DAX - ALMANYA	25,411	-0.66
CAC40 - FRANSA	8,123	-0.39
FTSE100 - İNGİLTERE	10,705	-0.03
AEX- AMSTERDAM	1,108	-0.27
SHCOMP - SHANGHAI	3,900	-1.32
HSI - HONG KONG	24,565	-2.36
KOSPI - KORE	7,081	0.9
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	5.11	-0.08
ALMANYA 10 YILLIK	3.54	2.77
İNGİLTERE 10 YILLIK	5.29	0.61
JAPONYA 10 YILLIK	3.07	2.98
FRANSA 10 YILLIK	4.65	3.37
TÜRKİYE 10 YILLIK	32.52	0

EUR/USD

EUR/USD paritesi, güçlü ABD verileri ve FED'in şahin açıklamalarıyla doların değer kazanmasının ardından 1,14 seviyesinin altına gerileyerek yaklaşık iki ayın en düşük seviyesine indi. Teknik olarak 1,1360 destek olarak izlenirken, olası doların değer kazanması durumunda 1,1450 seviyesi direnç olarak takip edilebilir.



Altın

Ons altın, FED yetkililerinden gelen şahin açıklamaların etkisiyle 4.350 doların altına geriledi. Enflasyon endişeleri ve ek faiz artırım beklentileri fiyatlar üzerinde baskı oluşturdu. Öte yandan, ABD-İran arasındaki diplomatik temaslarla gerileyen petrol fiyatları enflasyon endişelerini hafifletirken, Çin'den gelen güçlü altın talebi fiyatları destekleyen bir unsur olarak öne çıkıyor. Teknik olarak 4.400 - 4440 seviyeleri direnç, 4.300 - 4.250 seviyeleri ise destek olarak izlenebilir.



Gümüş

Gümüş, güçlenen dolar ve yükselen ABD tahvil faizlerinin etkisiyle 64 dolar seviyelerine geriledi. Güçlü ABD verileri ve Fed yetkililerinin şahin açıklamaları, ekim ayında faiz artırım beklentilerini güçlendirerek değerli metaller üzerinde baskı oluşturuyor. 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, ABD-İran müzakerelerine ilişkin belirsizliklerin etkisiyle önceki günkü kazanımlarını geri vererek 92 doların altına geriledi. İran'ın Hürmüz Boğazı'na yönelik açıklamaları arz endişelerini canlı tutarken, Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı boru hattından ihracatı yeniden başlatma girişimleri fiyatlar üzerinde baskı oluşturuyor.



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1.1429	1.1395	1.1360	1.1315	1.1463	1.1498	1.1543
GBPUSD	1.3318	1.3278	1.3238	1.3185	1.3358	1.3398	1.3451
USDJPY	157.52	157.047	156.575	155.945	157.993	158.465	159.095
USDCHE	0.8213	0.8188	0.8164	0.8131	0.8238	0.8262	0.8295
AUDUSD	0.7104	0.70827	0.70614	0.70330	0.71253	0.71466	0.71750
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4,345.4	4,332.36	4,319.33	4,301.95	4,358.44	4,371.47	4,388.85
XAGUSD (Gümüş)	66.6700	66.4700	66.2700	66.0033	66.8700	67.0700	67.3367
WTI - CL (Ham Petrol)	88.5500	88.284	88.019	87.665	88.816	89.081	89.436
NGAS (Doğal Gaz)	2.8537	2.8451	2.8366	2.8252	2.8623	2.8708	2.8822
ENDEKSLER							
NDX - NQ (Nasdaq 100)	30,732	30,639.80	30,547.61	30,424.68	30,824.20	30,916.39	31,039.32
SPX - ES (S&P 500)	7,765	7,741.31	7,718.01	7,686.95	7,787.89	7,811.19	7,842.25
DJI - YM (Dow Jones)	51,863	51,707.41	51,551.82	51,344.37	52,018.59	52,174.18	52,381.63
DAX-GER40 (Almanya)	25,578	25,501.27	25,424.53	25,322.22	25,654.73	25,731.47	25,833.78

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.