

Neyi Fiyatladık;

ABD piyasaları geçen haftayı pozitif tamamlarken, S&P 500 yaklaşık %1,2, Nasdaq ise %2,1 yükseldi. Meta, Microsoft ve Nvidia öncülüğündeki yapay zekâ temalı teknoloji hisseleri endeksleri desteklerken, çok yıllık zirvelere yakın seyreden tahvil faizleri risk iştahını sınırladı. Yeni haftaya girilirken ise Trump'ın İran'ın Hürmüz Boğazı'nı yeniden açma teklifini reddetmesi ve dizel ihracatına yasak getirebileceğini açıklaması petrol fiyatlarını yukarı taşıırken, enflasyon ve maliyet baskılarına yönelik endişeler ABD vadeli endekslerinde satış baskısına neden oldu.

Borsa İstanbul, fon piyasasında yaşanan gelişmelerin etkisiyle artan volatilite altında üst üste ikinci haftayı da negatif bölgede tamamladı. BIST 100 endeksi geçen hafta yaklaşık %2,9 değer kaybederken, satış baskısı endeks dışı hisselerde çok daha belirgin hissedildi. Bu gruptaki kayıpların %13'e yaklaşması, piyasa genelinde dengelenme sürecini zorlaştıran temel unsurlardan biri oldu.

Neyi Fiyatlayacağız;

Yeni haftada küresel piyasaların odağında hem FED yetkililerinden gelecek açıklamalar hem de yoğun veri takvimi olacak. ABD'de PCE enflasyonu ve tarım dışı istihdam verileri öne çıkarken, Trump'ın İran'ın teklifini reddetmesiyle birlikte petrol fiyatlarının 106 doların üzerine yükselmesi jeopolitik riskleri yeniden gündeme taşıdı. Buna karşın diplomasi seçeneğinin hâlâ masada olması, piyasalarda tansiyonu bir miktar sınırlıyor. Öte yandan, ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin %5,20 seviyelerinde seyretmesi değerli metaller üzerindeki baskının devam etmesine neden oluyor.

Yurt içinde ise fon düzenlemeleri ve devam eden soruşturmalar yakından takip edilmeye devam ediyor. SPK, tasfiyeye konu edilen fonların TEFAŞ üzerinden işlemlere kapatıldığı 17 Eylül 2026 tarihinde iletilip sonrasında iptal edilen alım-satım talimatlarının sahiplerine, tasfiye bakiyesinden fondaki katılma payı oranları doğrultusunda ödeme yapılacağını açıkladı. Yeni haftada ise özellikle BIST 100 dışındaki hisselerde görülen sert kayıpların sona ermesi ve fiyatlamaların dengelenmeye başlaması, piyasanın normalleşme süreci açısından önemli olacak.

PIYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
BIST 100	12,899	0.09
BIST 30	15,947	0.04
XBANK	16,268	0.02
YURT DIŞI PİYASALAR		
DJI	51,829	0.93
SPX	7,743	0.51
NDX	30,608	0.42
DAX	25,409	0.56
FTSE 100	10,695	0.14
DÖVİZ KURLARI		
USDTRY	48.98	0.05
EURTRY	55.81	0.13
EURUSD	1.14	-0.04
DX	101.11	0.14
EMTİALAR		
ALTIN	4,194	-2.14
GÜMÜŞ	61.97	-3.65
BRENT	99.01	1.59
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	4.90	0.86
ABD 10 YILLIK	5.21	0.46
TR 2 YILLIK	36.63	-1.24
TR 10 YILLIK	32.77	0.40

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ					
Hisse	Alım Aralığı		Satım Aralığı		Zarar Kes (SL)
PGSUS	146.41	146.99	148.61	150.37	144.94
TOASO	289.42	290.58	293.77	297.25	286.52
ENKAI	86.28	86.62	87.57	88.61	85.41
TCELL	99.75	100.15	101.25	102.45	98.75
CIMSA	42.71	42.89	43.36	43.87	42.29

BIST100



BIST 100 endeksi, geçen haftanın son işlem gününe 12.885 seviyesinden başladı ve gün içindeki volatilitenin ardından %0,09 yükselişle 12.899 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Gün içinde 12.840–12.996 bandında hareket eden endekste işlem hacmi 99,6 milyar TL oldu.

Teknik göstergelerde Momentum yukarı yönlü sinyal üretirken, Stokastik, RSI, MFI ve MACD göstergelerindeki zayıf seyir satış baskısının sürdüğüne işaret ediyor. Geri çekilmelerde 12.817 seviyesi kritik destek olurken, bu seviyenin altında 12.690 gündeme gelebilir. Olası tepki alımlarında ise 13.050 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması önem taşıyor.

VIOP 30



Ekim Vadeli 30 Sözleşmesi, geçen haftanın son işlem gününü sınırlı yükselişle 16.323 seviyesinden tamamladı.

Sözleşmenin 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında seyretmesi ve Stokastik, RSI, MFI ile MACD göstergelerindeki zayıflık, satış baskısının sürdüğüne işaret ederken, Momentum kısa vadeli tepki ihtimalini destekliyor. Geri çekilmelerde 16.200 seviyesi ilk destek olarak izlenirken, bu seviyenin altında 16.050 ve 15.920 seviyeleri takip edilebilir. Olası tepki alımlarında ise 16.450 üzerindeki kalıcılık önem taşıırken, bu seviyenin aşılması durumunda 16.600 seviyesi gündeme gelebilir.

ABD

Hafta genelinde piyasaların ana gündemini petrol fiyatlarındaki gerileme, yüksek tahvil faizleri ve yapay zeka teması oluşturdu. Haftanın başında düşen petrol fiyatları risk iştahını desteklerken Meta ve AMD öncülüğünde teknoloji hisselerine alımlar geldi. Hafta ortasında tahvil getirilerinin 19 yılın zirvesine çıkması özellikle büyüme hisselerinde satış baskısını artırdı. Perşembe günü ABD-İran hattında Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılacağına yönelik haberler piyasaları desteklerken, yüksek faizler baskı oluşturmaya devam etti. Cuma günü ise petrolün gerilemesi ve teknoloji hisselerine yeniden gelen alımlarla piyasalar üç günlük düşüşün ardından toparlandı.

Asya

Asya piyasalarında görünüm temkinli ve dalgalı. Dolar endeksindeki sınırlı geri çekilme bölge para birimlerine bir miktar destek sağlarken, ABD 10 yıllık tahvil faizinin %5,16 seviyesinde kalması risk iştahını baskılamaya devam ediyor. Japon yeninin dolar karşısında 160 seviyesine yaklaşması olası müdahale beklentilerini artırırken, bu durum Japonya başta olmak üzere bölge genelinde kur oynaklığını yüksek tutuyor. Çin'in jeopolitik tansiyonu düşürmeye yönelik çağrılar olumlu karşılanırken, yüksek faizler ve güçlü dolar teması Asya piyasalarında temkinli görünümün korunmasına neden oluyor.

Avrupa

Avrupa piyasalarında görünüm sakin ancak kırılgan. VIX'in 15,7 seviyesinde kalması risk algısının kontrollü olduğuna işaret ederken, ABD 10 yıllık tahvil faizinin %5,16 civarında seyretmesi küresel hisse piyasaları üzerinde baskı yaratıyor. İran-ABD hattında Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik olası anlaşma haberleri petrol fiyatlarını aşağı çekerken, bölgede devam eden saldırılar jeopolitik riskleri canlı tutuyor. Öte yandan Rusya kaynaklı güvenlik risklerine ilişkin açıklamalar Avrupa'da savunma ve enerji hisselerini destekleyebilirken, euro risk iştahındaki değişimlere karşı hassas kalmaya devam ediyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	1,413	-0.09
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	768	-0.17
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	30,608	0.42
SP 500	7,743	0.51
DOW JONES	51,829	0.93
DAX - ALMANYA	25,409	0.56
CAC40 - FRANSA	8,078	-0.04
FTSE100 - İNGİLTERE	10,695	0.14
AEX- AMSTERDAM	1,112	0.47
SHCOMP - SHANGHAI	3,821	-1.74
HSI - HONG KONG	24,589	-0.03
KOSPI - KORE	6,930	-2.14
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	5.21	0.50
ALMANYA 10 YILLIK	3.62	0.27
İNGİLTERE 10 YILLIK	5.29	0.61
JAPONYA 10 YILLIK	3.08	0.42
FRANSA 10 YILLIK	4.72	0.55
TÜRKİYE 10 YILLIK	32.77	0.40

EUR/USD

EUR/USD bir önceki seansa göre %0,03 düşüşle 1,1389 seviyesine geriledi. Parite, son bir ayda %1,97, son 12 ayda ise %2,91 değer kaybetti. Teknik görünümde 1,1360 seviyesi destek olarak öne çıkarken, yukarı yönlü hareketlerde 1,1450 seviyesi direnç olarak takip edilebilir.



Altın

Altın, ABD-İran görüşmelerindeki belirsizlik, yüksek petrol fiyatları ve FED'in ek faiz artırımı beklentilerinin güçlenmesiyle ons başına 4.200 dolar seviyesine gerileyerek yedi haftanın en düşük seviyesini gördü. Güçlü ABD ekonomisi ve yükselen tahvil faizleri altın üzerinde baskı oluştururken, piyasaların odağında bu hafta açıklanacak ABD enflasyon ve istihdam verileri bulunuyor. Teknik olarak 4.400 - 4370 seviyeleri direnç, 4.150 - 4.000 seviyeleri ise destek olarak izlenebilir.



Gümüş

Gümüş, ABD-İran görüşmelerindeki belirsizlik, yüksek petrol fiyatları ve FED'in ek faiz artırımı beklentilerinin güçlenmesiyle ons başına 63 doların altına gerileyerek yedi haftanın en düşük seviyelerine yaklaştı. Teknik olarak 68,00 ve 70,00 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Aşağıda ise 62,00 - 60,00 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



Ham Petrol

Ham petrol, Trump'ın İran'ın Hürmüz Boğazı'nı yeniden açmaya yönelik son teklifini reddetmesinin ardından arz endişelerinin güçlenmesiyle varil başına 93 doların üzerine yükseldi. İran'ın şartlarını gevşetmeyeceğini açıklaması ve bölgede devam eden Husi saldırıları jeopolitik riskleri canlı tutarken, ABD'nin dizel ihracatına olası yasak getirebileceğine yönelik haberler de petrol piyasasında yakından takip ediliyor.



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1.1383	1.1349	1.1315	1.1269	1.1417	1.1451	1.1497
GBPUSD	1.3232	1.3192	1.3153	1.3100	1.3272	1.3311	1.3364
USDJPY	157.50	157.028	156.555	155.925	157.973	158.445	159.075
USDCHF	0.8292	0.8267	0.8242	0.8209	0.8317	0.8342	0.8375
AUDUSD	0.7014	0.69930	0.69719	0.69439	0.70350	0.70561	0.70841
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4,269.6	4,256.79	4,243.98	4,226.90	4,282.41	4,295.22	4,312.30
XAGUSD (Gümüş)	63.9500	63.7582	63.5663	63.3105	64.1419	64.3337	64.5895
WTI - CL (Ham Petrol)	91.9700	91.694	91.418	91.050	92.246	92.522	92.890
NGAS (Doğal Gaz)	3.0333	3.0242	3.0151	3.0030	3.0424	3.0515	3.0636
ENDEKSLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	30,608	30,516.18	30,424.35	30,301.92	30,699.82	30,791.65	30,914.08
SPX- ES (S&P 500)	7,743	7,720.17	7,696.94	7,665.97	7,766.63	7,789.86	7,820.83
DJI - YM (Dow Jones)	51.828	51.67	51.52	51.31	51.98	52.14	52.35
DAX-GER40 (Almanya)	25,408	25,331.78	25,255.55	25,153.92	25,484.22	25,560.45	25,662.08

SAAT	ÜLKE	28 EYLÜL PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Para Politikası Toplantı Tutanaqları			
15:15	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
20:25	ABD	Fed Üyesi Cook'un Konuşması			
20:30	ABD	FOMC Üyesi Barkin'in Konuşması			
SAAT	ÜLKE	29 EYLÜL SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
07:30	AU	Faiz Oranı Kararı	EYLÜL	%4,60	%4,35
10:00	TR	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi	EYLÜL		100,60
17:00	ABD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni	EYLÜL	90,1	89,4
17:00	ABD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	AĞUSTOS	7,230M	7,271M
18:00	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
21:00	ABD	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması			
22:00	ABD	FED Üyesi Waller'in Konuşması			
SAAT	ÜLKE	30 EYLÜL ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Sanayi Üretimi (Aylık)	AĞUSTOS	%1,2	-%0,2
04:30	ÇİN	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EYLÜL	50,1	49,8
09:00	UK	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)		%1,7	%1,7
10:00	TR	İşsizlik Oranı (Aylık)			
15:00	ALM	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EYLÜL		%0,2
15:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	EYLÜL	70K	38K
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	AĞUSTOS	%3,4	%3,3
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık)	AĞUSTOS	%0,3	%0,2
15:30	ABD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)		%1,5	%1,5
SAAT	ÜLKE	1 EKİM PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM GÜN	ÇİN	Çin - Milli Gün			
10:00	TR	İmalat PMI	EYLÜL		48,10
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		199K	197K
16:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EYLÜL	57,0	57,0
17:00	ABD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EYLÜL	55,0	54,6
17:00	ABD	ISM İmalat Fiyatları	EYLÜL	72,0	71,1
SAAT	ÜLKE	2 EKİM CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM GÜN	ÇİN	Çin - Milli Gün			
02:30	JPY	Tokyo Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EYLÜL	%2,4	%1,8
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	EYLÜL	98K	162K
15:30	ABD	İşsizlik Oranı	EYLÜL	%4,1	%4,1



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.