

Neyi Fiyatladık;

Küresel piyasalarda aynı kısır döngü devam ediyor. ABD borsaları, 10 yıllık tahvil faizinin %5,26 ile 2007'den bu yana en yüksek seviyeye çıkması ve ABD-İran geriliminin petrol fiyatlarını yukarı taşımasıyla günü negatif tamamladı. Yüksek faiz ortamı özellikle büyüme ve teknoloji hisseleri üzerinde baskı yaratırken, petrol fiyatlarındaki yükseliş enflasyon endişelerini yeniden öne çıkardı. Şirket bazında Boeing'de sert satışlar görülürken, Nvidia güçlü geri alım programı ve yapay zeka yatırımlarıyla piyasadan pozitif ayrıştı yaklaşık %2 değer kazandı.

Yurt içi piyasalarda fon piyasasına ilişkin belirsizlik ve artan risk algısı satış baskısını sürdürüyor. Dün %2'nin üzerinde değer kaybeden Borsa İstanbul'da satışların özellikle sanayi hisselerinde yoğunlaştığı görülüyor. BIST 100 %2,38, sanai endeksi %4,12 ve bankacılık endeksi %0,89 geriledi. Aynı zamanda SPK, seans sonrasında aldığı kararları açıkladı. TRHOL işlemleri nedeniyle 37 kişi hakkında suç duyurusunda bulunulmasına ve iki yıl süreyle işlem yasağı uygulanmasına karar verildi. Tera Yatırım ve Tera Portföy'e getirilen kısıtlamanın ise yalnızca kendi hesaplarına yönelik TRHOL işlemlerini kapsadığı, genel faaliyet yasağı anlamına gelmediği belirtildi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS priminin 251 baz puana yükselmesi risk iştahını zayıflatırken, eylül ayında aylık enflasyonda yeniden hızlanma beklentisi de temkinli görünümü destekliyor.

Neyi Fiyatlayacağız;

Yurt içinde haftanın ikinci işlem gününde aylık bankacılık istatistikleri ve ekonomik güven endeksi takip edilecek. Piyasalarda fon tarafındaki gelişmeler ve risk iştahındaki seyir de yakından izlenmeye devam edecek.

Küresel tarafta ise ABD Başkanı Donald Trump'ın savaşa ilişkin açıklamalarının ardından jeopolitik riskler yeniden öne çıkarken, petrol fiyatları yukarı yönlü hareket etti. Bugün ABD konut fiyatları ve JOLTS açık iş sayısı verilerinin yanı sıra büyük merkez bankalarının para politikasına ilişkin beklentiler fiyatlamalarda belirleyici olabilir.

PIYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
BIST 100	12,593	-2.38
BIST 30	15,649	-1.87
XBANK	16,123	-0.89
YURT DIŞI PIYASALAR		
DJI	51,482	-0.67
SPX	7,684	-0.77
NDX	30,277	-1.08
DAX	25,374	-0.13
FTSE 100	10,685	-0.1
DÖVİZ KURLARI		
USDTRY	49.00	0.05
EURTRY	55.71	0.04
EURUSD	1.14	-0.08
DX	101.30	0.06
EMTİALAR		
ALTIN	4,130	0.36
GÜMÜŞ	60.60	-0.07
BRENT	99.53	1.18
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	4.95	0.63
ABD 10 YILLIK	5.26	0.31
TR 2 YILLIK	40.52	9.93
TR 10 YILLIK	35.67	8.58

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ					
Hisse	Alım Aralığı		Satım Aralığı		Zarar Kes (SL)
KRDM	47.07	47.25	47.77	48.34	46.59
CIMSA	42.79	42.97	43.44	43.95	42.37
BIMAS	425.65	427.35	432.04	437.16	421.38
GARAN	129.14	129.66	131.08	132.64	127.85
ENKAI	85.23	85.57	86.51	87.54	84.38

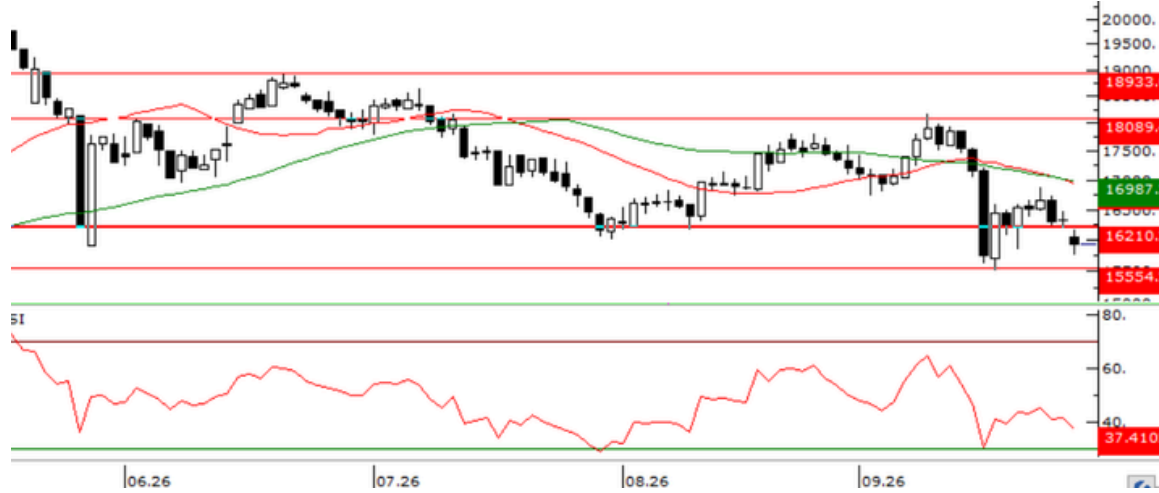
BIST100



BIST 100 endeksi, dünkü işlem gününü %2,38 kayıpla 12.592 seviyesinden tamamladı. Gün içinde 12.455–12.750 bandında hareket eden endekste işlem hacmi 115,1 milyar TL oldu.

Teknik göstergelerin tamamının aşağı yönlü sinyal üretmesi, kısa vadede satış baskısının ve negatif momentumun sürdüğüne işaret ediyor. Geri çekilmelerin devamında Bollinger alt bandının bulunduğu 12.509 seviyesi kritik destek olarak öne çıkarken, bu seviyenin altında 12.350 seviyesi takip edilebilir. Olası tepki alımlarında ise 12.750 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması önem taşıyor.

VIOP 30



Ekim Vadeli 30 Sözleşmesi, dünkü işlem gününü 15.933 seviyesinden negatif tamamladı.

Sözleşmenin 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında seyretmesi ve teknik göstergelerin aşağı yönlü sinyal üretmesi, kısa vadede satış baskısının sürdüğüne işaret ediyor. Geri çekilmelerde 15.780 seviyesi ilk destek olarak izlenirken, bu seviyenin altında 15.620 ve 15.450 seviyeleri takip edilebilir. Olası tepki alımlarında ise 16.050 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde yükselişlerin 16.200 seviyesine doğru ivme kazanması beklenebilir.

ABD

ABD borsaları, yükselen tahvil faizleri, yapay zeka harcamalarına yönelik soru işaretleri ve ABD-İran geriliminin etkisiyle haftaya satış baskısıyla başladı. Özellikle teknoloji ve çip hisseleri zayıf seyrederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 2002'den bu yana en yüksek seviyelere çıktı. Şirket bazında ise Kodiak Sciences güçlü klinik sonuçlarla sert yükselirken, MongoDB CEO değişimi ve Boeing 737 Max 10'un sertifikasyonundaki gecikme nedeniyle belirgin kayıplar yaşadı.

Asya

Asya piyasalarında görünüm, yükselen petrol fiyatları ve ABD tahvil getirilerindeki artışın etkisiyle ağırlıklı olarak negatif seyreliyor. Brent petrolün 106 doların üzerinde kalması özellikle enerji ithalatçısı ülkelerde enflasyon ve büyüme endişelerini artırırken, yüksek faiz ortamı teknoloji hisseleri üzerinde baskı yaratıyor. Japonya, Güney Kore ve Avustralya tahvil piyasalarında satışlar öne çıkarken, Çin teknoloji hisseleri de ABD ile devam eden ticaret ve teknoloji belirsizliklerinden olumsuz etkileniyor. Bölgede yatırımcıların odağında ABD-İran gerilimi, petrol fiyatları ve küresel faiz görünümü bulunuyor.

Avrupa

Avrupa piyasalarında görünüm temkinli kalırken, yükselen petrol fiyatları ve güçlü dolar risk iştahını baskılıyor. Brent petrolün 106 doların üzerinde seyretmesi enflasyon endişelerini canlı tutarken, tahvil faizlerindeki yükseliş özellikle büyüme ve teknoloji hisseleri üzerinde baskı yaratıyor. ABD-İran geriliminin sürmesi enerji hisselerini desteklerken, diplomasi ihtimali fiyatlamalardaki yukarı yönü sınırlıyor. Güçlü dolar emtia ve gelişen ülke varlıkları üzerinde baskı oluştururken, Avrupa tarafında da enerji maliyetleri ve küresel faiz görünümü yakından izleniyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	1,401	-0.18
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	761	-0.56
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	30,277	-1.08
SP 500	7,684	-0.77
DOW JONES	51,482	-0.67
DAX - ALMANYA	25,374	-0.13
CAC40 - FRANSA	8,078	0.01
FTSE100 - İNGİLTERE	10,685	-0.10
AEX- AMSTERDAM	1,116	0.36
SHCOMP - SHANGHAI	3,826	-1.61
HSI - HONG KONG	24,649	0.25
KOSPI - KORE	6,817	-1.05
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	5.26	0.31
ALMANYA 10 YILLIK	3.64	0.62
İNGİLTERE 10 YILLIK	5.29	0.61
JAPONYA 10 YILLIK	3.09	-0.19
FRANSA 10 YILLIK	4.78	1.10
TÜRKİYE 10 YILLIK	35.67	8.58

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, önceki seansta yaşanan sert düşüşün ardından 4.100 dolar civarında dengelenmeye çalışıyor. ABD-İran belirsizliğinin petrol fiyatlarını yüksek tutması ve enflasyon baskısını artırması, FED'den ek faiz artışı beklentilerini güçlendirirken tahvil getirilerindeki yükseliş altın üzerinde baskı oluşturuyor. Teknik olarak 4.400 - 4370 seviyeleri direnç, 4.000 - 3.950 seviyeleri ise destek olarak izlenebilir.



Gümüş

Gümüş, önceki seansta yaşanan sert düşüşün ardından 60,5 dolar civarında işlem görüyor. ABD-İran belirsizliğinin petrol fiyatlarını yüksek tutması ve enflasyon endişelerini artırması, Fed'den ek faiz artışı beklentilerini güçlendirirken yükselen tahvil getirileri gümüş üzerinde baskı oluşturuyor. Piyasaların odağında PCE enflasyonu ve tarım dışı istihdam verileri bulunuyor. 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, ABD-İran müzakerelerindeki belirsizliğin devam etmesiyle 93 doların üzerine yükseldi. Son görüşmelerde sınırlı ilerleme sağlanırken, Trump'ın İran'ın Hürmüz Boğazı'nı yeniden açma teklifini reddetmesi fiyatları destekledi. Buna karşın, Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı boru hattındaki akışı artırması arz tarafındaki endişeleri kısmen sınırlıyor.



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1.1360	1.1326	1.1292	1.1246	1.1394	1.1428	1.1474
GBPUSD	1.3237	1.3197	1.3158	1.3105	1.3277	1.3316	1.3369
USDJPY	157.48	157.008	156.535	155.905	157.952	158.425	159.055
USDCHE	0.8333	0.8308	0.8283	0.8250	0.8358	0.8383	0.8416
AUDUSD	0.7018	0.69969	0.69759	0.69478	0.70391	0.70601	0.70882
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4,129.4	4,117.01	4,104.62	4,088.11	4,141.79	4,154.18	4,170.69
XAGUSD (Gümüş)	60.6000	60.4182	60.2364	59.9940	60.7818	60.9636	61.2060
WTI - CL (Ham Petrol)	92.7700	92.492	92.213	91.842	93.048	93.327	93.698
NGAS (Doğal Gaz)	3.1296	3.1202	3.1108	3.0983	3.1390	3.1484	3.1609
ENDEKSLER							
NDX - NQ (Nasdaq 100)	30,276	30,185.17	30,094.34	29,973.24	30,366.83	30,457.66	30,578.76
SPX- ES (S&P 500)	7,684	7,660.55	7,637.50	7,606.76	7,706.65	7,729.70	7,760.44
DJI - YM (Dow Jones)	51,481	51,326.56	51,172.11	50,966.19	51,635.44	51,789.89	51,995.81
DAX-GER40 (Almanya)	25,374	25,297.88	25,221.76	25,120.26	25,450.12	25,526.24	25,627.74

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.