

### Neyi Fiyatladık;

ABD borsaları, tahvil faizlerindeki yükselişin risk iştahını sınırlamasıyla günü hafif kayıplarla tamamladı. Özellikle 30 yıllık tahvil getirisinin 2002'den bu yana en yüksek seviyeye çıkması, hisse senetleri üzerindeki değerlendirme baskısını artırırken bankacılık ve enerji hisselerinde satışlar öne çıktı. Tüketici güveninin yaklaşık 12,5 yılın en düşük seviyesine gerilemesi ve JOLTS verisinin beklentilerin altında kalması ise ekonomik aktiviteye ilişkin soru işaretlerini artırdı. Bununla birlikte New York Fed Başkanı Williams'ın faiz artırımlarının ertelenebileceğine yönelik mesajları gün içindeki satışların bir bölümünün karşılanmasını sağladı.

Yurt içinde fon piyasasına ilişkin belirsizlik ve tasfiye süreci piyasaların ana gündeminde kalmaya devam ediyor. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında Fon Koordinasyon Kurulu'nun oluşturulması ve SPK'nın ödeme sürecine ilişkin yol haritası yakından izlenirken, Hedef Holding'in Borsa Para Piyasası borcunu ödeyemediğini açıklaması risk algısını artırdı. Bu gelişmelerle BIST 100 %2,40 ve inai endeksi %2,99 gerilerken, bankacılık endeksi %0,10 ile sınırlı pozitif ayrıştı.

### Neyi Fiyatlayacağız;

Yeni işlem gününe, ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik sert mesajlarının piyasalardaki etkisiyle başlıyoruz. Trump'ın hafta başında savaşın kısa sürede kazanılacağı yönündeki açıklamalarının ardından İran'ın geri adım atacağına dair yeni söylemleri, jeopolitik tansiyonu yeniden gündeme taşıdı. Bu gelişmelerle petrol fiyatları dünkü kayıplarını telafi etmeye çalışırken, tahvil faizlerinde sınırlı bir geri çekilme görülüyor. Yurt içinde dış ticaret dengesi, işsizlik oranı, genel yönetim bütçe dengesi ve TCMB'nin aylık para ve banka istatistikleri takip edilecek. Küresel tarafta ise piyasaların odağında ABD'den açıklanacak kişisel tüketim harcamaları ve büyüme verileri yer alıyor.

| PIYASA ÖZETİ        |        |         |
|---------------------|--------|---------|
|                     | Son    | Değişim |
| BIST 100            | 12,291 | -2.40   |
| BIST 30             | 15,264 | -2.46   |
| XBANK               | 16,140 | 0.10    |
| YURT DIŞI PIYASALAR |        |         |
| DJI                 | 51,350 | -0.26   |
| SPX                 | 7,671  | -0.17   |
| NDX                 | 30,339 | 0.21    |
| DAX                 | 25,399 | 0.1     |
| FTSE 100            | 10,637 | -0.45   |
| DÖVİZ KURLARI       |        |         |
| USDTRY              | 49.02  | 0.05    |
| EURTRY              | 55.61  | 0.09    |
| EURUSD              | 1.13   | -0.03   |
| DX                  | 101.37 | -0.04   |
| EMTİALAR            |        |         |
| ALTIN               | 4,176  | -0.14   |
| GÜMÜŞ               | 61.07  | -0.64   |
| BRENT               | 95.87  | 0.43    |
| GÖSTERGE TAHVİLLER  |        |         |
| ABD 2 YILLIK        | 4.88   | -0.04   |
| ABD 10 YILLIK       | 5.23   | -0.53   |
| TR 2 YILLIK         | 37.03  | 0.00    |
| TR 10 YILLIK        | 32.90  | -0.06   |

| GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ |              |        |               |        |                |
|-----------------------------------------------|--------------|--------|---------------|--------|----------------|
| Hisse                                         | Alım Aralığı |        | Satım Aralığı |        | Zarar Kes (SL) |
| YKBNK                                         | 35.93        | 36.07  | 36.47         | 36.90  | 35.57          |
| HALKB                                         | 45.05        | 45.23  | 45.73         | 46.27  | 44.60          |
| KCHOL                                         | 213.67       | 214.53 | 216.88        | 219.45 | 211.53         |
| AEFES                                         | 18.08        | 18.16  | 18.36         | 18.57  | 17.90          |
| AKSEN                                         | 74.10        | 74.40  | 75.22         | 76.11  | 73.36          |

## BIST100



BIST 100 endeksi, dünkü işlem gününe 12.516 seviyesinden başladı ve gün içinde artan satış baskısıyla %2,40 düşüşle 12.290 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Endekste işlem hacmi 108,8 milyar TL olurken, 19 hisse pozitif, 77 hisse negatif tamamladı.

Teknik göstergelerde Momentum sınırlı toparlanmaya işaret ederken, Stokastik, RSI, MFI ve MACD göstergelerindeki negatif görünüm satış baskısının sürdüğünü gösteriyor. Geri çekilmelerde 12.150 seviyesi kritik destek olarak izlenirken, bu seviyenin altında 12.000 seviyesine doğru güç kaybı görülebilir. Olası tepki alımlarında ise 12.400 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması önem taşıyor.

## VIOP 30



Ekim Vadeli 30 Sözleşmesi, dünkü işlem gününde satış baskısının öne çıkmasıyla 15.572 seviyesinden negatif kapanış gerçekleştirdi. Sözleşmenin 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında seyretmesi teknik görünümü zayıflatırken, Momentum göstergesindeki toparlanmaya karşı Stokastik, RSI, MFI ve MACD göstergeleri satış baskısının sürdüğünü işaret ediyor. Geri çekilmelerde Bollinger alt bandının bulunduğu 15.415 seviyesi ilk destek olarak izlenirken, bu seviyenin altında 15.250 ve 15.100 seviyeleri takip edilebilir. Olası tepki alımlarında ise 15.700 seviyesi kritik direnç konumunda bulunurken, üzerinde kalıcılık sağlanması halinde yükselişin 16.000 seviyesine doğru ivme kazanması beklenebilir.

## ABD

ABD borsaları Salı günü, 30 yıllık tahvil faizinin %5,62 ile 2002'den bu yana en yüksek seviyesine çıkmasının etkisiyle sınırlı düşüş kaydetti. Dow Jones %0,26, S&P 500 %0,17 ve Nasdaq %0,09 gerilerken, yapay zeka tarafında Anthropic'in olası halka arzına ilişkin yüksek değerlendirme ve maliyet endişeleri öne çıktı. OpenAI ise Geliştirici Gününde yeni ajan yazılımını tanıttı. Makro tarafta ise yarın açıklanacak PCE enflasyon verisi öncesinde temkinli görünüm korunuyor.

## Asya

Asya piyasalarında yükselen ABD tahvil faizleri, güçlü dolar ve yüksek petrol fiyatlarının etkisiyle temkinli görünüm öne çıkıyor. Japonya'da yenin seyri ve olası müdahale beklentileri yakından izlenirken, Çin'de imalat PMI'nın yeniden büyüme bölgesine geçmesi ekonomik aktivite açısından sınırlı destek sağladı. Buna karşın yüksek faiz ortamı özellikle teknoloji ve büyüme hisseleri üzerinde baskı oluştururken, enerji maliyetlerindeki artış bölge genelinde enflasyon endişelerini canlı tutuyor. Genel olarak Asya'da dalgalı ve seçici bir fiyatlama öne çıkıyor.

## Avrupa

Avrupa piyasalarında görünüm temkinli kalırken, küresel tahvil faizlerindeki yükseliş, güçlü dolar ve artan petrol fiyatları risk iştahını sınırlıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin yükselmesi ve Fed'e yönelik sıkılaşma beklentilerinin güçlenmesi özellikle teknoloji ve faiz hassasiyeti yüksek hisseler üzerinde baskı yaratırken, petrol fiyatlarındaki yükseliş enerji hisselerini destekliyor ancak enflasyon endişelerini de artırıyor. Altındaki sert geri çekilme güçlü dolar ve yüksek reel faiz baskısını yansıtırken, genel olarak Avrupa'da dalgalı ve haber akışına duyarlı bir seyrin öne çıkması beklenebilir.

|                                     | Son    | Değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|-------------|
| <strong>DÜNYA ENDEKSLERİ</strong>   |        |             |
| FTSE DÜNYA                          | 1,402  | 0.18        |
| FTSE GELİŞMEKTE OLAN                | 762    | 0.31        |
| <strong>KÜRESEL PİYASALAR</strong>  |        |             |
| NASDAQ                              | 30,339 | 0.21        |
| SP 500                              | 7,671  | -0.17       |
| DOW JONES                           | 51,350 | -0.26       |
| DAX - ALMANYA                       | 25,399 | 0.1         |
| CAC40 - FRANSA                      | 8,036  | -0.53       |
| FTSE100 - İNGİLTERE                 | 10,637 | -0.45       |
| AEX- AMSTERDAM                      | 1,120  | 0.36        |
| SHCOMP - SHANGHAI                   | 3,841  | 0.45        |
| HSI - HONG KONG                     | 24,369 | -1.14       |
| KOSPI - KORE                        | 6,838  | -0.47       |
| <strong>GÖSTERGE TAHVİLLER</strong> |        |             |
| ABD 10 YILLIK                       | 5.23   | -0.57       |
| ALMANYA 10 YILLIK                   | 3.61   | -0.01       |
| İNGİLTERE 10 YILLIK                 | 5.29   | 0.61        |
| JAPONYA 10 YILLIK                   | 3.05   | -0.71       |
| FRANSA 10 YILLIK                    | 4.81   | -0.06       |
| TÜRKİYE 10 YILLIK                   | 32.90  | -0.06       |

## EUR/USD

Euro, doların güçlenmesi ve ECB'nin FED'e kıyasla daha sınırlı sıkılaştıracağı beklentisiyle 1,135 seviyesine gerileyerek Mayıs 2025'ten bu yana en düşük seviyesini gördü. Teknik görünümde 1,1360 seviyesi destek olarak öne çıkarken, yukarı yönlü hareketlerde 1,1450 seviyesi direnç olarak takip edilebilir.



## Altın

Altın, önceki seansta toparlanmasının ardından 4.200 dolar civarında işlem görürken, petrol fiyatlarındaki düşüşten destek buldu. Buna karşın ABD 30 yıllık tahvil faizinin %5,62 ile 2002'den bu yana en yüksek seviyeye çıkması ve Fed yetkililerinden gelen şahin mesajlar değerli metal üzerinde baskı oluşturuyor. Yüksek faiz beklentileri nedeniyle altının Eylül ayını yaklaşık %6 kayıpla tamamlaması bekleniyor. Teknik olarak 4.400 - 4370 seviyeleri direnç, 4.000 - 3.950 seviyeleri ise destek olarak izlenebilir.



## Gümüş

Gümüş, 61 doların üzerinde dengelenirken, petrol fiyatlarındaki düşüşten sınırlı destek buluyor. Buna karşın yükselen ABD tahvil faizleri ve FED'in şahin mesajları değerli metal üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor. Teknik olarak 65,00 ve 68,00 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Aşağıda ise 60,00 - 58,00 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



## Ham Petrol

Ham petrol, önceki seansta yaşanan sert düşüşün ardından 90 doların altında kalırken, Ortadoğu'dan enerji akışındaki iyileşme ve ABD'nin stratejik rezervlerden 40 milyon varile kadar petrol serbest bırakma planı arz endişelerini hafifletti. Bölgeden ihracatın savaş öncesi seviyelere yaklaşması ve ABD stoklarındaki artış fiyatlar üzerinde baskı oluştururken, ABD-İran çatışmasının sürmesi arz risklerini canlı tutuyor.



| 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.