

Neyi Fiyatladık;

ABD piyasalarında küresel tahvil satışlarının hız kesmesiyle sınırlı pozitif bir kapanış izledik. 10 yıllık tahvil faizi gün içinde %5,34 ile 2002'den bu yana en yüksek seviyesini görürken, kapanışa doğru geri çekildi. Orta Doğu'daki gerilim ve arz endişeleri petrol fiyatlarını yüksek tutarken enerji hisseleri pozitif ayrıştı. Makro tarafta ise ISM imalat verisinde fiyat baskılarının güçlenmesi, FED'in sıkı para politikasını sürdürebileceğine yönelik beklentileri canlı tuttu.

Yurt içinde ise fonların tasfiye sürecine dair gelişmeler yakından takip ediliyor. Dün de SPK, tasfiye sürecindeki yatırım fonlarına yönelik yeni adımlar açıkladı. Bazı portföy yönetim şirketlerinde tasfiye işlemlerinin para piyasası fonlarından ve yatırımcı sayısı yüksek fonlardan başlanarak yürütülmesi, süreci tamamlanan fonların ise yeniden işleme açılabilmesi öngörülüyor. Mutabakatı tamamlanan yatırımcılara ara ödeme yapılması da kararlaştırıldı. Yetkililer, Fon Koordinasyon Kurulu'nun çalışmalarını sürdüreceğini, el konulan ve geri kazanılan varlıkların TMSF üzerinden hak sahiplerinin alacaklarının karşılanmasında kullanılacağını ve yatırımcılara mümkün olan en kısa sürede ödeme yapılmasının hedeflendiğini belirtti.

Neyi Fiyatlayacağız;

Yeni işlem gününde piyasaların odağında Eylül ayı ABD istihdam raporu olacak. Yaklaşık 90 bin kişilik istihdam artışı ve %4,1 seviyesinde işsizlik beklentisinin üzerinde gelebilecek güçlü veriler, tahvil faizleri ve doları destekleyerek FED'e ilişkin faiz artırım beklentilerini güçlendirebilir. Zayıf bir istihdam görünümü ise faiz baskısını hafifleterek hisse senetleri ve değerli metalleri destekleyebilir. Bunun yanında Orta Doğu kaynaklı gelişmeler ve petrol fiyatlarının seyri risk iştahı açısından yakından izlenmeye devam edecek.

Yurt içinde bugün önemli bir makroekonomik veri bulunmazken, küresel piyasalardaki gelişmeler ve jeopolitik başlıklar yakından takip edilecek. Yeni işlem gününde özellikle ABD'nin İran'a yönelik olası yeni saldırılar öncesinde bölgeye daha fazla asker ve uçak gemisi göndermeye hazırlandığına dair iddialar, risk algısı üzerinde belirleyici olabilir.

PIYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
BIST 100	12,249	2.53
BIST 30	15,218	2.54
XBANK	15,700	1.94
YURT DIŞI PIYASALAR		
DJI	50,927	0.04
SPX	7,666	0.19
NDX	30,502	0.31
DAX	24,939	-1.03
FTSE 100	10,428	-1.68
DÖVİZ KURLARI		
USDTRY	49.13	0.09
EURTRY	55.33	0.26
EURUSD	1.13	0.08
DXY	101.92	-0.08
EMTİALAR		
ALTIN	4,183	0.13
GÜMÜŞ	61.15	0.27
BRENT	101.47	0
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	4.79	0.17
ABD 10 YILLIK	5.25	0.27
TR 2 YILLIK	37.02	0.00
TR 10 YILLIK	32.82	1.83

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ					
Hisse	Alım Aralığı		Satım Aralığı		Zarar Kes (SL)
YKBNK	34.75	34.89	35.27	35.69	34.40
PGSUS	140.22	140.78	142.33	144.01	138.81
EREGL	36.55	36.69	37.10	37.54	36.18
EKGYO	18.99	19.07	19.28	19.51	18.80
TCELL	97.50	97.90	98.97	100.14	96.53

BIST100



BIST 100 endeksi, dünki işlem gününü tepki alımlarının etkisiyle %2,53 yükselişle 12.249 seviyesinden tamamladı. Gün içinde 11.936–12.363 bandında hareket eden endekste işlem hacmi 188,5 milyar TL olurken, 86 hisse pozitif kapandı.

Teknik göstergelerde Stokastik, RSI ve Momentum kısa vadeli toparlanmaya işaret ederken, MFI ve MACD'deki zayıf görünüm temkinli duruşun sürdüğünü gösteriyor. Fon ödemelerine ilişkin düzenlemelerin satış baskısını hafiflettiği görülürken, yukarı yönlü hareketin devamı için 12.350 üzerinde kalıcılık önemli. Geri çekilmelerde ise 12.150 ilk destek, bu seviyenin altında 12.000 seviyesi takip edilebilir.

VIOP 30



Ekim Vadeli 30 Sözleşmesi, tepki alımlarının etkisiyle günü 15.556 seviyesinden pozitif tamamladı. Sözleşme 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında seyrederken, Stokastik, RSI, MFI ve Momentum göstergelerindeki yukarı yönlü sinyaller kısa vadede toparlanmaya işaret ediyor. Buna karşın MACD'deki zayıf görünüm hareketin henüz tam olarak teyit edilmediğini gösteriyor.

Fon ödemelerine ilişkin düzenlemelerin satış baskısını hafiflettiği görülürken, yukarı yönlü hareketlerde 15.700 üzerindeki kalıcılık önemli; bu seviyenin aşılması halinde 15.850 gündeme gelebilir. Geri çekilmelerde ise 15.400 ilk destek, ardından 15.250 ve 15.100 seviyeleri izlenebilir.

ABD

ABD borsaları Perşembe günü üç günlük düşüş serisini sonlandırarak sınırlı yükseldi. Jeopolitik risklerin yeniden artmasıyla Brent petrol %4'ün üzerinde yükselirken enerji hisseleri pozitif ayrıştı. Buna karşılık yüksek tahvil faizleri ve mortgage oranlarındaki sert artış piyasa üzerindeki baskıyı sürdürdü. Şirket tarafında Nike'ın zayıf görünüm uyarısı, Accenture'ın güçlü siparişleri ve Mattel'deki satın alma haberleri öne çıkarken, yatırımcıların odağı Cuma günü açıklanacak ABD istihdam verilerine çevrildi.

Asya

Asya piyasalarında haftanın son işlem gününde karışık bir görünüm öne çıkarken, yatırımcıların odağında yükselen petrol fiyatları, güçlü dolar ve ABD'den gelecek istihdam verileri bulunuyor. Japonya'da tahvil faizleri ve yen üzerindeki baskı yakından izlenirken, Çin ve Hong Kong tarafında küresel risk iştahındaki dalgalanma teknoloji ve büyüme hisselerinde temkinli seyre neden oluyor. Bölge genelinde enerji maliyetlerindeki artış enflasyon endişelerini canlı tutarken, piyasalarda yön arayışının gün boyunca sürmesi bekleniyor.

Avrupa

Avrupa piyasalarında jeopolitik riskler ve yüksek faiz ortamı temkinli görünümü koruyor. Rusya'nın NATO'ya yönelik nükleer uyarısı ve Ukrayna'nın enerji altyapısına düzenlenen yoğun saldırılar, özellikle Avrupa enerji piyasalarında oynaklık riskini artırırken güvenli liman talebini destekliyor. Doların güçlenmesi ve ABD tahvil faizlerinin yüksek seyri Avrupa varlıkları üzerinde baskı yaratırken, Fed'in faiz politikasına ilişkin belirsizlik de küresel risk iştahını sınırlıyor. Bu nedenle Avrupa'da enerji, tahvil faizleri ve jeopolitik başlıkların fiyatlamalarda belirleyici olmaya devam etmesi bekleniyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	1,395	-0.05
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	758	-0.41
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	30,502	0.31
SP 500	7,666	0.19
DOW JONES	50,927	0.04
DAX - ALMANYA	24,939	-1.03
CAC40 - FRANSA	7,835	-1.62
FTSE100 - İNGİLTERE	10,428	-1.68
AEX- AMSTERDAM	1,103	-1.1
SHCOMP - SHANGHAI	3,842	0.31
HSI - HONG KONG	24,494	0.15
KOSPI - KORE	6,984	0.18
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	5.25	0.27
ALMANYA 10 YILLIK	3.52	-1.63
İNGİLTERE 10 YILLIK	5.29	0.61
JAPONYA 10 YILLIK	3.09	-1.09
FRANSA 10 YILLIK	4.92	1.28
TÜRKİYE 10 YILLIK	32.82	-0.06

EUR/USD

Euro, ECB'nin Fed'e kıyasla daha yavaş sıkılaşıcağı beklentisiyle 1,13 doların altına gerileyerek Mayıs 2025'ten bu yana en düşük seviyesini gördü. Teknik görünümde 1,1200 seviyesi destek olarak öne çıkarken, yukarı yönlü hareketlerde 1,1400 seviyesi direnç olarak takip edilebilir.



Altın

Altın, güçlenen dolar ve yükselen tahvil faizlerinin baskısıyla Cuma günü 4.150 dolar civarına gerilerken art arda ikinci haftalık kaybına yöneldi. ABD-İran geriliminin petrol fiyatlarını yükselterek enflasyon endişelerini artırması ve Fed'in faiz politikasına ilişkin belirsizlikler değerli metal üzerinde baskı oluştururken, piyasaların odağında ABD istihdam verisi bulunuyor. Teknik olarak 4.370 - 4.300 seviyeleri direnç, 4.000 - 3.950 seviyeleri ise destek olarak izlenebilir.



Gümüş

Gümüş, güçlenen dolar ve yüksek tahvil faizlerinin baskısıyla Cuma günü 60,5 dolar civarına gerilerken haftalık kaybı yaklaşık %6'ya ulaştı. Teknik olarak 63,00 ve 65,00 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Aşağıda ise 58,00 - 55,00 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



Ham Petrol

Ham petrol, jeopolitik risklerin yeniden artmasıyla Cuma günü varil başına 93 dolar civarında işlem görüyor. ABD'nin Orta Doğu'ya ek askeri güç gönderebileceğine yönelik haberler ve İran ile gerilimin tırmanma ihtimali fiyatları desteklerken, Hürmüz Boğazı'ndaki tanker saldırıları enerji arzına ilişkin endişeleri canlı tutuyor. Bölgeden petrol akışının savaş öncesi seviyelere yaklaşmasına rağmen kalıcı bir anlaşma sağlanamaması, piyasalardaki temkinli görünümün sürmesine neden oluyor.



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1.1253	1.1219	1.1185	1.1140	1.1287	1.1321	1.1366
GBPUSD	1.3210	1.3170	1.3131	1.3078	1.3250	1.3289	1.3342
USDJPY	157.90	157.426	156.953	156.321	158.374	158.847	159.479
USDCHE	0.8294	0.8269	0.8244	0.8211	0.8319	0.8344	0.8377
AUDUSD	0.6935	0.69142	0.68934	0.68657	0.69558	0.69766	0.70044
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4,185.4	4,172.84	4,160.29	4,143.55	4,197.96	4,210.51	4,227.25
XAGUSD (Gümüş)	61.2000	61.0164	60.8328	60.5880	61.3836	61.5672	61.8120
WTI - CL (Ham Petrol)	91.3800	91.106	90.832	90.466	91.654	91.928	92.294
NGAS (Doğal Gaz)	2.9265	2.9177	2.9089	2.8972	2.9353	2.9441	2.9558
ENDEKSLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	30,501	30,409.50	30,317.99	30,195.99	30,592.50	30,684.01	30,806.01
SPX- ES (S&P 500)	7,666	7,643.40	7,620.40	7,589.74	7,689.40	7,712.40	7,743.06
DJI - YM (Dow Jones)	50,926	50,773.22	50,620.44	50,416.74	51,078.78	51,231.56	51,435.26
DAX-GER40 (Almanya)	24,939	24,864.18	24,789.37	24,689.61	25,013.82	25,088.63	25,188.39

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.