

Neyi Fiyatladık;

ABD piyasaları haftanın ilk işlem gününü teknoloji hisseleri öncülüğünde pozitif tamamladı. Nasdaq %1,1 yükselerek rekor seviyeye ulaşırken, S&P 500 %0,7 ve Dow Jones %0,2 değer kazandı. Nvidia, Microsoft, Meta ve Tesla'daki güçlü görünüm endeksleri desteklerken, ISM hizmetler PMI verisinin sektörde yavaşlamaya işaret etmesi Fed'e yönelik beklentiler açısından yakından izlendi. Buna karşın 10 yıllık ABD tahvil faizinin %5,31'e yükselmesi risk iştahını sınırlayan önemli başlıklardan biri oldu. Petrol fiyatlarında ise artan Orta Doğu ihracatı ve rezervlerin serbest bırakılmasına yönelik gelişmelerle yaklaşık %2'lik geri çekilme izlendi.

Yurt içi piyasaların dünkü ana gündemini Eylül ayı enflasyon verileri oluşturdu. TÜFE aylık bazda %1,84 artarak beklentilerin belirgin şekilde altında kalırken, geçen yılın aynı dönemindeki yüksek bazın da etkisiyle yıllık enflasyon %31,51'den %29,73'e geriledi. Yİ-ÜFE ise aylık %2,07 artış kaydederken, yıllık bazda %27,95'ten %27,38'e indi. Haber akışında ise Türkiye, Suudi Arabistan ve Pakistan arasında Mekke İttifakı kapsamında yürütülen temaslar öne çıktı; görüşmeler sonrası kolektif savunma çerçevesinde belirlenen askeri kapasitenin Suudi Arabistan'a sağlanması ve konuşlandırılmasına yönelik adımların atılması kararlaştırıldı.

Neyi Fiyatlayacağız;

Bugün ABD piyasalarında rekor seviyelere ulaşan teknoloji hisselerindeki seyrin devam edip etmeyeceği ve yüksek tahvil faizlerinin hisse piyasaları üzerindeki etkisi takip edilecek. Makroekonomik tarafta açıklanacak ticaret verileri ekonomik aktivitenin görünümü açısından öne çıkarken, şirketler cephesinde Levi Strauss bilançosu yatırımcıların odağında olacak. Bunun yanında petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin enflasyon beklentilerine yansımaları ve Fed'in para politikasına ilişkin beklentiler, piyasa fiyatlamalarının yönü açısından belirleyici olmaya devam edecek.

Yurt içinde bugün gözler, beklentilerden olumlu gelen Eylül ayı enflasyon verilerinin ardından TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın TBMM'de gerçekleştireceği sunuma çevrilecek. Karahan'ın özellikle para politikasının seyri, enflasyon görünümü ve önümüzdeki döneme ilişkin vereceği mesajlar yakından takip edilecek.

PIYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
BIST 100	12,444	1.42
BIST 30	15,457	1.66
XBANK	16,081	2.82
YURT DIŞI PIYASALAR		
DJI	51,268	0.18
SPX	7,774	0.66
NDX	31,076	0.87
DAX	25,254	0.09
FTSE 100	10,498	0.34
DÖVİZ KURLARI		
USDTRY	49.18	0.07
EURTRY	55.21	0.11
EURUSD	1.12	-0.03
DX	102.15	-0.03
EMTİALAR		
ALTIN	4,147	0.14
GÜMÜŞ	61.10	0.06
BRENT	99.44	-0.06
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	4.82	-0.08
ABD 10 YILLIK	5.31	0.08
TR 2 YILLIK	39.81	7.92
TR 10 YILLIK	35.46	7.95

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ					
Hisse	Alım Aralığı		Satım Aralığı		Zarar Kes (SL)
YKBNK	35.83	35.97	36.37	36.80	35.47
ISCTR	12.84	12.90	13.04	13.19	12.72
SAHOL	88.62	88.98	89.95	91.02	87.73
PGSUS	142.61	143.19	144.76	146.47	141.19
KRDMD	44.93	45.11	45.61	46.15	44.48

BIST100



BIST 100 endeksi güne 12.373 seviyesinden başlarken, tepki alımlarının etkisiyle günü %1,42 yükselişle 12.443 seviyesinden tamamladı. Gün içinde 12.373–12.528 bandında hareket eden endekste işlem hacmi 118,2 milyar TL oldu. Sektörel bazda Bankacılık, İletişim ve Kimya-Petrol-Plastik öne çıkarken, endekse en yüksek pozitif katkı ASELSAN, Tüpraş ve Akbank'tan geldi.

Teknik göstergelerde Stokastik, RSI ve MFI'nın yukarı yönlü sinyal üretmesi kısa vadeli toparlanmayı desteklerken, Momentum ve MACD'deki zayıf seyir yükselişin henüz güçlü teyit almadığını gösteriyor. Yukarı yönlü hareketin devamında 12.500 seviyesi üzerinde kalıcılık önem taşıırken, olası geri çekilmelerde 12.300 kritik destek olarak izlenebilir. Bu seviyenin altında ise 12.150'ye doğru geri çekilme görülebilir.

VIOP 30



Ekim Vadeli 30 Sözleşmesi, tepki alımlarının etkisiyle günü 15.780 seviyesinden pozitif tamamladı. Sözleşme 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında seyrini sürdürürken, Stokastik, RSI, MFI ve Momentum kısa vadeli toparlanmayı destekliyor; MACD ise henüz güçlü teyit vermiyor. Yukarı yönlü hareketlerde 15.920 üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 16.200 seviyesi hedeflenebilir. Geri çekilmelerde ise 15.650, 15.500 ve 15.350 destek seviyeleri olarak izlenebilir.

ABD

ABD piyasaları haftaya teknoloji hisseleri öncülüğünde yükselişe başladı. Nvidia'nın rekor seviyeye ulaşması Nasdaq'ı yeni zirveye taşırken, S&P 500 %0,7, Nasdaq %1,0, Dow Jones %0,2 ve Russell 2000 %0,6 yükseldi. Sektörlerin büyük bölümü pozitif kapanırken, 10 yıllık ABD tahvil faizi %5,31'e çıktı ve petrol fiyatları %2,1 geriledi. Şirket bazında Novavax %25,8, Cerebras %9,2 ve PTC %33,5 değer kazandı. Haftanın devamında FOMC tutanakları, ticaret verileri ve şirket bilançoları piyasaların odağında olacak.

Asya

Asya piyasalarında görünüm karışık seyrederken, doların güçlenmesi ve ABD tahvil faizlerindeki yükseliş bölge varlıkları üzerinde baskı oluşturuyor. Jeopolitik tarafta Rusya-Ukrayna hattındaki gerilimin artması ile Orta Doğu'daki enerji ve taşımacılık riskleri emtia fiyatları ve risk iştahı açısından yakından izleniyor. Altındaki yükseliş güvenli liman talebinin sürdüğüne işaret ederken, petroldeki geri çekilme enerji ithalatçısı Asya ekonomileri açısından kısmi destek sağlıyor. Bölge endekslerinde gün içinde küresel tahvil faizleri, doların seyri ve jeopolitik haber akışına duyarlı dalgalı bir görünüm beklenebilir.

Avrupa

Avrupa piyasalarında görünüm temkinli kalırken, euro Fransa'nın mali görünümüne ilişkin endişeler ve bölge genelindeki bütçe baskılarıyla 17 ayın en düşük seviyesine geriledi. Güvenli liman talebi doları ve altını desteklerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi yükseldi. Jeopolitik tarafta Rusya-Ukrayna hattındaki saldırıların şiddetlenmesi, Karadeniz tahıl ihracatına yönelik riskleri artırırken; İran ve Körfez çevresindeki gerilim de enerji ve taşımacılık maliyetleri açısından yakından izleniyor. Küresel risk iştahındaki karışık görünüm nedeniyle Avrupa varlıklarında gün içinde dalgalı ve haber akışına duyarlı bir seyir beklenebilir.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	1,416	0.04
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	775	-0.02
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	31,076	0.87
SP 500	7,774	0.66
DOW JONES	51,268	0.18
DAX - ALMANYA	25,254	0.09
CAC40 - FRANSA	7,834	-0.8
FTSE100 - İNGİLTERE	10,498	0.34
AEX- AMSTERDAM	1,124	0.64
SHCOMP - SHANGHAI	3,842	0.31
HSI - HONG KONG	24,251	1.41
KOSPI - KORE	7,018	0.2
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	5.31	0.08
ALMANYA 10 YILLIK	3.49	1.09
İNGİLTERE 10 YILLIK	5.29	0.61
JAPONYA 10 YILLIK	3.09	0.19
FRANSA 10 YILLIK	4.86	0.12
TÜRKİYE 10 YILLIK	35.46	7.95

EUR/USD

Euro, artan siyasi ve mali belirsizliklerin etkisiyle 1,117 dolar civarına gerileyerek Mayıs 2025'ten bu yana en düşük seviyesini gördü. İspanya'daki erken seçim kararı ve Fransa'nın mali görünümüne ilişkin endişeler euroyu baskılamak, yüksek enflasyon ECB'nin sıkı duruşunu koruma ihtimalini güçlendiriyor. Doların güçlü seyrini sürdürmesi de paritedeki aşağı yönlü baskıyı artırıyor. Teknik görünümde 1,1100 seviyesi destek olarak öne çıkarken, yukarı yönlü hareketlerde 1,1250 seviyesi direnç olarak takip edilebilir.



Altın

Altın, güçlü dolar ve yükselen ABD tahvil faizlerinin baskısıyla ons başına 4.150 doların altında, iki ayın dip seviyelerine yakın seyrediyor. Zayıf istihdam verileri FED'in faiz artırımı beklentilerini azaltırken, Avrupa'daki siyasi ve mali belirsizlikler dolar talebini güçlendirdi. Teknik olarak 4.250 - 4200 seviyeleri direnç, 4.000 - 3.950 seviyeleri ise destek olarak izlenebilir.



Gümüş

Gümüş, güçlü dolar ve yükselen ABD tahvil faizlerinin baskısıyla ons başına 61 dolar civarında, iki ayın dip seviyelerine yakın seyrediyor. Zayıf istihdam verileri FED'in faiz artırımı beklentilerini azaltırken, Avrupa'daki siyasi ve mali endişeler doları destekliyor. Petrol fiyatlarındaki gerileme ise enflasyon baskılarını kısmen hafifletiyor. 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, Orta Doğu ihracatının savaş öncesi seviyelere yaklaşmasıyla varil başına 89 dolar civarında seyrediyor. Hürmüz Boğazı üzerinden sevkiyatların artması, Kuveyt üretimindeki toparlanma ve Suudi Arabistan'ın Asyalı alıcılara yönelik fiyat indirimleri arz koşullarının gevşediğine işaret ediyor. Piyasalarda bugün EIA'nın Kısa Vadeli Enerji Görünümü takip edilecek.



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1.1219	1.1185	1.1152	1.1107	1.1253	1.1286	1.1331
GBPUSD	1.3218	1.3178	1.3139	1.3086	1.3258	1.3297	1.3350
USDJPY	158.14	157.666	157.191	156.559	158.614	159.089	159.721
USDCHE	0.8315	0.8290	0.8265	0.8232	0.8340	0.8365	0.8398
AUDUSD	0.6970	0.69491	0.69282	0.69003	0.69909	0.70118	0.70397
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4,122.0	4,109.63	4,097.27	4,080.78	4,134.37	4,146.73	4,163.22
XAGUSD (Gümüş)	60.5500	60.3684	60.1867	59.9445	60.7317	60.9133	61.1555
WTI - CL (Ham Petrol)	89.0100	88.743	88.476	88.120	89.277	89.544	89.900
NGAS (Doğal Gaz)	3.0333	3.0242	3.0151	3.0030	3.0424	3.0515	3.0636
ENDEKSLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	31,076	30,982.77	30,889.54	30,765.24	31,169.23	31,262.46	31,386.76
SPX- ES (S&P 500)	7,774	7,750.58	7,727.26	7,696.16	7,797.22	7,820.54	7,851.64
DJI - YM (Dow Jones)	51,267	51,113.20	50,959.40	50,754.33	51,420.80	51,574.60	51,779.67
DAX-GER40 (Almanya)	25,254	25,178.24	25,102.48	25,001.46	25,329.76	25,405.52	25,506.54

SAAT	ÜLKE	5 EKİM PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM GÜN	ÇİN	Çin - Milli Gün			
03:30	JPY	Hizmet PMI	EYLÜL	51,6	51,6
10:00	TR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EYLÜL	%2,30	%1,84
10:00	TR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EYLÜL	%30,30	%31,51
10:50	ALM	Almanya Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EYLÜL	52,9	52,9
16:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EYLÜL	58,7	58,7
17:00	ABD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EYLÜL	55,7	55,7
SAAT	ÜLKE	6 EKİM SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM GÜN	ÇİN	Çin - Milli Gün			
09:00	EUR	Almanya Fabrika Siparişleri (Aylık)	AĞUSTOS	-%1,0	%2,5
15:15	ABD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık			20,00K
SAAT	ÜLKE	7 EKİM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM GÜN	ÇİN	Çin - Milli Gün - Tatil			
04:05	ABD	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması			
09:00	EUR	Almanya Sanayi Üretimi (Aylık)	AĞUSTOS	%1,4	-%1,1
21:00	ABD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları			
SAAT	ÜLKE	8 EKİM PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EUR	Almanya Ticaret Dengesi	AĞUSTOS	18,9B	21,3K
11:30	ABD	FED Üyesi Waller'ın Konuşması			
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		200K	197K
15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları			1.701K
23:30	ABD	Fed Bilançosu			6.743B
SAAT	ÜLKE	9 EKİM CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)	AĞUSTOS		-%1,70
17:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi			%4,6
20:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı			598
23:00	ABD	Fed Üyesi Collins'in Konuşması			



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.