

Neyi Fiyatladık;

S&P 500 ve Dow Jones, ABD tahvil faizlerindeki sınırlı geri çekilmenin hisse değerlemelerini desteklemesi ve nükleer enerji anlaşmasının enerji hisselerinde güçlü alımları beraberinde getirmesiyle günü rekor seviyelerde tamamladı. S&P 500 %0,58, Dow Jones ise %0,49 yükselirken, enerji sektörü Constellation Energy öncülüğünde pozitif ayrıştı.

Yurt içinde ise TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın TBMM sunumunda verdiği mesajlar öne çıktı. Karahan, fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun süreceğini belirtirken, ana eğilimin temmuzdan itibaren yeniden gerilediğini ve jeopolitik gelişmelere bağlı belirsizliklerin dezenflasyon sürecini etkilediğini ifade etti. 28 Ağustos sonrasında ticari ve tasarruf mevduatlarının toplamda 800 milyar TL'nin üzerinde arttığını, fonlardan çıkan yurt içi kaynakların önemli bölümünün mevduata yöneldiğini söyleyen Karahan, son günlerde fon çıkışlarının yavaşladığını ve yayılma riskinin şu aşamada sınırlı olduğunu belirtti. Öte yandan fon tasfiyelerine ilişkin 10 maddelik kanun teklifinin önümüzdeki günlerde TBMM'ye sunulması planlanırken, yatırımcılara yapılacak ödemelerin düzenlemenin yasalaşması beklenmeden SPK kararı doğrultusunda başlatılacağı açıklandı.

Neyi Fiyatlayacağız;

Önümüzdeki süreçte S&P 500 ve Dow Jones tarafında Fed'den gelecek mesajlar, tahvil faizlerinin seyri ve yaklaşan bilanço sezonu fiyatlamaların ana belirleyicileri olacak. Özellikle yüksek faiz ortamının devam edip etmeyeceğine ilişkin beklentiler ile şirket kârlılıklarının görünümü, endekslerin rekor seviyelerdeki yükselişini sürdürüp sürdüremeyeceği açısından yakından takip edilecek.

BIST 100, Eylül ayındaki sert geri çekilmenin ardından Ekim ayına pozitif başlamasına karşın dün ayın ilk kaybını yaşadı. Endeks ay başından bu yana %3,5'in üzerinde primli seyrini korurken, bankacılık hisseleri dirençli görünümünü sürdürdü ancak sanayi hisseleri aynı performansı gösteremedi. Teknik görünümde ise 12.500 seviyesi kritik olmaya devam ediyor; bu seviyenin üzerinde kalıcılık aranmaya devam edilecek.

PİYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
BIST 100	12,374	-0.56
BIST 30	15,382	-0.49
XBANK	16,188	0.66
YURT DIŞI PİYASALAR		
DJI	51,521	0.49
SPX	7,819	0.58
NDX	31,224	0.48
DAX	25,449	0.77
FTSE 100	10,542	0.42
DÖVİZ KURLARI		
USDTRY	49.20	0.04
EURTRY	55.30	-0.13
EURUSD	1.12	-0.24
DXY	102.06	0.12
EMTİALAR		
ALTIN	4,134	-0.72
GÜMÜŞ	60.68	-1.1
BRENT	100.29	0.09
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	4.81	0.44
ABD 10 YILLIK	5.30	0.76
TR 2 YILLIK	36.42	-0.03
TR 10 YILLIK	32.82	0.43

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ					
Hisse	Alım Aralığı		Satım Aralığı		Zarar Kes (SL)
TOASO	270.71	271.79	274.78	278.03	268.00
TAVHL	274.95	276.05	279.08	282.39	272.19
AEFES	18.63	18.71	18.91	19.14	18.45
EKGYO	19.71	19.79	20.01	20.24	19.51
YKBNK	36.39	36.53	36.93	37.37	36.02

BIST100



BIST 100 endeksi güne 12.437 seviyesinden sınırlı düşüşle başlarken, gün içerisinde satış baskısının etkisiyle 12.314–12.445 bandında hareket etti ve günü %0,56 kayıpla 12.374 seviyesinden tamamladı.

Teknik tarafta Stokastik ve MFI göstergelerindeki yukarı yönlü sinyaller kısa vadeli tepki alımlarına işaret ederken, RSI, Momentum ve MACD'deki zayıf görünüm temkinli duruşun korunduğunu gösteriyor. Geri çekilmelerin devamında 12.200 seviyesi kritik destek olarak öne çıkarken, bu seviyenin altında 12.050'ye doğru satış baskısı artabilir. Olası tepki alımlarında ise 12.500 seviyesinin aşılması ve üzerinde kalıcılık sağlanması kısa vadeli görünüm açısından önem taşıyor.

VIOP 30



Ekim Vadeli 30 Sözleşmesi, dünkü işlem gününde satış baskısının etkisiyle günü 15.685 seviyesinden negatif bölgede tamamladı. Sözleşmenin 22 ve 50 günlük hareketli ortalamalarının altında seyretmesi teknik görünümde zayıflığın sürdüğüne işaret ediyor.

Geri çekilmelerin sürmesi halinde 15.550 seviyesi ilk destek olarak takip edilebilir. Bu seviyenin altında sırasıyla 15.400 ve 15.250 seviyeleri gündeme gelebilir. Olası tepki alımlarında ise 15.800 seviyesinin aşılması ve üzerinde kalıcılık sağlanması önem taşıyor. Bu seviyenin üzerinde güç kazanılması halinde yükselişlerin 16.050 seviyesine doğru devam etmesi beklenebilir.

ABD

ABD borsaları, yapay zeka talebine yönelik iyimserlik ve tahvil faizlerindeki sınırlı gerilemenin desteğiyle rekor seviyelere yükseldi. S&P 500 %0,6, Nasdaq %0,4 ve Dow Jones %0,5 değer kazanırken, enerji sektörü nükleer enerji yatırımlarının etkisiyle pozitif ayrıştı. 10 yıllık ABD tahvil faizi %5,27'ye gerilerken, altın yükseldi ve dolar sınırlı değer kaybetti. Piyasaların odağında ise yaklaşan FOMC tutanakları ve bilanço sezonu bulunuyor.

Asya

Asya piyasalarında Wall Street'teki rekor kapanışlara rağmen temkinli ve satıcı bir seyrir öne çıkıyor. Japonya'da Nikkei 225 ve Güney Kore'de Kospı yaklaşık %0,9 gerilerken, Hong Kong Hang Seng %0,6 civarında değer kaybetti. Yüksek seyreden ABD tahvil faizleri ve petrol fiyatlarındaki yükseliş risk iştahını sınırlarken, Çin ana kara piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olması işlem hacimlerini baskılıyor. Bölgede yatırımcıların odağında Fed tutanakları, enerji fiyatları ve jeopolitik gelişmeler bulunuyor.

Avrupa

Avrupa piyasalarında zayıf ekonomik görünüm ve siyasi riskler öne çıkıyor. Fransa'da seçim öncesi artan borçlanma maliyetleri euro üzerindeki baskıyı artırırken, Almanya'da sanayi siparişlerinin beklentilerin üzerinde gerilemesi büyümeye ilişkin endişeleri güçlendirdi. Eurodaki zayıflık dolar endeksini desteklerken, Avrupa hisselerinde temkinli görünüm korunuyor. Jeopolitik tarafta Rusya-Ukrayna hattındaki saldırılar risk iştahını sınırlasa da Kızıldeniz'de taşımacılık riskinin azalması petrol fiyatlarını bir miktar aşağı çekiyor. Genel görünümde düşük volatilité sürse de, siyasi ve jeopolitik başlıklar Avrupa piyasalarında ani fiyat hareketleri yaratabilecek ana risk unsurları olarak öne çıkıyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	1,422	-0.12
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	775	-0.45
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	31,224	0.48
SP 500	7,819	0.58
DOW JONES	51,521	0.49
DAX - ALMANYA	25,449	0.77
CAC40 - FRANSA	7,865	0.4
FTSE100 - İNGİLTERE	10,542	0.42
AEX- AMSTERDAM	1,128	0.4
SHCOMP - SHANGHAI	3,842	0.31
HSI - HONG KONG	24,163	-0.36
KOSPI - KORE	6,862	-1.15
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	5.30	0.76
ALMANYA 10 YILLIK	3.48	-0.33
İNGİLTERE 10 YILLIK	5.29	0.61
JAPONYA 10 YILLIK	3.08	-0.23
FRANSA 10 YILLIK	4.75	-2.34
TÜRKİYE 10 YILLIK	32.82	0.43

EUR/USD

Euro, Fransa'nın mali görünümüne ilişkin endişeler ve Avrupa'daki artan siyasi belirsizliklerin etkisiyle 1,12 doların hemen üzerinde, Mayıs 2025'ten bu yana en düşük seviyelerine yakın seyrediyor. Tahvil piyasasındaki oynaklık ECB'nin faiz artırımlarına yönelik beklentileri zayıflatırken, ABD'de beklenti altı enflasyon ve istihdam verileri FED'in Ekim ayında faizleri sabit tutacağı beklentisini güçlendiriyor. Teknik görünümde 1,1100 seviyesi destek olarak öne çıkarken, yukarı yönlü hareketlerde 1,1250 seviyesi direnç olarak takip edilebilir.



Altın

Altın, ons başına 4.150 doların altına gerileyerek önceki seanstaki kazanımlarının bir kısmını geri verdi. Orta Doğu'daki jeopolitik riskler güvenli liman talebini desteklerken, yüksek petrol fiyatlarının enflasyon baskısını artırması ve ABD tahvil faizlerinin yüksek seyri altın üzerinde baskı oluşturuyor. Teknik olarak 4.250 - 4200 seviyeleri direnç, 4.000 - 3.950 seviyeleri ise destek olarak izlenebilir.



Gümüş

Gümüş, ons başına 61 doların altına gerileyerek önceki seanstaki kazanımlarının bir kısmını geri verdi. Orta Doğu'daki jeopolitik riskler ve petrol fiyatlarındaki toparlanma enflasyon endişelerini canlı tutarken, ABD tahvil faizlerinin yüksek seyri gümüş üzerinde baskı oluşturuyor. 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'daki arz risklerinin etkisiyle beş haftanın dip seviyelerinden toparlanarak varil başına 90 doların üzerine çıktı. İran kaynaklı Hürmüz Boğazı riskleri ve bölgedeki jeopolitik gerilim fiyatları desteklerken, Körfez'den petrol akışının toparlanması ve Suudi Arabistan'ın boru hattı kapasitesini artırması yükselişi sınırlıyor. ABD'de ham petrol stoklarının 2,1 milyon varil azaldığına işaret eden sektör verileri de fiyatlara destek sağlarken, resmi stok verileri yakından takip edilecek.



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1.1232	1.1198	1.1165	1.1120	1.1266	1.1299	1.1344
GBPUSD	1.3247	1.3207	1.3168	1.3115	1.3287	1.3326	1.3379
USDJPY	158.41	157.935	157.460	156.826	158.885	159.360	159.994
USDCHF	0.8334	0.8309	0.8284	0.8251	0.8359	0.8384	0.8417
AUDUSD	0.6971	0.69501	0.69292	0.69013	0.69919	0.70128	0.70407
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4,137.8	4,125.39	4,112.97	4,096.42	4,150.21	4,162.63	4,179.18
XAGUSD (Gümüş)	60.7600	60.5777	60.3954	60.1524	60.9423	61.1246	61.3676
WTI - CL (Ham Petrol)	89.5300	89.261	88.993	88.635	89.799	90.067	90.425
NGAS (Doğal Gaz)	3.0333	3.0242	3.0151	3.0030	3.0424	3.0515	3.0636
ENDEKSLER							
NDX - NQ (Nasdaq 100)	31,224	31,130.33	31,036.66	30,911.76	31,317.67	31,411.34	31,536.24
SPX- ES (S&P 500)	7,819	7,795.44	7,771.99	7,740.71	7,842.36	7,865.81	7,897.09
DJI - YM (Dow Jones)	51.521	51.37	51.21	51.01	51.68	51.83	52.04
DAX-GER40 (Almanya)	25,449	25,372.65	25,296.31	25,194.51	25,525.35	25,601.69	25,703.49

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.