

Neyi Fiyatladık;

ABD piyasalarında rekor seviyelerin ardından satış baskısı öne çıktı. 10 yıllık tahvil faizinin %5,37 ile 2002'den bu yana en yüksek seviyelere yaklaşması, Fed tutanaklarında ek faiz artırımına açık kapı bırakılması ve Brent petrolün 100 doların üzerine çıkması risk iştahını zayıflattı. Bu görünümle S&P 500 ve Nasdaq %0,22, Dow Jones %0,66 ve Russell 2000 %1,3 gerilerken, yüksek enerji fiyatlarının enflasyon görünümü üzerindeki olası etkileri de fiyatlamalarda etkili oldu.

Ekim ayına pozitif başlayan BIST 100 endeksinde dün satış baskısı derinleşti ve endeks günü %2,03 düşüşle tamamladı. Piyasalarda fonların tasfiye sürecine ilişkin gelişmeler yakından izlenirken, Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz'ın küçük yatırımcılar ve para piyasası fonlarına öncelik verileceğine yönelik açıklamaları öne çıktı. TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının önemini koruduğunu, para politikasının orta vadeli enflasyon görünümü gözetilerek şekillendirileceğini belirtmesi de para politikası beklentileri açısından takip edildi.

Neyi Fiyatlayacağız;

Önümüzdeki süreçte piyasaların odağında Fed'in para politikasına ilişkin mesajlar, tahvil faizlerinin yüksek seviyelerdeki seyri ve jeopolitik gelişmeler olacak. Özellikle İran ve Hürmüz Boğazı kaynaklı risklerin petrol fiyatları üzerindeki etkisi, enflasyon beklentileri ve buna bağlı olarak Fed'in faiz patikası açısından yakından izlenecek. Tahvil piyasasında oluşabilecek yeni fiyatlamalar ve enerji fiyatlarının seyri, ABD hisse senetlerinde yön açısından belirleyici olmaya devam edecek.

Yurt içinde önümüzdeki süreçte fonların tasfiye sürecine ilişkin yeni gelişmeler ve yatırımcılara yapılacak ödemelerin seyri piyasa fiyatlamaları açısından önemini koruyacak. Bunun yanında bugün başlayacak ve iki gün sürecek İstanbul Ekonomi Forumu'ndan gelecek ekonomi ve para politikası mesajları yakından izlenecek. TCMB'nin enflasyon görünümüne ilişkin değerlendirmeleri ve fon piyasasına yönelik haber akışı, Borsa İstanbul'da risk iştahının yönü açısından belirleyici olmaya devam edecek.

PIYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
BIST 100	12,123	-2.03
BIST 30	15,014	-2.39
XBANK	16,161	-0.16
YURT DIŞI PIYASALAR		
DJI	51,180	-0.66
SPX	7,802	-0.22
NDX	31,160	-0.21
DAX	25,104	-1.35
FTSE 100	10,459	-0.79
DÖVİZ KURLARI		
USDTRY	49.21	0.02
EURTRY	55.27	0.32
EURUSD	1.12	0.01
DX	102.27	0.03
EMTİALAR		
ALTIN	4,122	0.27
GÜMÜŞ	59.48	-0.46
BRENT	101.48	1.66
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	4.78	0.48
ABD 10 YILLIK	5.31	0.7
TR 2 YILLIK	32.75	-0.21
TR 10 YILLIK	36.53	0.3

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ					
Hisse	Alım Aralığı		Satım Aralığı		Zarar Kes (SL)
ISCTR	12.94	13.00	13.14	13.29	12.81
YKBNK	36.53	36.67	37.08	37.52	36.16
TAVHL	274.70	275.80	278.83	282.13	271.95
EKGYO	19.56	19.64	19.85	20.09	19.36
PGSUS	136.23	136.77	138.27	139.91	134.86

BIST100



BIST 100 endeksi, güne 12.389 seviyesinden başladıktan sonra satışların etkisiyle %2,03 düşüşle 12.122 puandan kapanış yaptı. Gün içinde 12.048–12.389 bandında hareket eden endekste işlem hacmi 113,5 milyar TL olarak gerçekleşti.

Teknik göstergelerde Stokastik ve Momentum tepki alımlarına işaret ederken, RSI, MFI ve MACD'deki zayıf seyrir temkinli görünümün sürdüğünü gösteriyor. Geri çekilmelerde 12.050 kritik destek konumunda bulunurken, bu seviyenin altında 11.900 gündeme gelebilir. Olası tepki alımlarında ise 12.200 üzerinde kalıcılık sağlanması önem taşıyor.

VIOP 30



Ekim Vadeli 30 Sözleşmesi, satışların etkisiyle günü 15.373 seviyesinden negatif bölgede tamamladı. Sözleşmenin 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında seyretilmesi teknik görünümde baskının sürdüğüne işaret ediyor. MFI ve Momentum toparlanma sinyali verirken, Stokastik, RSI ve MACD'deki zayıf görünüm temkinli duruşu destekliyor. Geri çekilmelerde 15.200 ilk destek olurken, bu seviyenin altında 15.050 ve 14.900 izlenebilir. Tepki alımlarında ise 15.500 üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 15.650 seviyesi gündeme gelebilir.

ABD

ABD borsaları, dört günlük yükseliş serisinin ardından Çarşamba gününü satışlarla tamamladı. Fed tutanaklarında 2026 içinde ek faiz artırımı ihtimalinin gündemde kalması ve tahvil faizlerindeki yüksek seyir risk iştahını baskılamak, S&P 500 ve Nasdaq %0,2, Dow Jones %0,7 ve Russell 2000 %1,3 geriledi. Sektörel bazda yalnızca sağlık hisseleri pozitif ayrışırken sanayi hisselerinde kayıplar belirginleşti. WTI petrol %1,3, Bitcoin ise %2,5 düşüş gösterirken, piyasaların odağı Perşembe günü açıklanacak işsizlik başvuruları verisine çevrildi.

Asya

Asya piyasalarında satış baskısı öne çıkarken, yüksek petrol fiyatları ve ABD tahvil faizlerindeki yükseliş risk iştahını zayıflatıyor. Japonya'da Nikkei 225 ve Güney Kore'de Kospi gerilerken, teknoloji hisselerindeki satışlar bölge genelindeki görünümü baskılıyor. Çin ana kara piyasaları tatil sonrası yeniden işleme açılırken Şanghay sınırlı pozitif ayrışıyor. Fed'in ek faiz artırımı ihtimalinin gündemde kalması ve jeopolitik risklerle yükselen enerji fiyatları, Asya piyasalarında temkinli seyrin korunmasına neden oluyor.

Avrupa

Avrupa piyasalarında jeopolitik riskler ve tahvil cephesindeki baskı öne çıkıyor. Ukrayna'nın olası büyük çaplı Rus saldırısına yönelik uyarıları enerji ve güvenlik endişelerini artırırken, Hürmüz Boğazı'nda tanker saldırılarının sürmesi petrol fiyatlarını destekliyor. Fransa'da seçimler öncesi tahvil faizlerindeki yükseliş ve Almanya ile getiri farkının açılması euro üzerinde baskı yaratırken dolar endeksini güçlendiriyor. Yükselen enerji maliyetleri ve siyasi belirsizlik, Avrupa hisseleri üzerinde temkinli görünümün korunmasına neden oluyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	1,412	-0.18
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	767	-0.82
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	31,160	-0.21
SP 500	7,802	-0.22
DOW JONES	51,180	-0.66
DAX - ALMANYA	25,104	-1.35
CAC40 - FRANSA	7,769	-1.22
FTSE100 - İNGİLTERE	10,459	-0.79
AEX- AMSTERDAM	1,118	-0.94
SHCOMP - SHANGHAI	3,817	-0.65
HSI - HONG KONG	23,923	-0.99
KOSPI - KORE	6,719	-1.24
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	5.31	0.70
ALMANYA 10 YILLIK	3.50	-0.69
İNGİLTERE 10 YILLIK	5.29	0.61
JAPONYA 10 YILLIK	2.99	0.13
FRANSA 10 YILLIK	4.89	0.55
TÜRKİYE 10 YILLIK	32.75	-0.21

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, FED tutanaklarının yıl sonuna kadar ek faiz artırımı ihtimalini güçlendirmesiyle ons başına 4.100 dolar civarında ve Ağustos başından bu yana en düşük seviyelerine yakın seyrediyor. Yüksek petrol fiyatlarının enflasyon endişelerini canlı tutması değerli metal üzerinde baskı oluştururken, İran'a yönelik olası ABD müdahalesi ve Hürmüz Boğazı kaynaklı jeopolitik riskler altındaki kayıpları sınırılıyor. Teknik olarak 4.250 - 4200 seviyeleri direnç, 4.000 - 3.950 seviyeleri ise destek olarak izlenebilir.



Gümüş

Gümüş, FED tutanaklarının yıl sonuna kadar ek faiz artırımı ihtimalini güçlendirmesiyle ons başına 60 dolar civarında ve Ağustos başından bu yana en düşük seviyelerine yakın seyrediyor. 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, İran'a yönelik olası ABD saldırısı haberleri ve arz risklerinin etkisiyle varil başına 90 dolara doğru yükseldi. Meksika Körfezi'nde tropikal fırtına nedeniyle üretimin kısılması fiyatları desteklerken, Hürmüz Boğazı'ndaki tanker saldırıları ve Orta Doğu'daki artan jeopolitik gerilim arz endişelerini canlı tutuyor.



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.