

Neyi Fiyatladık;

ABD hisse senedi piyasalarında geçtiğimiz hafta teknoloji hisselerinin desteğiyle pozitif görünüm korunurken, S&P 500, Dow Jones ve Nasdaq güçlü seviyelerde haftayı tamamladı. Amazon'un yapay zeka altyapı kapasitesini güçlendirmek amacıyla Decart'ı satın almak üzere görüşmeler yürüttüğüne ilişkin haberler teknoloji tarafındaki iyimserliği destekledi. Buna karşılık Orta Doğu'da yeniden artan jeopolitik tansiyon ve Husi saldırıları petrol fiyatlarında dalgalanmayı artırırken, tahvil getirilerinin yüksek seyri hisse piyasaları üzerindeki baskının tamamen ortadan kalkmadığını gösterdi.

Geçtiğimiz hafta yurt içinde Ağustos ayı sanayi üretimi verisi öne çıktı. Sanayi üretimi aylık bazda %1 daralırken, yıllık bazda Temmuz'daki %0,2'lik düşüşten %1,9'luk daralmaya gerileyerek bir kez daha ekonomik aktivitedeki zayıflamaya işaret etti. Bunun yanında TCMB'nin düzenlediği İstanbul Ekonomi Forumu takip edilirken, iki günlük organizasyon TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın kapanış konuşmasıyla sona erdi. Fon tasfiye sürecine ilişkin belirsizlikler ise piyasa gündemindeki yerini korumaya devam etti.

Neyi Fiyatlayacağız;

Yeni haftada piyasaların odağında üçüncü çeyrek bilanço sezonu ve ABD enflasyon verileri olacak. JPMorgan, Goldman Sachs, Wells Fargo, Citigroup, Bank of America ve Morgan Stanley gibi büyük bankaların açıklayacağı sonuçlar; tüketici harcamaları, yüksek faiz ortamının etkileri ve sermaye piyasası faaliyetlerine ilişkin önemli sinyaller verecek. Bunun yanında çarşamba günü açıklanacak ABD TÜFE verisi, Jeopolitik gelişmeler ve yüksek tahvil faizleri de risk iştahı üzerinde etkili olmaya devam edecek.

Yeni haftada yatırım fonlarına yönelik düzenlemeleri içeren ve 9 Ekim'de TBMM'ye sunulan kanun teklifinin 14 Ekim'de Plan ve Bütçe Komisyonu'nda görüşülmesi yakından izlenecek. Sürece ilişkin gelişmeler, fon piyasasındaki belirsizliğin azaltılması ve yatırımcı güveninin yeniden tesis edilmesi açısından önem taşıyor. Makroekonomik tarafta perakende satışlar, ödemeler dengesi ve bütçe dengesi verileri takip edilirken, haftanın en önemli başlıklarından biri de cuma günü seans sonrasında açıklanması beklenen S&P Türkiye kredi notu değerlendirmesi olacak. Piyasa beklentisi, kredi notunun "BB-", görünümün ise "durağan" seviyesinde korunması yönünde. Ayrıca üçüncü çeyrek bilanço dönemine ilişkin beklentilerin de hafta içinde netleşmesi bekleniyor.

PIYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
BIST 100	12,266	0.43
BIST 30	15,145	0.05
XBANK	15,871	-0.26
YURT DIŞI PIYASALAR		
DJI	51,655	0.83
SPX	7,812	0.59
NDX	30,883	0.51
DAX	25,087	1.13
FTSE 100	10,552	1.06
DÖVİZ KURLARI		
USDTRY	49.34	0.14
EURTRY	55.29	0.18
EURUSD	1.12	-0.02
DX	102.23	0.01
EMTİALAR		
ALTIN	4,184	-0.24
GÜMÜŞ	60.83	0.03
BRENT	102.29	-0.47
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	4.79	0.74
ABD 10 YILLIK	5.22	-0.29
TR 2 YILLIK	36.35	-0.33
TR 10 YILLIK	32.78	-0.18

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ					
Hisse	Alım Aralığı		Satım Aralığı		Zarar Kes (SL)
TAVHL	274.20	275.30	278.32	281.62	271.45
TCELL	98.35	98.75	99.83	101.01	97.37
ALARK	108.78	109.22	110.42	111.73	107.69
ALTNY	12.97	13.03	13.17	13.33	12.84
ENKAI	83.33	83.67	84.59	85.59	82.50

BIST100



BIST 100 endeksi, geçen haftanın son işlem gününü %0,43 yükselişle 12.265 seviyesinden tamamladı. Gün içinde 12.208–12.331 bandında hareket eden endekste işlem hacmi 114,0 milyar TL olarak gerçekleşti. Sektörel bazda Madencilik, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı ve Orman-Kağıt-Basım öne çıkarken; Finansal Kiralama-Faktoring, Holding-Yatırım ve İletişim negatif ayrıştı.

Teknik göstergelerde Stokastik ve MACD zayıf seyrini korurken, RSI, MFI ve Momentum toparlanmaya işaret ediyor. Kısa vadede 12.350 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması toparlanmanın güç kazanması açısından önemli. Olası geri çekilmelerde ise 12.200 kritik destek konumunda bulunurken, bu seviyenin altında 11.900 gündeme gelebilir.

VIOP 30



Ekim Vadeli 30 Sözleşmesi, geçen haftanın son işlem gününü tepki alımlarının etkisiyle 15.410 seviyesinden pozitif tamamladı. Sözleşme, 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında seyrini sürdürüyor. Teknik göstergelerde RSI ve Momentum toparlanmaya işaret ederken, Stokastik, MFI ve MACD'deki zayıf görünüm temkinli duruşun korunduğunu gösteriyor. Yukarı yönlü hareketlerde 15.500 seviyesi kritik direnç olarak öne çıkarken, bu seviye üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 15.650 seviyesi hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 15.250 ilk destek, devamında 15.100 ve 14.950 seviyeleri takip edilebilir.

ABD

ABD piyasalarında hafta boyunca yapay zeka teması, yüksek tahvil faizleri ve şirket haberleri belirleyici oldu. Nvidia öncülüğünde Nasdaq rekor seviyeleri test ederken, güçlü yapay zeka talebi büyük teknoloji hisselerini destekledi. Buna karşın ABD tahvil faizlerinin 24 yılın zirvesine çıkması ve Fed'in faiz artırım ihtimalini canlı tutması zaman zaman satış baskısı yarattı. Enerji fiyatlarındaki yükseliş enflasyon endişelerini artırırken, OpenAI gelir beklentilerindeki zayıflık teknoloji hisselerinde sert satışlara yol açtı. Haftanın son bölümünde ise güçlü büyüme verilerine rağmen alıcılı seyir korunurken, sağlık, enerji ve telekom tarafında şirket bazlı hareketler öne çıktı.

Asya

Asya piyasalarında haftaya karışık ve temkinli bir görünümle başlanıyor. Petrol fiyatlarındaki gerileme enerji maliyetlerine ilişkin baskıyı bir miktar azaltırken, yatırımcıların odağında ABD enflasyon verileri ve bilanço sezonu bulunuyor. Güney Kore'de teknoloji ve yarı iletken hisselerinde satışlar öne çıkarken, Çin ve Hong Kong tarafında önceki haftaki toparlanmanın ardından dalgalı seyir sürüyor. Japonya piyasaları resmi tatil nedeniyle kapalı kalırken, bölge genelinde yüksek küresel faizler ve jeopolitik gelişmeler risk iştahını sınırlıyor.

Avrupa

Avrupa piyasalarında temkinli ve haber akışına duyarlı bir görünüm öne çıkıyor. Orta Doğu'da Suudi Arabistan-Husi geriliminin tırmanması ve Hürmüz Boğazı çevresindeki tanker risklerinin artması enerji arzına yönelik endişeleri canlı tutarken, petrol fiyatlarındaki geri çekilme kısa vadede enflasyon baskısını sınırlıyor. Altındaki güçlü seyir güvenli liman talebinin sürdüğüne işaret ederken, ABD'de Fed yetkililerinden gelen şahin mesajlar ve yüksek kalan tahvil faizleri Avrupa hisse senetleri üzerinde de baskı oluşturuyor. Rusya-Ukrayna savaşındaki yoğunlaşan saldırılar ise Avrupa'da savunma, enerji ve genel risk iştahı açısından yakından izleniyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	1,413	-0.06
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	770	0.09
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	30,883	0.51
SP 500	7,812	0.59
DOW JONES	51,655	0.83
DAX - ALMANYA	25,087	1.13
CAC40 - FRANSA	7,803	0.95
FTSE100 - İNGİLTERE	10,552	1.06
AEX- AMSTERDAM	1,131	0.87
SHCOMP - SHANGHAI	3,801	-0.33
HSI - HONG KONG	24,120	2.14
KOSPI - KORE	6,396	-3.47
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	5.22	-0.29
ALMANYA 10 YILLIK	3.48	-0.09
İNGİLTERE 10 YILLIK	5.29	0.61
JAPONYA 10 YILLIK	3.00	0.03
FRANSA 10 YILLIK	4.84	-0.25
TÜRKİYE 10 YILLIK	32.78	-0.18

EUR/USD

EURUSD, Fransa tahvil piyasalarındaki dengelenme ile enerji fiyatları ve ABD tahvil getirilerindeki gerilemenin doları zayıflatmasıyla 1,12 seviyesinin üzerine toparlandı. Ancak Fransa'nın mali görünümüne ilişkin endişeler ve güçlü dolar parite üzerindeki baskı sürdürüyor. Teknik görünümde 1,1100 seviyesi destek olarak öne çıkarken, yukarı yönlü hareketlerde 1,1250 seviyesi direnç olarak takip edilebilir.



Altın

Altın fiyatları, petrol fiyatlarındaki gerilemenin enflasyon endişelerini hafifletmesi ve jeopolitik risklerin güvenli liman talebini desteklemesiyle ons başına 4.200 doların üzerine yükseldi. Piyasalarda bu hafta açıklanacak ABD enflasyon verileri ve FED'in faiz politikasına ilişkin beklentiler yakından izlenecek. Teknik olarak 4.250 - 4300 seviyeleri direnç, 4.000 - 3.950 seviyeleri ise destek olarak izlenebilir.



Gümüş

Gümüş fiyatları, petrol fiyatlarındaki gerilemenin enflasyon endişelerini hafifletmesiyle ons başına 61 doların üzerine yükseldi. Jeopolitik riskler değerli metallerde destek verirken, yatırımcıların odağında bu hafta açıklanacak ABD enflasyon verileri ve FED'in faiz görünümüne ilişkin sinyaller bulunuyor. 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 fiyatları, iki seanslık yükselişin ardından Rusya'dan gelecek dizel arzının küresel yakıt sıkışıklığını hafifletebileceği beklentisiyle varil başına 90 dolar seviyesine doğru geriledi. Rusya'nın dizel ihracatındaki kısıtlamaları kısmen gevşetmesi fiyatlar üzerinde baskı yaratırken, Suudi Arabistan'a yönelik Husi saldırılarının devam etmesi ve bölgede artan jeopolitik gerilim petrol fiyatlarındaki aşağı yönü sınırlıyor.



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1.1209	1.1175	1.1142	1.1097	1.1243	1.1276	1.1321
GBPUSD	1.3246	1.3206	1.3167	1.3114	1.3286	1.3325	1.3378
USDJPY	158.30	157.825	157.350	156.717	158.775	159.250	159.883
USDCHF	0.8301	0.8276	0.8251	0.8218	0.8326	0.8351	0.8384
AUDUSD	0.6982	0.69611	0.69401	0.69122	0.70029	0.70239	0.70518
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4,197.9	4,185.31	4,172.71	4,155.92	4,210.49	4,223.09	4,239.88
XAGUSD (Gümüş)	61.050	60.8669	60.6837	60.4395	61.2332	61.4163	61.6605
WTI - CL (Ham Petrol)	89.7300	89.461	89.192	88.833	89.999	90.268	90.627
NGAS (Doğal Gaz)	3.1681	3.1586	3.1491	3.1364	3.1776	3.1871	3.1998
ENDEKSLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	30,883	30,790.35	30,697.70	30,574.17	30,975.65	31,068.30	31,191.83
SPX- ES (S&P 500)	7,812	7,788.07	7,764.63	7,733.39	7,834.93	7,858.37	7,889.62
DJI - YM (Dow Jones)	51,654	51,499.04	51,344.08	51,137.46	51,808.96	51,963.92	52,170.54
DAX-GER40 (Almanya)	25,087	25,011.74	24,936.48	24,836.13	25,162.26	25,237.52	25,337.87

SAAT	ÜLKE	12 EKİM PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm Gün	JPY	Japonya - Spor Günü - Tatil			
10:00	TR	Türkiye Perakende Satışları (Aylık)	AĞUSTOS		%0,2
10:00	TR	Türkiye Perakende Satışları (Yıllık)	AĞUSTOS		%10,4
SAAT	ÜLKE	13 EKİM SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EYLÜL	%0,6	%0,6
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EYLÜL	%3,3	%3,3
17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	EYLÜL	3,97M	3,98M
21:00	ABD	Federal Bütçe Dengesi	EYLÜL		-167,0B
SAAT	ÜLKE	14 EKİM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	ÇİN	Çin Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EYLÜL	%1,0	%0,8
12:40	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
15:30	ABD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EYLÜL	%0,2	%0,3
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EYLÜL	%0,6	%0,4
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EYLÜL	%3,6	%3,4
23:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stoklar			-2,090M
SAAT	ÜLKE	15 EKİM PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	UK	GSYİH (Aylık)	AĞUSTOS	-%0,1	%0,4
11:00	TR	Bütçe Dengesi	EYLÜL		12,90B
15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	EYLÜL	%0,3	%1,2
15:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	EYLÜL	%0,5	%0,4
15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	EKİM	%0,5	%1,4
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		26,5	37,8
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		195K	197K
SAAT	ÜLKE	16 EKİM CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
06:30	ABD	Fed Yönetim Kurulu Üyesi Warsh'ın Konuşması			
10:00	TR	Yıl Sonu Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Tahmini	EKİM		%29,61
16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Yıllık)	EYLÜL		%1,42
16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	EYLÜL	%0,4	%0,0
20:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı			603



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.