

Neyi Fiyatladık;

ABD piyasalarında yapay zeka ve teknoloji hisselerine gelen güçlü alımlar öne çıkarken, ABD'nin üç ana endeksi de günü yükselişle tamamladı. Özellikle Super Micro Computer'ın yapay zeka sunucularına yönelik güçlü talep sonrası beklentilerin üzerinde gelir öngörüsü açıklaması, Dell ve CrowdStrike'taki pozitif haber akışı teknoloji sektörünü destekledi. Buna karşılık Netflix ve AT&T'deki sert kayıplar iletişim hizmetleri sektörünü baskıladı. Yükselen petrol fiyatları da enerji hisselerine destek verirken, S&P 500 üst üste üçüncü işlem gününü yükselişle tamamladı.

Avrupa'da borsalardan çok tahvil piyasası öne çıktı. Fransa'nın 10 yıllık tahvil faizi %5'i aşarak son yılların en yüksek seviyelerine çıktı. Siyasi belirsizlik, artan hayat pahalılığına yönelik toplumsal tepkiler ve kamu maliyesine ilişkin kaygılar tahvil faizlerini yukarı taşıırken, yaklaşan cumhurbaşkanlığı seçimi öncesinde bütçe açığının nasıl kontrol altına alınacağı önemli bir soru işareti olmaya devam ediyor.

Borsa İstanbul'da 11.400 seviyesinden gelen tepki alımlarının ardından satış baskısının yeniden öne çıktığını fiyatladık. BIST 100 günü %1,87 düşüşle tamamlarken, BIST 100 dışı hisselerde tasfiye sürecinin etkisi daha belirgin hissedildi. XTUMY endeksindeki sert kayıplar, fon tasfiyeleri ve kredili pozisyonların çözülmesinin piyasada baskı yaratmaya devam ettiğini gösterdi.

Neyi Fiyatlayacağız;

Piyasalarda ana gündem bilanço sezonu olmaya devam edecek. Tesla, beklentileri aşan sonuçlara rağmen kârlılıktaki gerileme ve olası Tesla-SpaceX birleşmesine ilişkin belirsizliklerle bilanço sonrası işlemlerde satış baskısı altında kaldı. Yapay zeka tarafında ise Super Micro Computer'ın güçlü gelir beklentileri, sektörde talebin canlı kalmaya devam ettiğine işaret etti. Önümüzdeki süreçte Tesla'nın marj görünümü ve yapay zeka yatırımları ile teknoloji şirketlerinin finansallarının yüksek değerlemeleri destekleyemeyeceği yakından izlenecek.

Bugün piyasaların ana gündeminde saat 14.00'te açıklanacak TCMB faiz kararı olacak. Merkez Bankası'ndan politika faizinde 100 baz puanlık indirim bekliyoruz. Bunun yanında fon tasfiye sürecine ilişkin gelişmeler ve bilanço sezonu ile birlikte şirket bazlı ayrışmalar izlenecek. TAV Havalimanları'nın beklentileri aşan FAVÖK ve net kâr performansı ile borçluluğundaki gerileme finansallar açısından olumlu öne çıkarken, güçlü bilançoların hisse bazlı fiyatlamaları desteklemesini bekliyoruz.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ					
Hisse	Alım Aralığı		Satım Aralığı		Zarar Kes (SL)
YKBNK	36.59	36.73	37.14	37.58	36.22
GARAN	134.33	134.87	136.35	137.97	132.98
MGROS	464.32	466.18	471.30	476.88	459.67
KRDMD	42.71	42.89	43.36	43.87	42.29
ASELS	342.06	343.44	347.21	351.32	338.64

PİYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
BIST 100	11,577	-1.87
BIST 30	14,464	-1.45
XBANK	15,927	-1.38
YURT DIŞI PİYASALAR		
DJI	52,856	0.69
SPX	7,757	0.58
NDX	29,823	1.13
DAX	25,645	1.35
FTSE 100	10,753	0.19
DÖVİZ KURLARI		
USDTRY	49.62	0.13
EURTRY	55.73	0.11
EURUSD	1.12	-0.02
DX	101.70	-0.1
EMTİALAR		
ALTIN	4,141	0.39
GÜMÜŞ	57.95	-0.01
BRENT	106.43	0.11
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	4.80	0.44
ABD 10 YILLIK	5.12	0.08
TR 2 YILLIK	36.23	-0.17
TR 10 YILLIK	32.81	-0.46

BIST100



BIST 100 endeksi, dünkü işlem gününü %1,87 kayıpla 11.577 seviyesinde tamamladı. Endekste işlem hacmi 85,9 milyar TL olurken, 95 şirket günü negatif kapattı. Sektörel bazda sadece teknoloji sınırlı pozitif ayrışırken, sigortacılık, menkul kıymet yatırım ortaklığı ve KOBİ-sanayi endeksleri geriledi. Teknik göstergelerin büyük bölümündeki negatif görünüm, kısa vadede satış baskısının sürdüğüne işaret ediyor. Geri çekilmelerde 11.350 kritik destek olarak izlenirken, bu seviyenin altında 10.800 seviyesi gündeme gelebilir. Olası tepki alımlarında ise 11.750 seviyesi üzerindeki kalıcılık önem taşıyor.

VIOP 30



Ekim Vadeli 30 Sözleşmesi, dünkü işlem gününü satış baskısının etkisiyle 14.662 seviyesinde negatif tamamladı. Sözleşme, 22 ve 50 günlük hareketli ortalamalarının altında seyrini sürdürürken, teknik göstergelerin büyük bölümündeki negatif görünüm satış baskısının devam ettiğine işaret ediyor. Geri çekilmelerde 14.460 ilk destek olarak izlenirken, bu seviyenin altında 14.250 ve 14.050 seviyeleri takip edilebilir. Olası tepki alımlarında ise 14.850 seviyesi kritik direnç konumunda bulunurken, bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda 15.000 seviyesi gündeme gelebilir.

ABD

ABD borsaları, yapay zeka ve yarı iletken hisselerine gelen alımlarla Çarşamba gününü yükselişle tamamladı. Nasdaq ağırlıklı QQQ %1,1, S&P 500 ETF'i SPY %0,5 yükselirken, teknoloji sektörü AMD ve Nvidia öncülüğünde %1,7 değer kazandı. SpaceX'in güçlü sonuçları ve Super Micro'nun iyimser satış beklentileri yapay zeka temasını destekledi. Kapanış sonrası ise Meta, Tesla, IBM ve Lam Research bilançoları yatırımcıların odağına yerleşti.

Asya

Asya piyasalarında satıcı bir seyir öne çıkıyor. Japonya Merkez Bankası'na yönelik faiz artışı beklentileri ve Çin borsalarındaki zayıflık risk iştahını baskılamak, Çin'de bazı önemli endekslerin son zirvelerinden %20'den fazla gerileyerek ayı piyasasına girmesi dikkat çekiyor. Jeopolitik gelişmeler ve enerji fiyatlarındaki dalgalanma da bölgede temkinli görünümün sürmesine neden oluyor.

Avrupa

Avrupa piyasalarında enerji fiyatları ve faiz beklentileri öne çıkıyor. Avrupa doğal gaz fiyatları Husi saldırılarının yarattığı arz endişeleriyle 2022'den bu yana en yüksek seviyelere çıkarken, bu durum sanayi şirketleri ve enflasyon görünümü üzerinde baskı oluşturuyor. İngiltere'de enflasyonun %3,5'e yükselmesi BoE'den faiz artışı beklentilerini güçlendirirken, sterlin ve tahvil faizlerinde oynaklığı artırdı. Küresel tarafta petrol fiyatları ABD-İran arasında olası uzlaşma haberleriyle gerilerken, jeopolitik risklerin yüksek kalması Avrupa'da temkinli görünümün korunmasına neden oluyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	1,403	0.72
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	745	0.19
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	29,823	1.13
SP 500	7,757	0.58
DOW JONES	52,856	0.69
DAX - ALMANYA	25,645	1.35
CAC40 - FRANSA	7,922	1.06
FTSE100 - İNGİLTERE	10,753	0.19
AEX- AMSTERDAM	1,142	0.77
SHCOMP - SHANGHAI	3,713	-0.48
HSI - HONG KONG	23,628	-1.65
KOSPI - KORE	5,736	3.29
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	5.12	0.08
ALMANYA 10 YILLIK	3.41	0.63
İNGİLTERE 10 YILLIK	5.29	0.61
JAPONYA 10 YILLIK	2.88	-0.41
FRANSA 10 YILLIK	5.00	1.75
TÜRKİYE 10 YILLIK	32.81	-0.46

EUR/USD

EUR/USD paritesi, Fransa ve İtalya'daki siyasi ve toplumsal gerilimlerin Avrupa'ya yönelik risk algısını artırmasıyla 1,12 seviyeleri civarında zayıf seyrini sürdürüyor. Teknik görünümde 1,1100 seviyesi destek olarak öne çıkarken, yukarı yönlü hareketlerde 1,1250 seviyesi direnç olarak takip edilebilir.



Altın

Altın, artan enerji maliyetlerinin enflasyonist baskıları güçlendirmesi ve Fed'in faizleri daha uzun süre yüksek tutabileceği beklentisiyle 4.130 dolar civarında baskı altında seyreliyor. Yaklaşık bir aydır 4.100–4.200 bandı arasında takip ettiğimiz altında, 4.100 seviyelerinden tepki alımlarının gündeme gelmesi durumunda 4.200 seviyesinin kırılması ve ilk etapta bu seviye üzerinde kalıcılık sağlanması önem taşıyor.



Gümüş

Gümüş, artan enerji maliyetlerinin enflasyon endişelerini güçlendirmesi ve Fed'in daha sıkı bir politika izleyebileceği beklentisiyle 58 doların altında baskı altında seyreliyor. Teknik olarak 60,00 ve 63,00 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Aşağıda ise 55,00 - 53,00 seviyeleri destek olarak takip ediliyor.



Ham Petrol

Ham petrol fiyatları, 100 dolar seviyesini test ettikten sonra artan Orta Doğu arzı ve sevkiyatların hızlanmasıyla 98 doların altına geriledi. Buna karşın bölgedeki jeopolitik riskler ve yüksek navlun maliyetleri fiyatlar üzerindeki yukarı yönlü baskının sürmesine neden oluyor.



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	1.3391	1.3351	1.3311	1.3257	1.3431	1.3471	1.3525
USDJPY	158.10	157.626	157.151	156.519	158.574	159.049	159.681
USDCHF	0.8246	0.8221	0.8197	0.8164	0.8271	0.8295	0.8328
AUDUSD	0.7028	0.70069	0.69858	0.69577	0.70491	0.70702	0.70983
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4,141.2	4,128.78	4,116.35	4,099.79	4,153.62	4,166.05	4,182.61
XAGUSD (Gümüş)	57.950	57.7762	57.6023	57.3705	58.1239	58.2977	58.5295
WTI - CL (Ham Petrol)	97.3900	97.098	96.806	96.416	97.682	97.974	98.364
NGAS (Doğal Gaz)	2.7740	2.7657	2.7574	2.7463	2.7823	2.7906	2.8017
ENDEKSLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	29,822	29,732.53	29,643.07	29,523.78	29,911.47	30,000.93	30,120.22
SPX- ES (S&P 500)	7,757	7,733.73	7,710.46	7,679.43	7,780.27	7,803.54	7,834.57
DJI - YM (Dow Jones)	52,856	52,697.43	52,538.86	52,327.44	53,014.57	53,173.14	53,384.56
DAX-GER40 (Almanya)	25,645	25,568.07	25,491.13	25,388.55	25,721.94	25,798.87	25,901.45

SAAT	ÜLKE	19 EKİM PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm Gün	HK	Hong Kong - Chung Yeung Günü			
05:00	ÇİN	Çin İşsizlik Oranı	EYLÜL	%5,3	%5,3
05:00	ÇİN	Çin Sanayi Üretimi (Yıllık)	EYLÜL	%5,4	%5,2
SAAT	ÜLKE	20 EKİM SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EUR	Almanya Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	EYLÜL		
15:15	ABD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık			
15:30	ABD	İnşaat Başlangıçları (Aylık)	EYLÜL		-%2,6
17:30	TR	Merkezi Hükümet Borç Stoku	EYLÜL		15.893,8B
SAAT	ÜLKE	21 EKİM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JP	Ticaret Dengesi	EYLÜL	-250,0B	-1.111,9B
09:00	UK	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EYLÜL	%3,4	%3,1
10:00	TR	Kapasite Kullanım Oranı	EKİM		%74,2
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			-8,557M
SAAT	ÜLKE	22 EKİM PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Tüketici Güveni	EKİM		91,9
14:00	TR	Gecelik Borçlanma Faizi	EKİM		%35,50
14:00	TR	Türkiye Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	EKİM		%37,00
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		200K	199K
23:30	ABD	Fed Bilançosu			6.756B
SAAT	ÜLKE	23 EKİM CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	JPY	Ulusal TÜFE (Aylık)	EYLÜL		%0,1
10:30	EUR	Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	53,5	53,9
10:30	EUR	Almanya Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	52,6	52,9
11:30	UK	Bileşik PMI	EKİM		52,0
16:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	58,0	58,8
16:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	55,5	55,9
17:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi	EKİM	%4,7	%4,7



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.