

Neyi Fiyatladık;

ABD piyasalarında geçen hafta yükselen petrol fiyatlarının enflasyonist baskıları artırması ve yapay zeka yatırımlarının kârlılığına ilişkin endişeler risk iştahını zayıflattı. S&P 500 ve Nasdaq ikinci haftayı da kayıpla tamamlarken, özellikle yarı iletken ve teknoloji hisselerinde satış baskısı öne çıktı. Buna karşılık yapay zeka yatırımlarının finansman yüküne yönelik endişeler tahvillere talebi artırarak ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde geri çekilmeyi beraberinde getirdi. Düşen faizlerin desteğiyle faiz hassasiyeti yüksek küçük ölçekli şirketlerde pozitif ayrışma görülürken, finans, sağlık ve temel tüketim gibi geleneksel sektörlere rotasyon dikkat çekti.

Borsa İstanbul'da geçen hafta satış baskısı devam ederken BIST 100 haftayı yüzde 5,16 kayıpla tamamladı ve aylık kayıp yüzde 6,95'e ulaştı. Bununla birlikte 10.700 seviyesinden gelen tepki alımlarının 11.116 seviyesine kadar devam etmesi ve işlem hacminin 148 milyar TL'ye yükselmesi, dip seviyelerde alıcıların devreye girdiğine işaret etti. Fon tasfiye sürecine ilişkin belirsizlikler ve TCMB'nin son faiz kararında enflasyon vurgusunu koruması piyasa üzerindeki baskının devam etmesine neden olurken, cuma günü yabancı yatırımcıların 11.000 bölgesinden gelen alımları sınırlı da olsa olumlu bir sinyal verdi.

Neyi Fiyatlayacağız;

Bu hafta ABD piyasalarının odağında 28 Ekim'de açıklanacak FED faiz kararı, Powell'ın yönlendirmeleri ve teknoloji şirketlerinin üçüncü çeyrek bilançoları olacak. FED'in faizleri sabit bırakması beklenirken, 29 Ekim'de açıklanacak büyüme ve çekirdek kişisel tüketim harcamaları verileri para politikasına ilişkin beklentilerin şekillenmesinde etkili olacak. Şirketler tarafında ise Microsoft, Alphabet ve Amazon bilançoları özellikle yapay zeka yatırımlarının gelir ve nakit akışına dönüşüp dönüşmediği açısından yakından izlenecek. Jeopolitik gelişmeler ve petrol fiyatlarının seyri de enflasyon beklentileri ve risk iştahı üzerinde belirleyici olmaya devam edecek.

Yurt içinde bu hafta fon tasfiye sürecine ilişkin gelişmeler ve ara ödemelerin başlamasına yönelik düzenlemeler yakından takip edilecek. Tasfiye kapsamındaki varlıklarda satış baskısının sürüp sürmeyeceği Borsa İstanbul'un kısa vadeli yönü açısından önemini koruyor. Öte yandan 30 Ekim'de ekim vadeli kontratların sona erecek olması nedeniyle vade sonu pozisyon kapamalarının ve yeni vadeye geçişlerin piyasalarda oynaklığı artırması beklenebilir. Teknik açıdan 11.000 çevresinden gelen tepki alımlarının devamlılığı ve işlem hacmindeki seyir, olası bir toparlanmanın kalıcılığı açısından belirleyici olacak.

PIYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
BIST 100	11,117	-0.92
BIST 30	13,874	-0.98
XBANK	15,107	-1.58
YURT DIŞI PIYASALAR		
DJI	52,215	-1.23
SPX	7,624	-0.52
NDX	28,958	0
DAX	25,182	-0.75
FTSE 100	10,690	-0.32
DÖVİZ KURLARI		
USDTRY	49.76	0.14
EURTRY	55.87	0.36
EURUSD	1.12	0.14
DXY	101.67	-0.14
EMTİALAR		
ALTIN	4,014	0.46
GÜMÜŞ	54.27	0.6
BRENT	109.85	-1.87
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	4.66	-0.28
ABD 10 YILLIK	4.96	-0.42
TR 2 YILLIK	36.59	0.85
TR 10 YILLIK	33.01	0.40

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ					
Hisse	Alım Aralığı		Satım Aralığı		Zarar Kes (SL)
SAHOL	86.83	87.17	88.13	89.18	85.96
CIMSA	37.37	37.51	37.93	38.38	36.99
ASELS	337.32	338.68	342.39	346.45	333.94
THYAO	257.48	258.52	261.35	264.45	254.90
OYAKC	18.22	18.30	18.50	18.72	18.04

BIST100



BIST 100 endeksi, haftanın son işlem gününü %0,92 düşüşle 11.116 seviyesinde tamamlarken, işlem hacmi 148,8 milyar TL ile hacimli bir düşüş tabip ettik. Teknik göstergelerde Stokastik'in yukarı yönlü sinyal üretmesi sınırlı tepki alımlarına işaret etse de RSI, MFI, Momentum ve MACD'deki negatif görünüm satış baskısının sürdüğünü gösteriyor. Geri çekilmelerde 11.000 seviyesi kritik destek olarak takip edilirken, bu seviyenin altında 10.800 gündeme gelebilir. Olası tepki alımlarında ise 11.350 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması önem taşıyor.

VIOP 30



Ekim Vadeli 30 Sözleşmesi, geçen haftanın son işlem gününü satış baskısıyla 13.904 seviyesinde tamamladı. Sözleşmenin 22 ve 50 günlük hareketli ortalamalarının altında seyretmesi teknik görünümde zayıflığın sürdüğüne işaret ediyor. Stokastik göstergesi sınırlı tepki alımlarını desteklerken, RSI, MFI, Momentum ve MACD'deki negatif seyir satış baskısının devam ettiğini gösteriyor. Geri çekilmelerde 13.700 seviyesi ilk destek olarak izlenirken, bu seviyenin altında 13.500 ve 13.300 gündeme gelebilir. Olası tepki alımlarında ise 14.150 üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 14.300 seviyesi hedeflenebilir.

ABD

ABD piyasaları haftaya çip hisselerindeki toparlanma ve yapay zekâ iyimserliğiyle güçlü başladı; zayıf istihdam verileri de risk iştahını destekledi. Ancak haftanın ikinci yarısında yarı iletken tedarik endişeleri, yapay zekâ yatırımlarının artan maliyeti ve yüksek petrol fiyatları satış baskısını artırdı. Meta, Tesla, Netflix, IBM ve Lam Research gibi şirketlerin bilançoları yakından izlenirken, kritik bir web güvenlik açığı siber güvenlik temasını öne çıkardı. Haftanın sonunda İran kaynaklı jeopolitik risklerin yeniden gündeme gelmesiyle endeksler düşüşle kapanış yaptı.

Asya

Asya piyasalarında temkinli ve hafif satıcı bir görünüm öne çıkıyor. Yükselen petrol fiyatları ve Orta Doğu'daki jeopolitik riskler enerji ithalatçısı bölge ülkeleri üzerinde baskı yaratırken, ABD vadeli endekslerindeki zayıf seyir de risk iştahını sınırlıyor. Japonya'da çekirdek enflasyonun BoJ hedefinin üzerinde kalması, yakın dönemde yeni bir faiz artışı ihtimalini canlı tutarken yen üzerinde destekleyici etki yaratıyor. Çin ve Hong Kong tarafında ise küresel büyüme ve dış talebe ilişkin belirsizlikler nedeniyle daha temkinli fiyatlamalar izleniyor.

Avrupa

Avrupa piyasalarında temkinli görünüm öne çıkarken, yükselen petrol fiyatları ve jeopolitik riskler risk iştahını baskılıyor. Körfez'de artan güvenlik endişeleri ve tanker trafiğindeki aksamalar Brent petrolü yeniden 112-113 dolar bandına taşıırken, enerji maliyetlerindeki yükseliş enflasyon kaygılarını canlı tutuyor. Fransa ile Almanya tahvil faizleri arasındaki farkın euro bölgesi borç krizinden bu yana görülen yüksek seviyelere çıkması, Fransa'ya yönelik siyasi ve mali endişeleri artırırken Avrupa bankaları ve euro üzerinde baskı oluşturuyor. Buna ek olarak Rusya-Ukrayna hattında diplomasi söylemlerine rağmen saldırıların sürmesi belirsizliği korurken, Avrupa hisse senedi piyasalarında daha zayıf ve dalgalı bir seyir öne çıkıyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	1,381	0.04
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	731	0.13
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	28,958	0
SP 500	7,624	-0.52
DOW JONES	52,215	-1.23
DAX - ALMANYA	25,182	-0.75
CAC40 - FRANSA	7,783	-0.36
FTSE100 - İNGİLTERE	10,690	-0.32
AEX- AMSTERDAM	1,132	0.17
SHCOMP - SHANGHAI	3,690	-0.02
HSI - HONG KONG	23,101	-0.11
KOSPI - KORE	5,530	-0.36
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4.96	-0.42
ALMANYA 10 YILLIK	3.34	0.21
İNGİLTERE 10 YILLIK	5.29	0.61
JAPONYA 10 YILLIK	2.79	0.13
FRANSA 10 YILLIK	5.02	-0.67
TÜRKİYE 10 YILLIK	33.01	0.40

EUR/USD

Euro, zayıf PMI verilerinin ardından 1,12 dolar seviyesine gerileyerek düşük seviyelere yakın seyrini sürdürdü. Euro Bölgesi'nde büyümenin yavaşlaması, tüketici güvenindeki bozulma ve özellikle Fransa'da artan borçlanma maliyetleri euro üzerinde baskı yaratıyor. Önümüzdeki dönemde bölge enflasyon verileri ve ECB'nin faiz kararı paritenin yönü açısından yakından takip edilecek. Teknik görünümde 1,1100 seviyesi destek olarak öne çıkarken, yukarı yönlü hareketlerde 1,1250 seviyesi direnç olarak takip edilebilir.



Altın

Altın, ons başına 4.000 dolar civarında ve son üç ayın düşük seviyelerine yakın seyrediyor. Orta Doğu'daki jeopolitik riskler güvenli liman talebini desteklese de yüksek enerji fiyatlarının enflasyon ve faiz artışı beklentilerini güçlendirmesi altın üzerinde baskı yaratıyor. Bu hafta FED başta olmak üzere önemli merkez bankalarının faiz kararları, değerli metalin yönü açısından yakından takip edilecek. Tepki alımlarında 4.200 ana direnç, aşağı yönlü hareketlerde ise 3.700–3.800 bandı destek olarak izlenebilir.



Gümüş

Gümüş, ons başına 54 dolar civarında ve son on bir ayın düşük seviyelerine yakın seyrediyor. Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimler güvenli liman talebini desteklese de yüksek enerji fiyatlarının enflasyon ve faiz beklentilerini artırması gümüş üzerinde baskı yaratıyor. Bu hafta FED, ECB ve BoJ kararları değerli metalin yönü açısından yakından takip edilecek. Teknik olarak 60,00 ve 63,00 seviyeleri direnç, aşağıda ise 52,00–50,00 bandı destek olarak izlenebilir.



Ham Petrol

Ham petrol, Orta Doğu'daki jeopolitik risklere rağmen varil başına 101 dolar seviyesine geriledi. ABD'nin İran'a yönelik olası yeni askeri adımları ve Suudi Arabistan-Husi gerilimi arz endişelerini canlı tutarken, bölgedeki ham petrol ihracatının savaş öncesi seviyelere yaklaşması fiyatlardaki yükselişi sınırılıyor. Jeopolitik tansiyonun yeniden artması halinde enerji arzına yönelik riskler petrol fiyatlarını desteklemeye devam edebilir.



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1.1216	1.1182	1.1149	1.1104	1.1250	1.1283	1.1328
GBPUSD	1.3371	1.3331	1.3291	1.3237	1.3411	1.3451	1.3505
USDJPY	157.10	156.629	156.157	155.529	157.571	158.043	158.671
USDCHF	0.8244	0.8219	0.8195	0.8162	0.8269	0.8293	0.8326
AUDUSD	0.7027	0.70059	0.69848	0.69567	0.70481	0.70692	0.70973
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4,013.4	4,001.36	3,989.32	3,973.27	4,025.44	4,037.48	4,053.53
XAGUSD (Gümüş)	54.210	54.0474	53.8847	53.6679	54.3726	54.5353	54.7521
WTI - CL (Ham Petrol)	100.50	100.199	99.897	99.495	100.802	101.103	101.505
NGAS (Doğal Gaz)	2.6974	2.6893	2.6812	2.6704	2.7055	2.7136	2.7244
ENDEKSLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	28,957	28,870.13	28,783.26	28,667.43	29,043.87	29,130.74	29,246.57
SPX- ES (S&P 500)	7,624	7,600.73	7,577.86	7,547.36	7,646.47	7,669.34	7,699.84
DJI - YM (Dow Jones)	52,215	52,058.36	51,901.71	51,692.85	52,371.65	52,528.29	52,737.15
DAX-GER40 (Almanya)	25,181	25,105.46	25,029.91	24,929.19	25,256.54	25,332.09	25,432.81

SAAT	ÜLKE	26 EKİM PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
12:00	EUR	Almanya İşletme Beklentileri	EKİM		90,4
12:00	EUR	Almanya Ifo İş İklimi Endeksi	EKİM	90,0	89,9
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi	EKİM		9,80
SAAT	ÜLKE	27 EKİM SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
08:00	JPY	Japonya Merkez Bankası Çekirdek TÜFE (Yıllık)			%2,3
10:00	TR	İşsizlik Oranı (Aylık)	EYLÜL		%7,8
15:15	ABD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık			18,50K
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	EYLÜL	%0,6	-%0,1
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	EYLÜL	649K	684K
SAAT	ÜLKE	28 EKİM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
YARIM GÜN	TR	Türkiye - Cumhuriyet Bayramı Erken kapanış 13:00 'da			
15:30	UK	Sonbahar Beklenti Duyurusu			
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		-0,300M	-3,060M
21:00	ABD	Faiz Oranı Kararı		%4,00	%4,00
21:30	ABD	FOMC Basın Toplantısı			
SAAT	ÜLKE	29 EKİM PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM GÜN	TR	Türkiye - Cumhuriyet Bayramı			
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		198K	194K
15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Yıllık)	EYLÜL		%3,4
15:30	ABD	Kişisel Tüketim harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık)	EYLÜL	%0,5	%0,3
SAAT	ÜLKE	30 EKİM CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Sanayi Üretimi (Aylık)	EYLÜL	%1,3	-%2,4
06:00	JPY	Faiz Oranı Kararı		%1,25	%1,25
16:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EKİM	%0,1	%0,6
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.