

**Neyi Fiyatladık;**

Küresel piyasalar haftaya petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin sağladığı rahatlatma ve teknoloji hisselerine gelen alımlarla pozitif başladı. Anthropic'in Kasım ayının ilk yarısında beklenen halka arzı, özellikle yapay zeka ve yarı iletken hisselerinde risk iştahını desteklerken, petrolün 110 doların altına gerilemesi de piyasalardaki tansiyonu bir miktar düşürdü.

Borsa İstanbul'da son dönemdeki sert satışların ardından vade sonu yaklaşırken pozisyon kapatmalarının etkisiyle tepki alımları ve dengelenme çabası öne çıktı. BIST 100'de 11.000 seviyesine doğru yaşanan zayıflığın ardından özellikle bankacılık hisselerindeki alımlarla kapanışa doğru toparlanma görüldü. TCMB'nin yıl sonuna kadar itfasi bulunan özel sektör TL borçlanma araçlarının ödenmesinde kullanılacak kredileri büyüme sınırından muaf tutması piyasa açısından destekleyici bir adım olarak değerlendirilirken, fon tasfiye sürecine ilişkin ara ödeme düzenlemelerinin netleşmesi de belirsizliğin azalmasına katkı sağladı. Buna karşın BIST 100 dışı hisselerde kapalı fonların tasfiye sürecinden kaynaklanan satış baskısı devam ediyor.

**Neyi Fiyatlayacağız;**

Bu hafta küresel tarafta FED'in faiz kararı ve büyük teknoloji şirketlerinin finansalları yakından izlenecek. Fed'in politika faizini sabit tutmasını bekliyoruz. Karar sonrasında verilecek mesajlar dolar ve tahvil faizlerinin seyrini açısından belirleyici olurken, Alphabet, Microsoft ve Amazon'un açıklayacağı finansallar teknoloji hisselerindeki toparlanmanın devamı açısından önemli olacak.

Kısa haftada özellikle vade sonu kaynaklı pozisyon kapatmaları nedeniyle oynaklığın yüksek kalmasını bekliyoruz. BIST 100'de 11.000 seviyesi üzerindeki dengelenmenin korunması önemli olurken, önümüzdeki haftadan itibaren fon tasfiye sürecindeki ara ödemeler, likidite koşulları ve satış baskısının azalması tepki hareketinin kalıcılığı açısından belirleyici olacak.

| PIYASA ÖZETİ        |        |         |
|---------------------|--------|---------|
|                     | Son    | Değişim |
| BIST 100            | 11,152 | 0.31    |
| BIST 30             | 13,949 | 0.54    |
| XBANK               | 15,406 | 1.98    |
| YURT DIŞI PIYASALAR |        |         |
| DJI                 | 52,362 | 0.28    |
| SPX                 | 7,677  | 0.7     |
| NDX                 | 29,273 | 1.09    |
| DAX                 | 25,411 | 0.91    |
| FTSE 100            | 10,767 | 0.72    |
| DÖVİZ KURLARI       |        |         |
| USDTRY              | 49.78  | 0.06    |
| EURTRY              | 55.69  | 0.19    |
| EURUSD              | 1.12   | -0.05   |
| DXY                 | 102.06 | 0.06    |
| EMTİALAR            |        |         |
| ALTIN               | 4,010  | -0.17   |
| GÜMÜŞ               | 53.40  | -1.05   |
| BRENT               | 109.64 | -0.74   |
| GÖSTERGE TAHVİLLER  |        |         |
| ABD 2 YILLIK        | 4.69   | -0.21   |
| ABD 10 YILLIK       | 4.96   | -0.42   |
| TR 2 YILLIK         | 39.80  | 8.95    |
| TR 10 YILLIK        | 35.78  | 8.41    |

| GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ |              |        |               |        |                |
|-----------------------------------------------|--------------|--------|---------------|--------|----------------|
| Hisse                                         | Alım Aralığı |        | Satım Aralığı |        | Zarar Kes (SL) |
| YKBNK                                         | 35.77        | 35.91  | 36.31         | 36.74  | 35.41          |
| AKBNK                                         | 64.87        | 65.13  | 65.85         | 66.63  | 64.22          |
| KCHOL                                         | 200.20       | 201.00 | 203.21        | 205.62 | 198.19         |
| TUPRS                                         | 363.77       | 365.23 | 369.24        | 373.61 | 360.13         |
| KRDMD                                         | 35.99        | 36.13  | 36.53         | 36.96  | 35.63          |

## BIST100



BIST 100 endeksi, volatil geçen işlem gününü %0,31 yükselişle 11.151 seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi 104,1 milyar TL olurken, sektör bazında Metal Eşya-Makine, İnşaat ve Bankacılık öne çıktı. Teknik göstergelerde Stokastik, RSI ve MFI'nin yukarı yönlü sinyal üretmesi kısa vadeli tepki alımlarını desteklerken, Momentum ve MACD'deki zayıf görünüm temkinli seyrin sürdüğüne işaret ediyor. Tepki alımlarının devamında 11.350 seviyesi üzerinde kalıcılık önem taşıırken, olası geri çekilmelerde 11.000 seviyesi kritik destek olarak izlenebilir. Bu seviyenin altında 10.800'e doğru güç kaybı görülebilir.

## VIOP 30



Ekim Vadeli 30 Sözleşmesi, volatil geçen işlem gününü pozitif bölgede 14.015 seviyesinden tamamladı. Sözleşmenin 22 ve 50 günlük hareketli ortalamalarının altında seyretmesi teknik görünümde zayıflığın sürdüğüne işaret ediyor. Stokastik, RSI ve MFI göstergelerindeki yukarı yönlü sinyaller kısa vadeli tepki alımlarını desteklerken, Momentum ve MACD'deki negatif görünüm temkinli duruşun korunmasına neden oluyor. Tepki alımlarının devamında 14.150 seviyesi üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda 14.300 seviyesi hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 13.850 ilk destek olurken, bu seviyenin altında 13.700 ve 13.550 seviyeleri takip edilebilir.

## ABD

ABD borsaları, iki günlük düşüşün ardından Pazartesi günü teknoloji ve yarı iletken hisselerinin öncülüğünde yükseldi. S&P 500 %0,7, Nasdaq 100'ü takip eden QQQ %1,1 ve Dow Jones %0,3 değer kazanırken, teknoloji sektörü %1,7 yükselişe öne çıktı. Yapay zekâ hisselerine yeniden yönelen alımlar Nvidia'yı desteklerken, yüksek borçluluk ve finansman maliyetlerine ilişkin endişeler yeni nesil bulut şirketlerinde dalgalanmaya neden oldu. Şirket haberleri tarafında Anthropic'in halka arz süreci ve teknoloji yatırımları öne çıkarken, enerji sektöründe EQT'nin Range'i satın alması dikkat çekti. Brezilya'da ise Lula'nın seçim zaferinin ardından real, bankacılık ve kamu bağlantılı şirketlerde satış baskısı görüldü.

## Asya

Asya piyasalarında temkinli ve dalgalı bir görünüm öne çıkarken, yatırımcıların odağında Japonya Merkez Bankası'nın şahin mesajları ve küresel risk iştahı bulunuyor. BOJ'un faizleri sabit tutmasına karşın Aralık ayında olası bir faiz artırımına kapı bırakması yen üzerinde değerlendirme baskısı yaratırken, Japonya başta olmak üzere bölge piyasalarında volatilitiyi artırıyor. ABD vadeli işlemlerindeki sınırlı yükseliş teknoloji hisselerine destek sağlarken, petrol fiyatlarındaki %2'yi aşan gerileme enerji hisseleri üzerinde baskı oluşturuyor. Jeopolitik risklerin devam etmesi ve Fed toplantısı öncesindeki belirsizlikle birlikte Asya borsalarında yön arayışının ve seçici fiyatlamaların ön planda kalması bekleniyor.

## Avrupa

Avrupa piyasalarında güne temkinli bir görünüm hâkim olurken, jeopolitik gelişmeler ve merkez bankalarına ilişkin beklentiler fiyatlamalarda belirleyici oluyor. Suudi Arabistan'ın Husi saldırılarını engellediğini açıklamasına rağmen petrol fiyatlarının %2'nin üzerinde gerilemesi, enerji hisseleri üzerindeki baskıyı artırırken Avrupa açısından enflasyon endişelerini kısmen hafifletiyor. ABD-İran geriliminde kısa vadeli tansiyonun azalması risk iştahını desteklese de, Ukrayna cephesinde yeniden artan güvenlik uyarıları Avrupa varlıkları için jeopolitik riskleri canlı tutuyor. Bu ortamda Avrupa borsalarında gün içi oynaklığın yüksek, sektörler arası rotasyonun ise hızlı seyretmesi beklenebilir.

|                           | Son    | Değişim (%) |
|---------------------------|--------|-------------|
| <b>DÜNYA ENDEKSLERİ</b>   |        |             |
| FTSE DÜNYA                | 1,387  | 0.15        |
| FTSE GELİŞMEKTE OLAN      | 724    | 0.08        |
| <b>KÜRESEL PİYASALAR</b>  |        |             |
| NASDAQ                    | 29,273 | 1.09        |
| SP 500                    | 7,677  | 0.7         |
| DOW JONES                 | 52,362 | 0.28        |
| DAX - ALMANYA             | 25,411 | 0.91        |
| CAC40 - FRANSA            | 7,847  | 0.83        |
| FTSE100 - İNGİLTERE       | 10,767 | 0.72        |
| AEX- AMSTERDAM            | 1,133  | 0.14        |
| SHCOMP - SHANGHAI         | 3,693  | 0.06        |
| HSI - HONG KONG           | 23,175 | 0.32        |
| KOSPI - KORE              | 5,649  | 3.27        |
| <b>GÖSTERGE TAHVİLLER</b> |        |             |
| ABD 10 YILLIK             | 4.96   | -0.42       |
| ALMANYA 10 YILLIK         | 3.35   | 0.36        |
| İNGİLTERE 10 YILLIK       | 5.29   | 0.61        |
| JAPONYA 10 YILLIK         | 2.78   | -0.64       |
| FRANSA 10 YILLIK          | 4.90   | -2.41       |
| TÜRKİYE 10 YILLIK         | 35.78  | 8.41        |

## EUR/USD

Euro, ECB ve FED kararları öncesinde 1,12 civarında zayıf seyrini koruyor. Avrupa'da büyüme endişeleri ve Fransa'nın mali görünümüne ilişkin baskılar pariteyi sınırlarken, merkez bankalarının yönlendirmeleri kısa vadede belirleyici olacak. Teknik olarak 1,1100 destek, 1,1250 ise direnç olarak takip edilebilir.



## Altın

Altın, geçtiğimiz haftaki sert düşüşün ardından 4.000 dolar civarında dengelenmeye çalışıyor. FED kararı öncesinde temkinli görünüm sürerken, 4.000 dolar altında 3.800-3.700 bandı destek; 4.000 dolar üzerinde ise 4.200-4.300 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



## Gümüş

Gümüş, son dönemdeki sert geri çekilmenin ardından 54 dolar civarında dengelenmeye çalışıyor. Petrol fiyatları üst üste ikinci seansta düşüş göstererek kısa vadeli enflasyon endişelerini hafifletse de, FED kararı öncesinde temkinli görünüm sürüyor. Teknik olarak 60,00 ve 63,00 seviyeleri direnç, aşağıda ise 52,00-50,00 bandı destek olarak takip edilebilir.



## Ham Petrol

Ham petrol fiyatları, Orta Doğu'da diplomatik temaların yeniden hız kazanmasıyla Salı sabah saatlerinde 101 doların altına gerileyerek kayıplarını ikinci güne taşıdı. Suudi Arabistan, Pakistan ve Türkiye'nin İran ile yürüttüğü görüşmeler çatışmanın yeniden tırmanmasını önleme umutlarını artırırken, bölgede Husiler ve Hizbullah kaynaklı risklerin sürmesi petrol arzına ilişkin belirsizlikleri canlı tutuyor.



| Varlık Adı            | Spot Fiyat | Destek 1  | Destek 2  | Destek 3  | Direnç 1  | Direnç 2  | Direnç 3  |
|-----------------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| PARİTELER             |            |           |           |           |           |           |           |
| EURUSD                | 1.1169     | 1.1135    | 1.1102    | 1.1057    | 1.1203    | 1.1236    | 1.1281    |
| GBPUSD                | 1.3336     | 1.3296    | 1.3256    | 1.3203    | 1.3376    | 1.3416    | 1.3469    |
| USDJPY                | 157.59     | 157.117   | 156.644   | 156.014   | 158.063   | 158.536   | 159.166   |
| USDCHF                | 0.8277     | 0.8252    | 0.8227    | 0.8194    | 0.8302    | 0.8327    | 0.8360    |
| AUDUSD                | 0.7021     | 0.69999   | 0.69789   | 0.69508   | 0.70421   | 0.70631   | 0.70912   |
| EMTİALAR              |            |           |           |           |           |           |           |
| XAUUSD (Altın)        | 4,011.0    | 3,998.97  | 3,986.93  | 3,970.89  | 4,023.03  | 4,035.07  | 4,051.11  |
| XAGUSD (Gümüş)        | 53.420     | 53.2597   | 53.0995   | 52.8858   | 53.5803   | 53.7405   | 53.9542   |
| WTI - CL (Ham Petrol) | 99.93      | 99.630    | 99.330    | 98.931    | 100.230   | 100.530   | 100.929   |
| NGAS (Doğal Gaz)      | 2.6092     | 2.6014    | 2.5935    | 2.5831    | 2.6170    | 2.6249    | 2.6353    |
| ENDEKSLER             |            |           |           |           |           |           |           |
| NDX - NQ (Nasdaq 100) | 29,273     | 29,185.18 | 29,097.36 | 28,980.27 | 29,360.82 | 29,448.64 | 29,565.73 |
| SPX- ES (S&P 500)     | 7,677      | 7,653.67  | 7,630.64  | 7,599.93  | 7,699.73  | 7,722.76  | 7,753.47  |
| DJI - YM (Dow Jones)  | 52,361     | 52,203.92 | 52,046.83 | 51,837.39 | 52,518.08 | 52,675.17 | 52,884.61 |
| DAX-GER40 (Almanya)   | 25,410     | 25,333.77 | 25,257.54 | 25,155.90 | 25,486.23 | 25,562.46 | 25,664.10 |

| 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.