Neyi Fiyatladık;

ABD borsaları, çarşamba günü Trump yönetiminin yeni gümrük vergisi önerileri ve beklentilerin üzerinde gerçekleşen çekirdek PCE verisinin etkisiyle dalgalı bir seyir izleyerek karışık kapanış gerçekleştirdi. Enflasyondaki yükseliş eğiliminin devam etmesi ve ekonomik büyümenin yukarı yönlü revize edilmesi, Fed'in parasal sıkılaştırma sürecini sürdüreceğine yönelik beklentileri güçlendirdi. Diğer taraftan, Nvidia'nın kredi notunun olası bir indirim için izlemeye alınması teknoloji ve yarı iletken hisseleri üzerindeki satış baskısını artırırken, döngüsel sektörler görece pozitif ayrıştı.

Borsa İstanbul'da küresel piyasalardaki toparlanmaya paralel olarak başlayan tepki alımları, yurt içindeki fon tasfiyeleri, TL likiditesindeki sıkışıklık ve yükselen tahvil faizleri nedeniyle kalıcı olamadı. Özellikle artan fonlama maliyetleri ve net faiz marjlarına yönelik endişeler, bankacılık sektörü öncülüğünde endeks üzerinde satış baskısı oluşturdu.
Tahvil faizlerindeki yükselişle birlikte TCMB'nin faiz indirimlerine yönelik beklentilerin önemli ölçüde zayıfladığını gördük. TL likiditesindeki sıkışıklığın derinleşmesi üzerine TCMB'nin haftalık repo ihalelerine ara vermesi ve fonlama maliyetinin %39'a yükselmesi, fiilen 300 baz puanlık bir parasal sıkılaşmayı beraberinde getirdi.

Neyi Fiyatlayacağız;

Dün Şükran Günü nedeniyle kapalı olan ABD borsaları, bugün erken kapanış gerçekleştirecek. Tatil etkisiyle işlem hacimlerinin düşük kalması beklenirken, yatırımcıların odağında yeni gümrük vergilerine ilişkin gelişmeler, Fed'in aralık ayındaki faiz kararı ve teknoloji hisselerindeki satış baskısının devam edip etmeyeceği yer alacak.

Önümüzdeki süreçte TCMB'nin attığı adımların piyasa üzerindeki etkilerini yakından takip edeceğiz. CDS primlerinde gerileme, rezervler üzerindeki baskının hafiflemesi ve carry trade pozisyonlarının yeniden güçlenmesi, piyasalarda dengelenme açısından belirleyici olacak. Alınan önlemlerin olumlu sonuç vermesi durumunda Borsa İstanbul'da aşırı satım bölgesinden gelen tepki alımları güç kazanabilir.
Sektörel bazda ise artan fonlama maliyetleri ve net faiz marjlarındaki daralma nedeniyle bankacılık sektörü üzerindeki baskının devam edebileceğini düşünüyoruz.

PİYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
BIST 100	10,942	0.82
BIST 30	13,659	0.67
XBANK	14,927	0.01
YURT DIŞI PİYASALAR		
DJI	52,343	-0.25
SPX	7,720	-0.30
NDX	29,403	-1.38
DAX	25,909	-0.5
FTSE 100	10,735	0.12
DÖVİZ KURLARI		
USDTRY	49.95	0.11
EURTRY	55.99	0.37
EURUSD	1.12	0.19
DXY	101.65	-0.21
EMTİALAR		
ALTIN	3,983	-0.96
GÜMÜŞ	50.59	-2.96
BRENT	112.97	1.69
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	4.68	1.17
ABD 10 YILLIK	4.92	1.57
TR 2 YILLIK	41.32	1.75
TR 10 YILLIK	37.28	0.89

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ					
Hisse	Alım Aralığı		Satım Aralığı		Zarar Kes
ASELS	314.37	315.63	319.10	322.88	311.22
KCHOL	185.63	186.37	188.42	190.65	183.77
OTKAR	300.90	302.10	305.42	309.04	297.88
ANSGR	20.68	20.76	20.99	21.24	20.47
AKSA	11.48	11.52	11.65	11.79	11.36

Google Play Hemen İndir! App Store Hemen İndir!

Hesap Aç!

BIST100



BIST 100 endeksi, dünkü işlem gününde tepki alımlarının etkisiyle %0,82 değer kazanarak 10.743 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. İşlem hacmi 96,4 milyar TL olurken, 81 hisse günü pozitif, 16 hisse negatif tamamladı. Sektörel bazda Turizm, Metal-Ana ve Madencilik pozitif ayrışırken, Finansal Kiralama-Faktoring, Sigortacılık ve Ulaştırma en fazla gerileyen sektörler oldu.

Teknik göstergelerden RSI, MFI ve Momentum'daki sınırlı yukarı yönlü dönüşler toparlanma çabasına işaret ederken, Stokastik ve MACD'deki negatif seyir temkinli görünümü destekliyor. Olası tepki alımlarında 10.800 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması önem taşırken, geri çekilmelerde 10.626 kritik destek olarak izlenebilir. Bu seviyenin kırılması durumunda satış baskısı derinleşebilir.

VİOP 30



Aralık Vadeli 30 Sözleşmesi, dünkü işlem gününde satış baskısının etkisiyle günü 13.758 seviyesinden negatif tamamladı. Sözleşmenin 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında seyretmesi teknik görünümdeki zayıflığa işaret ederken, Momentum göstergesindeki sınırlı yukarı yönlü dönüş zayıf bir toparlanma çabasını destekliyor. Buna karşın Stokastik, RSI, MFI ve MACD göstergelerindeki negatif seyir, satış baskısının sürdüğünü gösteriyor. Stokastik ve RSI'ın aşırı satım bölgesinde bulunması kısa vadede tepki alımlarını gündeme getirebilirken, diğer göstergelerden pozitif teyit alınması önem taşıyor. Geri çekilmelerde 13.600 ilk destek olarak izlenirken, bu seviyenin altında 13.450 ve 13.300 seviyeleri gündeme gelebilir. Olası tepki alımlarında ise 13.900 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda yükselişler 14.200 seviyesine doğru ivme kazanabilir.

Google Play Hemen İndir! App Store Hemen İndir!
Hesap Aç!

ABD

Şükran Günü nedeniyle dün işleme kapalı olan ABD piyasalarında, vadeli endekslerin güçlendiği görülüyor. Ancak haftanın ilk üç işlem gününde kaydedilen yükselişler, geçtiğimiz haftaki sert kayıpların yalnızca sınırlı bir bölümünü telafi edebildi. Bu nedenle mevcut hareketi bir yön değişiminden ziyade tepki alımı olarak değerlendiriyoruz. Önümüzdeki hafta ISM imalat PMI ve 4 Aralık'ta açıklanacak tarım dışı istihdam verileri, 9 Aralık'taki Fed faiz kararı öncesinde piyasaların yönü açısından kritik önem taşıyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	1,394	-0.22
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	719	-0.76
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	29,403	-1.38
SP 500	7,720	-0.30
DOW JONES	52,343	-0.25
DAX - ALMANYA	25,909	-0.5
CAC40 - FRANSA	7,971	0.02
FTSE100 - İNGİLTERE	10,735	0.12
AEX- AMSTERDAM	1,139	-0.31
SHCOMP - SHANGHAI	3,599	-2.24
HSI - HONG KONG	23,273	1.55
KOSPI - KORE	5,731	-3.48
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4.92	1.57
ALMANYA 10 YILLIK	3.25	1.21
İNGİLTERE 10 YILLIK	5.15	0.24
JAPONYA 10 YILLIK	2.64	0.19
FRANSA 10 YILLIK	4.75	0.27
TÜRKİYE 10 YILLIK	37.28	0.89

Asya

ABD piyasalarının Şükran Günü nedeniyle kapalı olması, teknoloji kaynaklı satış baskısının hafiflemesini sağlarken Asya piyasalarında risk iştahının toparlandığı görülüyor. Özellikle yarı iletken sektöründe güçlenen alımlar bölge borsalarını destekliyor. Ancak düşük işlem hacimleri ve küresel piyasalarda devam eden belirsizlikler nedeniyle mevcut yükselişleri trend değişiminden ziyade aşırı satım bölgesinden gelen tepki alımları olarak değerlendiriyoruz.

Avrupa

ABD piyasalarının tatil olmasıyla küresel volatilitenin azalması, Avrupa borsalarında güçlü bir toparlanmayı beraberinde getirdi. Finans, otomotiv ve savunma sektörleri yükselişe öncülük ederken teknoloji hisselerinde de alımların güçlendiği görüldü. Küresel risk iştahındaki iyileşme Avrupa piyasalarını desteklese de mevcut toparlanmanın kalıcılığı açısından önümüzdeki hafta ABD'de açıklanacak ekonomik veriler belirleyici olacak.

Google Play Hemen İndir! App Store Hemen İndir!
Hesap Aç!

EUR/USD

EUR/USD paritesi, ECB'nin son toplantı tutanaklarının aralık ayında faiz artırımı beklentilerini güçlendirmesi ve ABD'nin AB'ye yönelik gümrük vergilerini %15 ile sınırlandırabileceğine ilişkin iyimserlikle 1,10 seviyesine doğru yükseldi. Teknik açıdan 1,0085 ve 1,0070 seviyeleri destek olarak takip edilebilir. Olası toparlanma hareketlerinde ise 1,1100 ve 1,1220 seviyeleri direnç konumunda bulunuyor.



Altın

Ons altın, teknoloji ve yapay zekâ hisselerindeki toparlanmanın likidite kaynaklı satış baskısını hafifletmesiyle 3.600 doların üzerine yükseldi. Teknik açıdan 3.450–3.200 dolar bandı destek bölgesi olarak kalmaya devam ediyor. Tepki alımlarının devam etmesi durumunda ise 3.700 ve 3.800 dolar seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



Gümüş

Ons gümüş, güne güçlü bir tepki alımı ile başladı. likidite kaynaklı satış baskısının bir miktar daha sindirilmesiyle %6'nın üzerinde bir toparlanma mevcut. Teknik açıdan 40–38 dolar bandı destek bölgesi olarak kalmaya devam ediyor. Tepki yükselişinin ise 48 ve 50 dolar seviyelerine kadar devam etmesi beklenebilir.



Ham Petrol

Ham petrol, Orta Doğu'daki enerji tesisleri ve tankerlere yönelik saldırıların arz kesintisi endişelerini artırmasıyla 85 doların üzerine çıkarak dört hafta sonra ilk haftalık yükselişine yöneldi. Ancak Basra Körfezi'nden sevkiyatların kademeli olarak yeniden başlaması ve küresel arz fazlası beklentileri yükselişi sınırlıyor. Piyasaların odağında ise hafta sonu gerçekleştirilecek OPEC+ toplantısı ve 2027 yılına ilişkin üretim stratejisi bulunuyor.



Google Play Hemen İndir! App Store Hemen İndir!
Hesap Aç!

Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1.0983	1.0950	1.0917	1.0873	1.1016	1.1049	1.1093
GBPUSD	1.3129	1.3090	1.3050	1.2998	1.3168	1.3208	1.3260
USDJPY	159.30	158.822	158.344	157.707	159.778	160.256	160.893
USDCHF	0.8340	0.8315	0.8290	0.8257	0.8365	0.8390	0.8423
AUDUSD	0.6675	0.66550	0.66350	0.66083	0.66950	0.67151	0.67418
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	3,650	3,638.95	3,628.00	3,613.40	3,660.85	3,671.80	3,686.40
XAGUSD (Gümüş)	44.09	43.9577	43.8255	43.6491	44.2223	44.3545	44.5309
WTI - CL (Ham Petrol)	85.68	85.423	85.166	84.823	85.937	86.194	86.537
NGAS (Doğal Gaz)	3.6834	3.6723	3.6613	3.6466	3.6945	3.7055	3.7202
ENDEKSLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	26,046	25,967.86	25,889.72	25,785.54	26,124.14	26,202.28	26,306.46
SPX- ES (S&P 500)	7,183	7,161.15	7,139.60	7,110.87	7,204.25	7,225.80	7,254.53
DJI - YM (Dow jones)	50.182	50.03	49.88	49.68	50.33	50.48	50.68
DAX-GER40 (Almanya)	25.215	25.14	25.06	24.96	25.29	25.37	25.47

Google Play Hemen İndir! App Store Hemen İndir!
Hesap Aç!

SAAT	ÜLKE	23 KASIM PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM GÜN	JPY	Japonya - İşçi Şükran Günü			
11:30	EUR	Almanya Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	KASIM	52,4	52,5
17:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	KASIM	54,5	54,9
17:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	KASIM	55,6	56,1
SAAT	**ÜLKE**	**24 KASIM SALI**	**DÖNEM**	**BEKLENTİ**	**ÖNCEKİ**
00:00	ABD	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması			
12:00	EUR	Almanya İşletme Beklentileri	KASIM		91,6
16:15	ABD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık			23,80K
18:00	ABD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni	KASIM	92,1	91,7
SAAT	**ÜLKE**	**25 KASIM ÇARŞAMBA**	**DÖNEM**	**BEKLENTİ**	**ÖNCEKİ**
00:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları			5,300M
08:00	JPY	Japonya Merkez Bankası Çekirdek TÜFE (Yıllık)		%2,5	%2,5
10:00	EUR	Almanya Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (3. Çeyrek)		%0,2	%0,3
16:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık)	EKİM	%0,3	%0,3
16:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	EKİM	%3,2	%3,1
16:30	ABD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (3. Çeyrek)		%3,4	%3,4
16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		201K	203K
SAAT	**ÜLKE**	**26 KASIM PERŞEMBE**	**DÖNEM**	**BEKLENTİ**	**ÖNCEKİ**
TÜM GÜN	ABD	ABD - Şükran Günü			
14:30	TR	Brüt Döviz Rezervleri			59,25B
14:30	TR	Net Döviz Rezervleri			%41,26
SAAT	**ÜLKE**	**27 KASIM CUMA**	**DÖNEM**	**BEKLENTİ**	**ÖNCEKİ**
-	ABD	ABD - Şükran Günü Erken kapanış 13:00 'da			
10:30	TR	TCMB Finansal Kararlılık Raporu			97,30
10:00	TR	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi			
11:55	EUR	Almanya İşsizlik Oranı	KASIM		%6,4
SAAT	**ÜLKE**	**28 KASIM CUMARTESİ**	**DÖNEM**	**BEKLENTİ**	**ÖNCEKİ**
00:30	ABD	Fed Bilançosu			6.741B

Google Play Hemen İndir! App Store Hemen İndir!
Hesap Aç!

ÇEKİNCE

Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile NCM Investment Menkul Değerler A.Ş. 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.