

Neyi Fiyatladık?

ABD’de hükümetin kapanma riski kritik istihdam verilerinin gecikebileceği endişesini doğurdu. Bu belirsizlik yatırımcıları güvenli limanlara yönlendirdi; ABD tahvil getirileri gerilerken altın rekor kırdı. Artan risk algısı VIX endeksini %5,49 yükseltti. Buna rağmen Fed yetkililerinden gelen farklı tonda mesajlar ve temkinli beklentiler eşliğinde ABD endeksleri günü sınırlı da olsa artıda kapattı (S&P 500 +%0,26, Nasdaq +%0,48, Dow Jones +%0,15).

ABD piyasaları risk iştahını baskılamasına rağmen Avrupa borsaları pozitif seyrini korudu. Küresel endişelere karşın yatırımcıların büyük çaplı satışa yönelmemesiyle FTSE 100 %0,16, CAC 40 %0,13 ve DAX %0,02 değer kazandı.

İçeride ve dışarıda fiyatlamaları etkileyebilecek önemli bir gündemin olmamasıyla BIST-100, açılış sonrası yön bulmakta zorlandı ve geçen haftaki sakin seyrini sürdürdü. Gün boyunca yatay ve hafif negatif hareketler izlenirken endeks, ilk işlem gününü %0,9 düşüşle tamamladı.

Neyi Fiyatlayacağız?

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi ve işsizlik oranları öne çıkarken, küresel tarafta da yoğun veri akışı takip edilecek. ABD’de özellikle JOLTS açık iş sayısı ile Conference Board tüketici güven endeksi dikkat çekerken, federal hükümetin olası kapanma süreci de risk iştahı üzerinde belirleyici olabilir.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
ALBRK	8,21	8,25	8,34
BIMAS	533,93	536,07	541,96
EKGYO	19,51	19,59	19,80
HALKB	26,95	27,05	27,35
TKFEN	90,37	90,73	91,73

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
GUBRF	₺	311,00	₺	336,00	₺	298,50	8.%	-4%
KOZAA	₺	90,75	₺	95,45	₺	88,15	5,20%	-2,9%
AKBNK	₺	61,80	₺	64,95	₺	60,00	5,10%	-2.9%
YEOTK	₺	37,66	₺	39,54	₺	36,52	5,00%	-3%
TAVHL	₺	239,60	₺	251,75	₺	234,00	5,00%	-2,4%

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	11.048,13	-0,92
Bist 30	12.178,52	-0,68
Xbank	15.367,10	-0,62

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	46.316,07	0,15
SP 500	6.661,21	0,26
Nasdaq	24.611,35	0,44
DAX	23.745,06	0,02
Ftse 100	9.299,84	0,16
USDTRY	41,59	0,00
EURTRY	48,82	0,06
EURUSD	1,17	0,05
DX	97,87	-0,04

EMTİALAR

Altın	3.871,48	0,99
Gümüş	47,14	0,45
Brent	67,63	-0,50

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,62	-0,11
ABD 10 Yıllık	4,14	0,00
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	257,054	-0,08

TAKVİM

29/09 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)
30/09 – Türkiye İşsizlik Oranı (10.00)
30/09 – Türkiye Dış Ticaret Dengesi (10.00)
30/09 – Almanya öncü TÜFE (15.00)
30/09 – Çin PMI İmalat Endeksi (04.30)
30/09 – İngiltere GSYH (09.00)
30/09 – ABD Konut Fiyat Endeksi (16.00)
30/09 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (17.00)
30/09 – ABD Conf. Board Tüketici Güveni (17.00)
30/09 – ABD Dallas Fed Hizmet Endeksi (17.30)



Hesap Aç



Herkes İndir
App Store



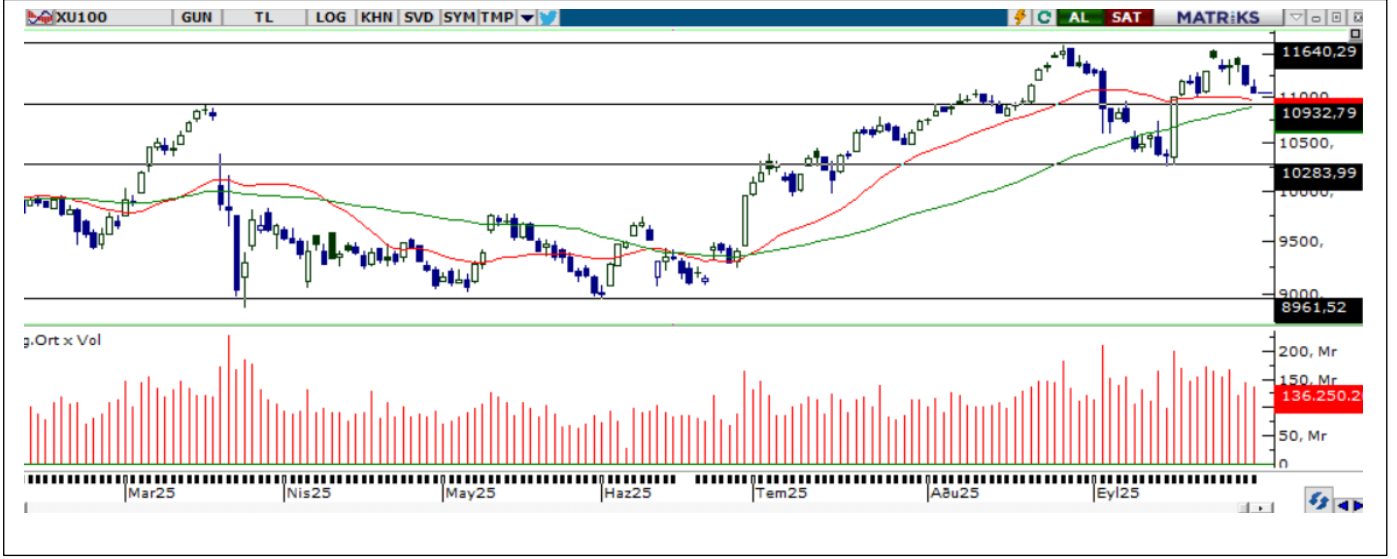
Herkes İndir
Google Play

TEKNİK ANALİZ BÜLTENİ

30 EYLÜL 2025

NCM
INVESTMENT

BİST 100



BİST-100 haftanın ilk işlem gününe 38,9 puan düşüşle 11.112’den başladı ve günü %0,92 kayıpla 11.048 puanda tamamladı. Gün boyu 11.048-11.205 aralığında dalgalanan endeksin işlem hacmi 136,2 milyar TL oldu. 22 hisse yükselirken 78 hisse geriledi. En çok yükselen sektörler Turizm, Ticaret ve GYO; en çok düşenler Finansal Kiralama-Factoring, Spor ve Elektrik oldu.

Teknik görünüm zayıf seyrini koruyor; endeksin en düşük seviyeden kapanması da negatif tabloyu destekliyor. 11.000 kritik destek konumunda; altına inilirse 10.950 - 10.750 ve 10.500 seviyeleri gündeme gelebilir. Yukarı yönde ise tepki alımlarıyla 11.100 üzerine tutunmak önemli; bu seviyenin aşılması halinde 11.400’e doğru güçlenme görülebilir.

VIOP 30



VIOP30, haftaya %0,29 düşüşle 12.555’ten başladı ve gün boyu süren satışlarla negatif kapattı. Akşam seansında ise 62 puanlık toparlanmayla 12.574’e çıktı. Sözleşme hâlâ 22 ve 50 günlük ortalamaların altında seyrediyor. Teknik göstergeler zayıf; momentum düşerken fiyat Bollinger orta banda geriledi.

Geri çekilmede 12.550 destek konumunda, altına inilirse 12.400 ve 12.250 izlenebilir. Olası tepki alımlarında 12.750’nin aşılması teknik görünümü güçlendirebilir; bu seviye üzerinde kalıcılık sağlanırsa 12.850’ye doğru yükseliş hız kazanabilir.



Hesap Aç

Hesap Aç
App Store

Hesap Aç
Google Play

ABD:

ABD’de federal hükümetin 1 Ekim’de kapanma ihtimali piyasalarda günün en önemli gündemi olurken, Kongre’de bütçe uzlaşısı sağlanamaması risk iştahını baskılıyor. Başkan Yardımcısı Vance, görüşmeler sonrası sürecin kapanmaya doğru gittiğini belirtirken, olası bir kapanmada istihdam verilerinin açıklanmasının gecikebileceği endişesi de öne çıkıyor. Buna karşın Wall Street haftaya sınırlı da olsa pozitif başladı. Bugün JOLTS açık iş sayısı verisi izlenecek; Temmuz’da 7,18 milyonla 10 ayın en düşük seviyesine inen bu gösterge, iş gücü talebinde soğuma sinyali veriyor.

Asya:

Asya piyasalarında karışık bir tablo öne çıkıyor. Avustralya Merkez Bankası faizleri beklediği gibi sabit tutarak veri odaklı politikasını sürdürdü. Japonya’dan gelen göstergeler netlikten uzak olsa da Bol’un Ekim’de faiz artırma ihtimalini güçlendirdi. Çin’de imalat PMI 50 seviyesinin altında kalsa da Caixin verileri daha dirençli görünüyor. Bu tablo riskli varlıkların dalgalı seyrinin bir süre daha devam edeceğine işaret ediyor.

Avrupa:

Avrupa tarafında sınırlı alımlar ön plandaydı. Son yedi haftadır süregelen hareketin etkisi hissedilmeye devam ederken, ivmenin korunup korunamayacağı küresel gelişmelere bağlı olacak. Yeni güne girerken Avrupa borsaları için yön arayışı sürüyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	646,54	0,08
FTSE GELİŐMİŐ ÖLKELER	663,94	0,05
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	690,25	0,27
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	24.611,35	0,44
SP 500	6.661,21	0,26
DOW JONES	46.316,07	0,15
DAX - ALMANYA	23.745,06	0,02
CAC 40 - FRANSA	7.880,87	0,13
FTSE100 - İNGİLTERE	9.299,84	0,16
AEX - AMSTERDAM	941,73	0,36
SHCOMP - SHANGHAI	3.876,42	0,36
HSI - HONG KONG	26.662,80	0,15
NIKKEI225 - JAPONYA	45.024,95	-0,04
KOSPI - KORE	3.425,34	-0,17
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.712,50	-0,01
NASDAQ VADELİ	24.839,50	0,01
RUSSEL 2000 VADELİ	2.450,60	-0,01
EURO SROXX 50 VADELİ	5.523,00	-0,13
DAX VADELİ	23.890,00	-0,07
NIKKEI VADELİ	45.080,00	-0,11
HANG SENG VADELİ	26.712,00	0,03
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,14	0,00
ALMANYA 10 YILLIK	2,71	-1,42
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,70	-0,97
JAPONYA 10 YILLIK	1,65	0,55
FRANSA 10 YILLIK	3,53	-1,01
TÜRKİYE 10 YILLIK	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
GME	\$	26,42	\$ 28,38	\$ 25,46	7,45%	-3,61%
CELH	\$	54,39	\$ 58,24	\$ 52,58	7,00%	-3,30%
CENX	\$	27,99	\$ 29,68	\$ 27,26	6,00%	-2.63%
ATI	\$	82,81	\$ 87,62	\$ 80,82	5,80%	-2,40%
SNPS	\$	487,76	\$ 515,07	\$ 475,90	5,60%	-2,40%



Hesap Aç



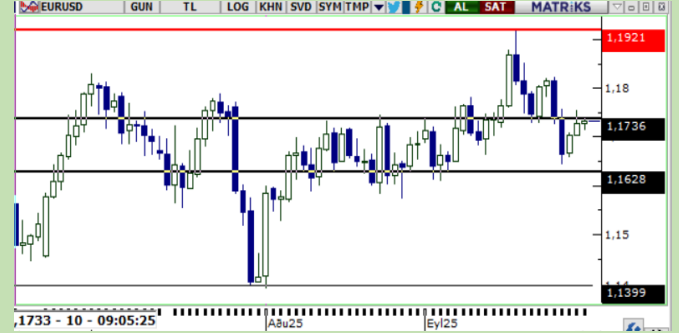
Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Euro Eylül sonunda 1,17 doların altına gerileyerek yıl başındaki kazanımlarını sildi. ECB'nin faizleri sabit tutması gevşeme döngüsünün sonuna yaklaştığı sinyalini verirken, Euro Bölgesi'nde hizmet PMI'lar toparlanma gösterse de imalat zayıf kalıyor. Ticarete ABD, patentli ilaçlara %100 gümrük vergisi açıklarken AB %15 tavan getirdi; ayrıca AB'nin Çin çeliğine %25-50 ek vergi hazırlığı dikkat çekiyor.



ALTIN

Altın ons başına 3.860 doları aşarak rekor kırdı ve 14 yılın en güçlü aylık kazancına ilerliyor. ABD'de hükümetin kapanma riski ve FED'in ek faiz indirimi beklentileri güvenli liman talebini artırıyor. Ayrıca yeni ABD tarifelerinin devreye girmesi ve son ekonomik veriler de FED'in yıl sonuna kadar ek indirim yapabileceği beklentisini güçlendirdi. Altın Eylül'de %11'den fazla, çeyrekte ise %16'nın üzerinde değer kazandı.



GÜMÜŞ

Gümüş ons başına 47 dolar civarında seyretti ve ABD'de hükümetin kapanma riskiyle artan güvenli liman talebi sayesinde Eylül'de yaklaşık %20 yükselmesi bekleniyor. Trump'ın bütçe anlaşmasında ilerleme kaydedememesi belirsizliği artırırken, kısmi kapanma halinde istihdam raporu gibi verilerin yayımlanmayacağı uyarısı yapıldı. Arz tarafında yapısal açık devam ediyor; Gümüş Enstitüsü 2025'te de üst üste beşinci yıllık açığın oluşacağını öngörüyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol varil başına 63 dolara gerileyerek kayıplarını sürdürdü. Fiyatlar, küresel arz artışı beklentileri ve Gazze'de olası ateşkes umutlarıyla baskılandı. OPEC+'ın Kasım için günlük 137 bin varil ek üretim artışı onaylayabileceği, Irak Kürdistanı'ndan Türkiye'ye petrol ihracatının yeniden başladığı bildirildi.



Hesap Aç

Hesap İndir
App Store

Hesap İndir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

30 EYLÜL 2025



SAAT	ÜLKE	29 EYLÜL PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi	EYLÜL		97,9
14:30	ABD	FED Üyesi Waller'ın Konuşması			
17:00	ABD	Askıdaki Konut Satışları (Aylık)	AĞUSTOS		
20:30	ABD	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması			
SAAT	ÜLKE	30 EYLÜL SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	ÇİN	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EYLÜL	49,6	49,4
09:00	GBP	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)		0,3%	0,3%
09:00	GBP	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)		1,2%	1,2%
10:00	TR	Ticaret Açığı	AĞUSTOS	-4,20B	-6,44B
10:00	TR	İşsizlik Oranı (Aylık)	AĞUSTOS		8,00%
15:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EYLÜL	0,1%	0,1%
17:00	ABD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni	EYLÜL	95,3	97,4
17:00	ABD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	AĞUSTOS	7,150M	7,181M
SAAT	ÜLKE	1 EKİM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM GÜN		Hong Kong - Milli Gün			
10:00	TR	İmalat PMI	EYLÜL		47,3
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EYLÜL	2,2%	2,0%
15:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	EYLÜL	53K	54K
16:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EYLÜL	52,0	52,0
17:00	ABD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EYLÜL	49,1	48,7
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			-0,607M
SAAT	ÜLKE	2 EKİM PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		229K	218K
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)	AĞUSTOS	0,9%	-1,30%
SAAT	ÜLKE	3 EKİM CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
03:30	JPY	Hizmet PMI	EYLÜL	53,0	53,0
10:00	TR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EYLÜL	32,50%	32,95%
10:00	TR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EYLÜL	2,60%	2,04%
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	EYLÜL	0,3%	0,3%
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	EYLÜL	51K	22K
15:30	ABD	İşsizlik Oranı	EYLÜL	4,3%	4,3%
16:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EYLÜL	53,9	53,9
17:00	ABD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EYLÜL	52	52



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

NCM INVESTMENT ARAŞTIRMA

Duhan Samet Akdağ

Bahriye Nur Balcıoğlu

ÇEKİNCE

**Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile NCM Investment Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler; hukuki veya mali tavsiye olarak yorumlanamaz veya yatırım danışmanlığı kapsamında değerlendirilemez. 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.



Hesap Aç

Hemen İndir
App StoreHemen İndir
Google Play