

Neyi Fiyatladık?

ABD hisse senetleri gün içinde sınırlı dalgalansa da çeyreği yükselişle kapattı; S&P 500 %0,4 artarken Nasdaq 100 %0,3 yükseldi ve Dow Jones yatay kaldı. Bu iyimser kapanışta, Fed yetkililerinin işgücü piyasasındaki yavaşlama ve enflasyon görünümüne dair temkinli mesajları ile JOLTS verilerinin iş ilanlarında belirgin değişiklik göstermemesi etkili oldu. Ancak Ekim'deki olası hükümet kapanması, tarım dışı istihdam ve enflasyon gibi kritik verilerin açıklanmasını geciktirebileceği için para politikasına dair belirsizlik yaratarak risk iştahını sınırladı. Dolar endeksi zayıflarken petrol fiyatlarının gerilemesi de genel piyasa algısına destek verdi.

Avrupa hisse senetleri eylül ayını güçlü tamamladı; Stoxx Europe 600 günü %0,5, ay genelinde ise %1,5 yükselişle kapattı.

BIST-100 endeksi, siyasi haber akışının yarattığı dalgalı seyrin ardından Eylülü %2,4 düşüşle kapattı. Ayın ikinci yarısındaki toparlanma çabası son haftadaki zayıflıkla sınırlı kaldı ve endeksin üç aylık yükseliş serisi sona erdi. Geçmiş beş yılın ekim ortalaması ise %2,5 artışa işaret ediyor.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, kışa girerken fiyat artışı öngörmediklerini vurgulayarak, "Elektrik ve doğalgaza zam yok" dedi. (Bloomberg)

Neyi Fiyatlayacağız?

Bugün hem içeride hem de dışarıda yoğun makro veri akışı öne çıkıyor. İçeride Cuma günü açıklanacak TÜFE öncesinde enflasyonun seyrine dair öncü kabul ettiğimiz İTO İstanbul TÜFE verilerini açıklayacak. Birde PMI imalat endeksini takip edeceğiz.

Küresel tarafta ise ADP özel sektör istihdam verisi ve üretim satın alma endeksi (PMI) verileri takip edilecek.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
AKBNK	62,57	62,83	63,52
AKSEN	37,21	37,35	37,76
ENJSA	79,39	79,71	80,58
ISDMR	38,30	38,46	38,88
KARTN	86,48	86,82	87,78

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%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	11.012,12	-0,33
Bist 30	12.179,74	0,01
Xbank	15.490,20	0,80

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	46.397,89	0,18
SP 500	6.688,46	0,41
Nasdaq	24.679,99	0,28
DAX	23.880,72	0,57
Ftse 100	9.350,43	0,54
USDTRY	41,59	-0,01
EURTRY	48,94	0,24
EURUSD	1,18	0,25
DX	97,65	-0,12

EMTİALAR

Altın	3.868,64	0,25
Gümüş	47,07	0,91
Brent	67,02	-1,40

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,61	-0,05
ABD 10 Yıllık	4,15	0,00
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	257,235	0,03

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

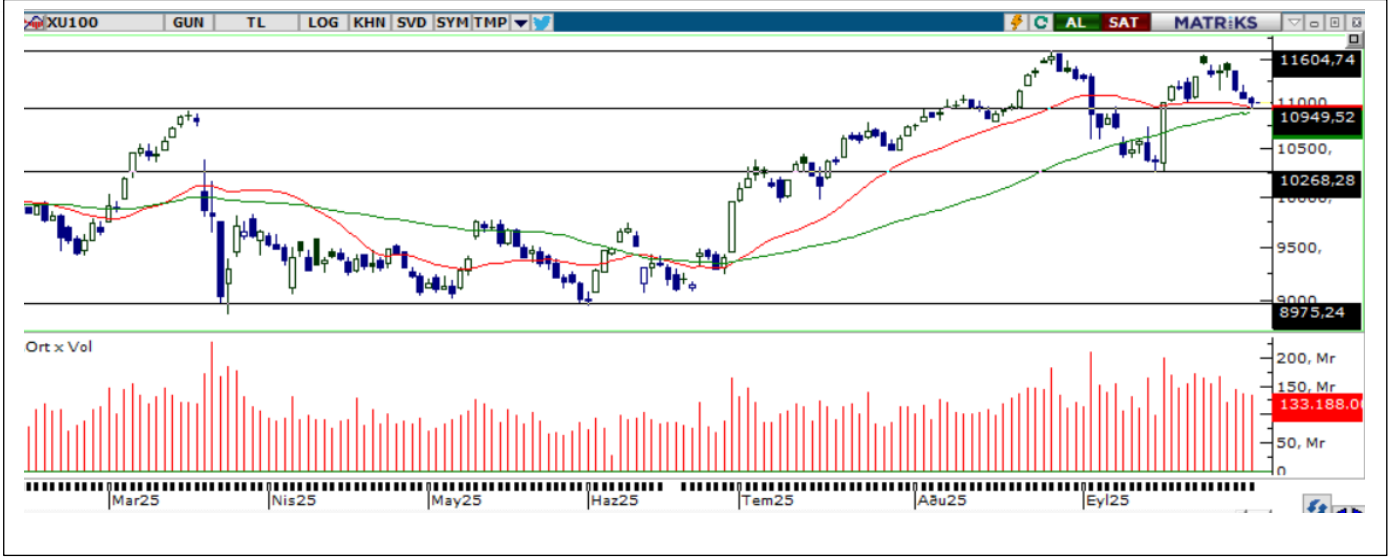


Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

BİST 100



BİST-100, dün 11056'dan açılıp %0,33 düşüşle 11012'den kapattı; gün içi bant 10943-11070 oldu ve işlem hacmi 133,1 milyar TL'ye ulaştı. Sektör bazında en çok Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı, Turizm artarken, Finansal Kiralama-Factoring, Kimya-Petrol-Plastik düştü. Böylece siyasi belirsizliklerle sert dalgalanan Eylül ayını %2,4 düşüşle kapattık. Ekim ayında ise geçmiş performanslara bakarak daha pozitif bir ay olması bekleniyor.

Teknikte göstergeler ise yeni aya girerken ağırlıklı olarak negatif, MACD kısa vadede SAT sinyaline yaklaşmış durumda. 11.000 kritik destek; altına inilirse 10.962-10.960 ve 10.780 seviyeleri takip edilecek. Yukarıda ise 11.300'ün aşılması önemli, birde bu yükseliş hacimle desteklenirse 11.450-11.500 hedefini gündeme getirebilir.

VIOP 30



VIOP30 günü 12.550'den açılıp düşüşle 12.506'da kapattı; akşam seansında 21 puanlık toparlanma görüldü ancak fiyat hâlâ 22 ve 50 günlük ortalamaların altında.

Teknik göstergeler genel olarak negatif, MACD kısa vadede SAT sinyaline yaklaşmış durumda; momentum zayıf ve fiyat Bollinger orta bandı altına sarktı.

Geri çekilmelerde 12.400 ilk destek; altına inilirse 12.250 ve 12.170 takip edilecek. Yukarıda ise tepki alımlarıyla 12.550 üzerinde kalıcılık sağlanabilirse 12.800'e doğru yükseliş hız kazanabilir.

ABD:

ABD’de bütçe anlaşmazlığı nedeniyle federal hükümetin kapanması piyasalar açısından sürpriz olmadı, ancak ekonomik riskler barındırıyor. Özellikle istihdam raporu başta olmak üzere verilerin gecikmesi Fed’in karar süreçlerini zorlaştırabilir. Yaklaşık 900 bin çalışanın maaşlarının aksamaması ve taşeron ödemelerinin durması beklenirken, süreç uzarsa TÜFE ve perakende satış gibi kritik veriler de tehlikeye girebilir. Kapanmanın işsizliği hafif artırması ve büyümeyi her hafta için aşağı çekmesi olası. Kalıcı bir hasar öngörülmesine de veri akışındaki kesintiler ve ekonomik yavaşlama tabloyu karmaşılaştırabilir.

Asya:

Asya piyasaları karışık seyir izlerken, Çin’in resmi imalat PMI’si 49,8’e çıktı. Küçülme bölgesinde ancak hafif iyileşme sinyali. Güney Kore imalat sektörü 8 ay sonra büyümeye geçti (PMI 50,7) Japonya borsa endeksi %1’in üzerinde değer kaybederken, Tayvan ve Güney Kore’de teknoloji ağırlıklı hisselerde toparlanma görülüyor.

Avrupa:

Avrupa hisse senetleri, enerji ve sağlık hisselerinin baskısıyla hafif düşüşle kapandı. STOXX 600 endeksi %0,5 geriledi; ancak üç aylık bazda büyüme performansını koruyor. Euro bölgesi ekonomisi Eylül’de ılımlı büyümesini sürdürdü; hizmet sektörü güçlü kaldı, imalat daha ılımlı seyretti.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	648,71	-0,03
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	665,97	-0,07
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	694,41	0,31
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	24.679,99	0,28
SP 500	6.688,46	0,41
DOW JONES	46.397,89	0,18
DAX- ALMANYA	23.880,72	0,57
CAC 40 - FRANSA	7.895,94	0,19
FTSE100 - İNGİLTERE	9.350,43	0,54
AEX- AMSTERDAM	942,78	0,11
SHCOMP - SHANGHAI	3.882,78	0,52
HSI - HONG KONG	26.855,56	0,87
NIKKEI225 - JAPONYA	44.502,96	-0,96
KOSPI - KORE	3.456,25	0,92
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.708,50	-0,45
NASDAQ VADELİ	24.773,75	-0,51
RUSSEL 2000 VADELİ	2.439,00	-0,67
EURO SROXX 50 VADELİ	5.544,00	0,05
DAX VADELİ	24.014,00	0,01
NIKKEİ VADELİ	44.570,00	-0,93
HANG SENG VADELİ	26.840,00	-0,27
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,15	0,00
ALMANYA 10 YILLIK	2,71	0,15
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,70	-0,02
JAPONYA 10Yıllık	1,65	-0,12
FRANSA 10 Yıllık	3,53	0,03
TÜRKİYE 10 Yıllık	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, dört büyük Euro Bölgesi ekonomisinde enflasyonun beklenenden yüksek gelmesiyle 1,17 \$ seviyesine yükseldi. Almanya'da yıllık enflasyon %2,4'e çıkarken Fransa ve İspanya'da hızlanma görüldü, İtalya sabit kaldı. Eylül'de bölge enflasyonunun beş ayın zirvesine çıkması, ECB'nin faiz indirimlerini öteleyeceği beklentisini güçlendirdi. Dolar ise ABD'de olası hükümet kapanması endişeleriyle zayıfladı.



ALTIN

Altın bu sabah 3.870 \$/ons seviyesine yükselerek rekor yakınında seyretti. ABD'de hükümetin kapanma ihtimali güvenli liman talebini artırırken, Senato'nun finansman yasa tasarısını geçirememesi ve Trump'ın federal kesinti sinyalleri belirsizliği yükseltti. Uzun sürecek bir kapanmanın tarım dışı istihdam gibi kritik verileri geciktirebileceği endişesi sürerken, zayıflayan işgücü piyasası FED'in faiz indirimi beklentilerini destekledi; piyasalar ekim için indirimi kesin, aralık için ise yaklaşık %76 olasılıkla fiyatlıyor.



GÜMÜŞ

Gümüş fiyatları, Salı günü seans başında 47,2 \$/ons ile 14 yılın zirvesini gördükten sonra bu sabah 46 \$/onsa geriledi. Piyasada, üst üste beşinci yıl da arz açığı beklentisi ve özellikle güneş enerjisi kurulumlarıyla desteklenen sanayi talebi yükseliş eğilimini koruyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol, iki günlük düşüşün ardından yaklaşık 62,5 dolara seviyelerinde. ABD'de API verileri ham petrol stoklarının 3,7 milyon varil azaldığını göstererek fiyatlara destek olurken, OPEC+'ın kasım için olası üretim artışı tartışmaları ve kartelin 500 bin varil/günlük artış iddialarını reddetmesi arz tarafındaki belirsizliği sürdürdü.



Hesap Aç

Hesabın İndirilebilir
App Store

Hesabın İndirilebilir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

1 EKİM 2025

NCM
INVESTMENT

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

1 EKİM 2025



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 Store

Hemen İndir
Google Play