

Neyi Fiyatladık?

ABD hisse senetleri, hükümetin kapanmasına karşın yükselişini sürdürdü çünkü Eylül'de özel sektör istihdamı ADP raporuna göre 32 bin kişi azaldı ve bu zayıf veri FED'in bu ay faiz indirme olasılığını güçlendirdi. Faiz indirimi beklentileri hazine tahvillerine alım getirerek getirileri düşürdü; bu ortamda S&P 500 %0,34, Nasdaq %0,42, Dow Jones %0,09 yükselirken altın ons fiyatı tüm zamanların zirvesine çıktı.

Avrupa borsaları, ABD'den gelen zayıf verilerin küresel risk iştahını artırması ve faiz indirimi beklentilerini desteklemesiyle güçlü alımlar gördü. DAX %0,98, FTSE 100 %1,03, CAC 40 %0,90, IBEX %0,41 yükselerek günü pozitif kapattı.

İçeride ise, Eylül'ü zayıf bir görünümle tamamlayan Borsa İstanbul, Ekim ayının ilk işlem gününe de kırılgan bir başlangıç yaptı. Açılış sonrası satış baskısıyla %1'in üzerinde gerileyen ve 10.900 puanın altına test eden BIST 100 endeksi, günün devamında yönünü hızlıca yukarı çevirerek %2,2'ye kadar yükseldi ve seansı %1,89 artışla tamamladı.

Dün İstanbul Ticaret Odası (İTO), gösterge niteliğinde kabul edilen İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi verilerini yayımladı. Eylül ayında İstanbul'da perakende fiyatlar aylık %3,19, yıllık %40,75 artış kaydetti.

Neyi Fiyatlayacağız?

Haftanın son iki işlem gününde hisse senetlerinde yön belirleyici en önemli gündem yurt içinde yarın açıklanacak Eylül TÜFE verisi olacak. Beklentiler enflasyonun aylık yaklaşık %2,5 artması yönünde. Yurt dışında ise ABD'de federal hükümetin kapanma süreci yakından izlenirken, Cuma günü açıklanması planlanan tarım dışı istihdam verisinin gecikme ihtimali de takip ediliyor.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
AGHOL	26,35	26,45	26,74
EKGYO	20,62	20,70	20,93
YKBNK	35,27	35,41	35,80
TTRAK	577,34	579,66	586,02
TRGYO	76,70	77,00	77,85

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
GUBRF	₺	311,00	₺	336,00	₺	298,50	8.0%	-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	11.220,22	1,89
Bist 30	12.449,77	2,22
Xbank	16.026,80	3,46

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	46.441,10	0,09
SP 500	6.711,20	0,34
Nasdaq	24.800,86	0,49
DAX	24.113,62	0,98
Ftse 100	9.446,43	1,03
USDTRY	41,60	0,14
EURTRY	48,85	0,13
EURUSD	1,17	0,02
DX	97,75	0,05

EMTİALAR

Altın	3.867,79	0,05
Gümüş	47,40	0,18
Brent	67,02	-1,40

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,54	0,17
ABD 10 Yıllık	4,11	0,19
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	256,314	-0,11

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 StoreHemen İndir
Google Play

BİST 100



Endeks Ekim ayının ilk işlem gününe 19,31 puan düşüşle 10.992'den başladı. Sabah saatlerinde %1'e yakın düşerken sonrasında gelen güçlü alımlarla günü %1,89 yükselişle 11.220'den kapattı; gün içinde 10.896-11.259 aralığında dalgalandı ve işlem hacmi 162,3 milyar TL oldu. En çok yükselen sektörler Finansal Kiralama-Factoring, Ticaret, Bankacılık, en çok düşenler ise Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı, KOBİ-Sanayi, Madencilik oldu.

Teknik olarak toparlanma çabası dikkat çekerken Stokastik AL sinyaline yakın. Yukarıda 11.250'nin üzerinde kalıcılık sağlanırsa 11.500'e hareketi destekleyebilir; aşağıda 11.000 seviyesi psikolojik destek, altına sarkması durumunda 10.920 ve 10.750 seviyeleri izlenebilir.

VIOP 30



VIOP30 günü %0,11 düşüşle 12.481'den açıp tepki alımlarıyla 12.772'den kapattı; böylece yeniden 22 ve 50 günlük ortalamaların üzerine çıktı.

Teknik göstergeler genel olarak yukarı yönü desteklerken Stokastik AL sinyaline yakın, momentum toparlandı ve fiyat Bollinger orta bandının üzerine yerleşti. Yukarı yönlü alımların devam etmesi durumunda 12.850'nin aşılması 13.000'e yükselişi hızlandırabilir; aşağıda 12.650 ilk destek, altına inilirse 12.550 ve 12.400 seviyeleri takip edilebilir.

ABD:

ABD borsaları, hükümetin kapanmasına rağmen güçlü duruşunu korudu. Yatırımcıların sürecin kısa süreceğine dair beklentisi endeksleri desteklerken, S&P 500 tarihi zirvede kapanış yaptı, Nasdaq da yükseliş kaydetti. Ancak veri akışının kesilmesi halinde risk algısının hızla artabileceği unutulmamalı. Öte yandan bilanço dönemine dair iyimserlik, yapay zekâ hisselerindeki ivme ve Fed'in yıl sonuna kadar faiz indirimine gideceği beklentisi iştahı canlı tutuyor. Sağlık sektörü ise öne çıktı; Pfizer'ın ilaç fiyatlarını ciddi oranda düşürerek yeni satış modeline geçmesi ve büyük yatırım planlarını açıklaması sektöre güçlü bir destek sağladı.

Asya:

Asya piyasalarında risk iştahı toparlanma eğiliminde. ABD borsalarındaki güçlü görünüm, Avustralya'da ticaret dengesinin destekleyici seyri ve kritik minerallere yönelik ABD yatırımları bölgeyi öne çıkarıyor. Japonya'da dış yatırımların canlılığı ve Güney Kore'de çip sektörüne dair haber akışının dengelenme sağlaması da alımların geniş tabana yayılmasına katkı veriyor.

Avrupa:

Avrupa tarafında ise enflasyon verilerinin beklentilere paralel açıklanması ve küresel iyimserlik, İngiltere öncülüğünde yükselişleri beraberinde getirdi. EuroStoxx endeksinde de yeni günde sınırlı alımlar öne çıkarken, yıl sonuna kadar küresel risk iştahındaki dalgalanmaların yön belirleyici olabileceği öngörülüyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	652,33	0,15
FTSE GELİŐMİŐ ÜLKELER	669,27	0,06
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	701,87	0,99
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	24.800,86	0,49
SP 500	6.711,20	0,34
DOW JONES	46.441,10	0,09
DAX- ALMANYA	24.113,62	0,98
CAC 40 - FRANSA	7.966,95	0,90
FTSE100 - İNGİLTERE	9.446,43	1,03
AEX- AMSTERDAM	948,18	0,57
SHCOMP - SHANGHAI	3.882,78	0,52
HSI - HONG KONG	27.309,58	1,69
NIKKEI225 - JAPONYA	45.008,13	1,03
KOSPI - KORE	3.552,56	2,80
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.768,50	0,10
NASDAQ VADELİ	25.067,50	0,20
RUSSEL 2000 VADELİ	2.464,40	0,17
EURO SROXX 50 VADELİ	5.637,00	0,57
DAX VADELİ	24.400,00	0,47
NIKKEİ VADELİ	45.070,00	1,19
HANG SENG VADELİ	27.371,00	1,71
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,11	0,19
ALMANYA 10 YILLIK	2,71	0,07
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,70	-0,06
JAPONYA 10Yıllık	1,66	0,48
FRANSA 10 Yıllık	3,53	-0,11
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

Parite, 1,17 doların üzerinde işlem görürken, ABD’de hükümetin 7 yıl sonra ilk kez kapanması ve zayıf ADP istihdam verileri doları baskıladı. Avrupa Birliği’nin (AB) resmi istatistik kurumu, Eurostat’ın verilerine göre Euro Bölgesi’nde enflasyon Eylül’de %2,0’dan %2,2’ye yükseldi; bu artış enerji fiyatlarındaki yavaş düşüşe rağmen gerçekleşti ve ECB’nin faiz indirimi ihtimalini zayıflattı.



ALTIN

Altın, FED’in faiz indirimi beklentileri ve güvenli liman talebiyle 3.860 \$ civarında rekor seviyeye yakın seyretti. ADP’ye göre özel sektör istihdamı Eylül’de 32 bin azaldı, bu da indirim beklentilerini güçlendirdi. Hükümet kapanması nedeniyle ABD çalışma bakanlığı Eylül ayı tarım dışı istihdam raporunun bu hafta erteleneceğini söyledi.



GÜMÜŞ

Gümüş Perşembe sabahı 47 doların üzerinde işlem görerek 14 yılın zirvesine yakın seyreliyor. ABD’de hükümetin kapanması ve siyasi belirsizlik güvenli liman talebini artırırken, Gümüş Enstitüsü 2025’te üretimin talebin yaklaşık 100 milyon ons altında kalacağını öngörerek üst üste beşinci yıl arz açığı bekledi.



HAM PETROL

WTI ham petrol 62 dolar civarına yükseldi ancak OPEC+’in züretimi arttırabileceği yönündeki spekülasyonlar ve artan stoklar nedeniyle zayıf seyrini korudu. ABD’de ham petrol stokları 1,8 milyon varil arttı, benzin talebi altı ayın en düşük seviyesine indi. Asya’da imalat daralması ve küresel talep endişeleri de fiyatları baskıladı. Ayrıca ABD hükümetinin kapanması, ekonomik veri akışını aksatarak belirsizliği artırdı.



Hesap Aç

Hesabı İndir
App Store

Hesabı İndir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

2 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

Herkes İndir
App Store

Herkes 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 Store

Hemen İndir
Google Play