

Neyi Fiyatladık?

Federal hükümetin kapanması, öngörüldüğü üzere ABD borsalarında ilk etapta belirgin bir satış baskısı yaratmadı; piyasalar daha çok faiz indirimi beklentilerine odaklanarak yatay seyrini sürdürdü. Ancak kamu kurumlarının kapalı olması, beklenen şekilde makro veri akışını aksatmaya başladı ve dün haftalık işsizlik maaşı başvuruları yayımlanmadı. Kapanmanın uzaması ve çözümsüzlüğün ekonomik göstergelere yansımaları halinde bu sakin görünümün bozulabileceği değerlendiriliyor. Üç ana endeks günü pozitif kapattı. Kapanışta Dow Jones endeksi, yüzde 0,17 artarak 46.519,72 puana ulaştı. S&P 500 endeksi yüzde 0,06 artışla 6.715,35 puana ve Nasdaq endeksi yüzde 0,39 puan kazanla 22.844,05 puana çıktı.

Yurt içinde ise piyasalar bugün açıklanacak enflasyon verilerine odaklanarak satıcı bir günü geride bıraktı. Bist-100 endeksi %1,23 düşerek 11.080 seviyesinden kapandı.

Neyi Fiyatlayacağız?

Bugün normal takvime göre tarım dışı istihdam verisinin açıklanması bekleniyor; ancak hükümetin kapanması nedeniyle bu verinin de ertelenme olasılığı bulunuyor. Ağustos ayında tarım dışı istihdam, 75 binlik beklentinin altında kalarak yalnızca 22 bin kişi artmış ve üst üste dördüncü kez 100 bin seviyesinin altında gerçekleşmişti. Açıklanabilirse bugünkü verinin de 100 bin eşliğinin altında kalacağı öngörülüyor.

Yurt içinde haftanın en önemli gündemi olan Eylül ayı enflasyon verisi bugün saat 10.00'da açıklanacak. Ağustos'ta TÜFE, %1,75'lik piyasa beklentisini aşarak %2,04 artmış; ancak yıllık enflasyon, %33,52'den %32,95'e gerileyerek düşüş serisini 15. aya taşımış ve dezenflasyon sürecinin sürdüğüne işaret etmişti.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
DEVA	71,81	72,09	72,89
AKSEN	39,24	39,40	39,83
IPEKE	74,85	75,15	75,98
MPARK	339,07	340,43	344,17
PNSUT	13,85	13,91	14,06

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	11.082,63	-1,23
Bist 30	12.275,54	-1,40
Xbank	15.520,50	-3,16

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	46.519,72	0,17
SP 500	6.715,35	0,06
Nasdaq	24.892,76	0,37
DAX	24.422,56	1,28
Ftse 100	9.427,73	-0,20
USDTRY	41,68	0,17
EURTRY	48,88	0,15
EURUSD	1,17	0,02
DX	97,91	0,06

EMTİALAR

Altın	3.851,52	-0,13
Gümüş	47,05	0,12
Brent	64,62	0,80

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,55	0,41
ABD 10 Yıllık	4,10	0,37
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	256,27	-0,10

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



Herkesin İndirilebilir
App Store



Herkesin İndirilebilir
Google Play

TEKNİK ANALİZ BÜLTENİ

3 EKİM 2025

NCM
INVESTMENT

BİST 100



Endeks, dünü 11.223'ten açık %1,23 düşüşle 11.082'den kapattı; gün içinde 11.051-11.256 aralığında dalgalandı ve 135,8 milyar TL işlem hacmi oluştu. En çok yükselen sektörler "İletişim, Aracı Kurumlar, Ticaret", en çok düşenler "Finansal Kiralama-Faktoring, Bankacılık, Sigortacılık" oldu.

Teknik göstergeler genel olarak aşağı yönü desteklerken MACD SAT sinyalini koruyor. 10.940 ilk destek, altına sarkarsa 10.780 ve 10.550 takip edilebilir. Tepki alımlarıyla 11.100 üzerine yerleşilirse 11.250'ye doğru yükseliş güçlenebilir.

VIOP 30



VIOP30 dünü %0,12 artışla 12.771'den açık gün boyu güç kaybederek 12.548'den kapattı.

Fiyat 22 ve 50 günlük ortalamaların altında kalırken MACD SAT sinyali üretmiş, momentum zayıflamış ve Bollinger orta bandının altına inilmiştir.

Geri çekilmelerde 12.400 ilk destek, altında 12.250 ve 12.150 seviyeleri izlenebilir. Olası tepki alımlarıyla 12.700 üzerine yerleşilirse 12.880'e doğru yükseliş ivme kazanabilir.



Hesap Aç

Hesabı İndir
App Store

Hesabı İndir
Google Play

ABD:

ABD borsaları, hükümetin kapanmasına rağmen faiz indirimi beklentileriyle pozitif seyrini koruyor. Ancak kamu kurumlarının kapalı olması, ekonomik veri akışında aksamalara yol açmaya başladı. Örneğin, haftalık işsizlik başvuruları açıklanmadı ve bugün açıklanması gereken tarım dışı istihdam verisinin de ertelenme riski bulunuyor. Son aylarda istihdam artışının 100 binin altında kalması ve işsizliğin %4,3'e yükselmesi, işgücü piyasasındaki zayıflığı ortaya koyuyor. Buna karşın, piyasalarda 29 Ekim'de Fed'in 25 baz puan faiz indirimine gitme ihtimali %95'in üzerinde fiyatlanıyor.

Asya:

Asya piyasalarında dün faiz indirimi beklentileri ve ABD'deki siyasi belirsizlik piyasaların radarında kalmaya devam etti. Japonya'nın Nikkei endeksi yaklaşık 700 puanlık yükselişle pozitif seyrizlerken, Güney Kore'nin Kospi endeksi %2,7'lik artışla dikkat çekti. Bölgedeki teknoloji hisseleri, özellikle yarı iletken üreticileri, OpenAI ile yapılan iş birlikleri ve ABD kaynaklı para politikası beklentileriyle değer kazandı

Avrupa:

Avrupa borsaları, teknoloji ve çip sektörü öncülüğünde dün tarihi zirveler gördü. STOXX 600 endeksi yaklaşık %0,7 artarken, Almanya'daki DAX endeksi %1,3'ün üzerinde bir yükseliş imza attı. Yatırımcılar, ABD'deki potansiyel faiz indirimi olasılığını fiyatlamaya devam ederken, özellikle çip üreticileri ile sağlık sektörü hisseleri güçlü performans gösterdi.

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%

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	653,20	0,08
FTSE GELİŐMİŐ ÜLKELER	670,38	0,08
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	701,18	0,13
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	24.892,76	0,37
SP 500	6.715,35	0,06
DOW JONES	46.519,72	0,17
DAX- ALMANYA	24.422,56	1,28
CAC 40 - FRANSA	8.056,63	1,13
FTSE100 - İNGİLTERE	9.427,73	-0,20
AEX- AMSTERDAM	958,94	1,13
SHCOMP - SHANGHAI	3.882,78	0,52
HSI - HONG KONG	27.008,26	-1,02
NIKKEI225 - JAPONYA	45.718,12	1,74
KOSPI - KORE	3.549,21	2,70
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.782,50	0,23
NASDAQ VADELİ	25.180,50	0,28
RUSSEL 2000 VADELİ	2.483,40	0,38
EURO SROXX 50 VADELİ	5.677,00	0,16
DAX VADELİ	24.626,00	0,24
NIKKEI VADELİ	45.790,00	1,60
HANG SENG VADELİ	27.043,00	-1,24
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,10	0,37
ALMANYA 10 YILLIK	2,70	-0,52
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,71	0,30
JAPONYA 10 YILLIK	1,66	0,06
FRANSA 10 YILLIK	3,52	-0,31
TÜRKİYE 10 YILLIK	31,38	0,16



Hesap Aç

Herkes İndirir
App Store

Herkes İndirir
Google Play

EUR/USD

EUR/USD paritesi 3 Ekim 2025'te %0,02 artarak 1,1718'e yükseldi. Parite son bir ayda %0,53, son 12 ayda ise %6,77 değer kazandı. Avrupa Birliği'nin (AB) resmi istatistik kurumu, Eurostat'ın verilerine göre Euro Bölgesi'nde enflasyon Eylül'de %2,0'dan %2,2'ye yükseldi.



ALTIN

Altın, güvenli liman talebi ve FED'in güvercin beklentileriyle haftaya rekorla başladıktan sonra Cuma günü 3.860 dolar civarında işlem gördü ve yedinci haftalık yükselişini sürdürdü. ADP, JOLTS ve Challenger verileri istihdamda zayıflamaya işaret ederek iki ek faiz indirimi beklentisini güçlendirdi; ancak Dallas Fed Başkanı Logan'ın temkinli mesajı altını Perşembe günü hafif baskıladı.



GÜMÜŞ

Gümüş, 47 doların altına inse de ABD'nin faiz indirim beklentileri ve hükümet kapanmasının yarattığı belirsizlikle desteklenerek yedinci haftalık yükselişini sürdürdü. Piyasalar bu ay ve Aralık'ta faiz indirimi öngörüyor. Kapanma verileri aksatıp istihdam raporunu erteletti, ayrıca maliye politikası ve işgücü zayıflığı endişelerini artırdı. Silver Institute ise 2025'te küresel arz açığının beşinci yıla taşınacağını öngörüyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol, varil başına 60,8 dolara yükselse de dört ayın en düşük seviyelerine yakın kalarak Haziran'dan beri en kötü haftasına ilerledi. OPEC+'ın Kasım'da üretimi günlük 500 bin varil artırabileceği beklentisi, ABD stoklarındaki artış ve zayıf talep görünümü fiyatları baskıladı.



Hesap Aç

Hesabın İndirilebilir
App Store

Hesabın İndirilebilir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

3 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

3 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