

Neyi Fiyatladık?

Yapay zeka alanındaki güçlü beklentiler ve AMD–OpenAI iş birliği, teknoloji hisselerinde alımları hızlandırarak S&P 500’ü art arda yedinci gün yükselişe taşıdı ve endeks tarihi zirve yaptı. Ancak bu iyimserliğe karşın tahvil piyasalarında satışlar ve ABD dolarında güçlenme gözlemlendi. Gün sonunda S&P 500 %0,36 ve Nasdaq %0,71 yükselirken Dow Jones %0,14 geriledi; teknoloji öncülüğünde ralli sürerken geniş piyasa daha temkinli seyretti.

ABD’deki teknoloji odaklı yükselişin aksine Avrupa’da risk iştahı zayıf kaldı. Küresel faiz görünümü ve güçlü dolar Avrupa borsalarında satış baskısı yarattı; CAC 40 %1,36, FTSE 100 %0,13, IBEX %0,18 düştü. DAX ise neredeyse yatay kapanarak yatırımcıların kararsızlığını yansıttı.

Borsa İstanbul, art arda iki haftalık kaybın ardından yeni haftaya da zayıf başladı. Günün ilk bölümünde dirençli kalan endeks, ikinci yarıda satış baskısıyla geriledi. Reuters’a göre ABD Yüksek Mahkemesi, Halkbank’ın ABD’deki davasına ilişkin temyiz talebini reddetti; Halkbank hisseleri taban olurken bankacılık endeksi %2,5 düştü.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yurt içinde yüksek Eylül enflasyonu sonrası piyasalar, para politikasına ve Merkez Bankası’ndan gelecek mesajlara odaklandı. Bu kapsamda TCMB Başkanı Fatih Karahan’ın TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu’ndaki sunumu günün öne çıkan başlığı olurken; Karahan’ın ekonomi, enflasyon, para politikası ve küresel görünüme dair değerlendirmeler yapması bekleniyor.

Makroekonomik veri gündemi sakin; New York FED’in beklenti anketi dışında önemli veri yok. Bugün veriler değil yetkililer konuşuyor. Özellikle Atlanta Fed Başkanı Bostic, Fed Guvernörü Miran ve Minneapolis Fed Başkanı Kashkari’nin mesajları öne çıkacak.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
DEVA	72,50	72,80	73,59
AKCNS	137,23	137,78	139,29
KERVİT	13,68	13,74	13,89
MAVİ	38,00	38,16	38,58
PETKM	18,86	18,94	19,15

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
TKFEN	₺ 83,00	₺ 89,65	₺ 79,55	8,0%	8,0%	-4,1%
KOZAA	₺ 90,55	₺ 95,25	₺ 87,90	5,20%	5,20%	-2,9%
SKBNK	₺ 6,91	₺ 7,26	₺ 6,71	5,10%	5,10%	-2,9%
TURSG	₺ 9,31	₺ 9,77	₺ 9,03	5,00%	5,00%	-3%
OZKGY	₺ 13,50	₺ 14,17	₺ 13,17	5,00%	5,00%	-2,4%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.734,87	-1,14
Bist 30	11.824,00	-1,28
Xbank	14.472,50	-2,50

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	46.694,97	-0,14
SP 500	6.740,28	0,36
Nasdaq	24.978,56	0,78
DAX	24.378,29	0,00
Ftse 100	9.479,14	-0,13
USDTRY	41,70	0,02
EURTRY	48,76	-0,22
EURUSD	1,17	-0,20
DXY	98,25	0,14

EMTİALAR

Altın	3.962,82	0,05
Gümüş	48,58	0,14
Brent	65,69	0,34

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,59	0,06
ABD 10 Yıllık	4,15	0,00
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	258,862	-0,05

TAKVİM

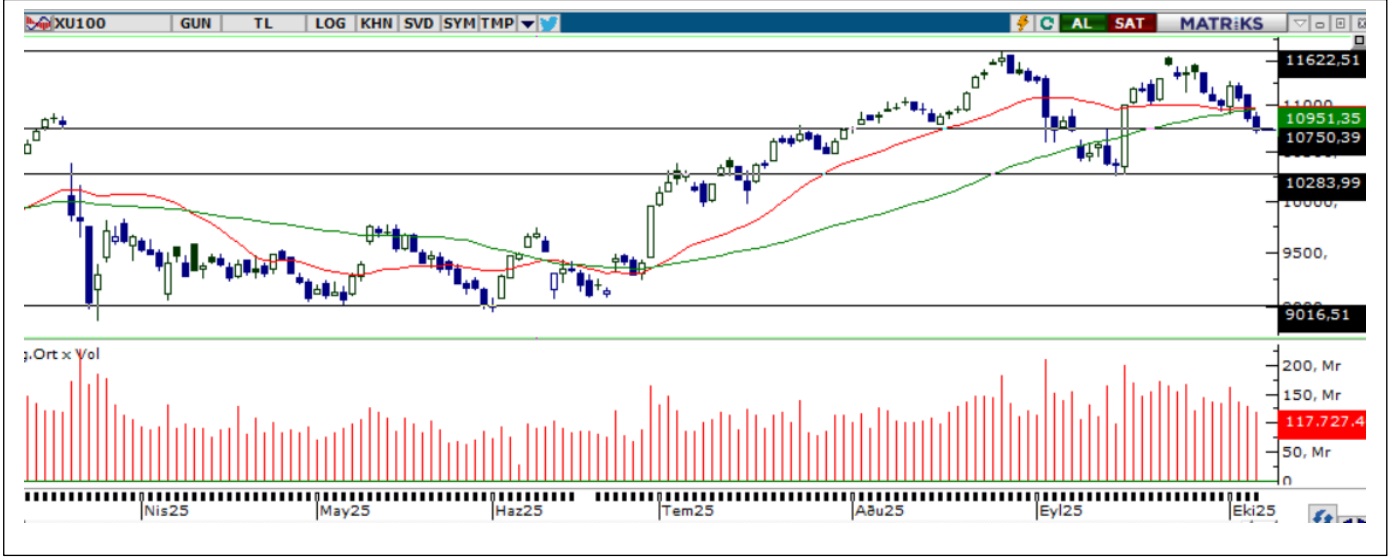
07/10 – Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi (14.30)
07/10 – Türkiye Hazine Nakit Dengesi (17.30)
07/10 – NY Fed Enflasyon Beklentisi (18.00)
08/10 – FOMC Toplantı Tutanakları (21.00)
09/10 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)
09/10 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
10/10 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)



Hesap Aç

Hemen İndir
App StoreHemen İndir
Google Play

BİST 100



BIST 100 haftanın ilk işlem gününe 26,35 puan artışla 10.884'ten başladı ancak endeks iki haftalık düşük seyrini devam ettirerek günü %1,14 düşüşle 10.734'ten tamamladı. Gün içinde 10.706–10.928 bandında hareket eden endeksin işlem hacmi 117,7 milyar TL oldu. Sektörel bazda en çok Aracı Kurumlar, İletişim, Taş-Toprak yükseldi, Finansal Kiralama-Factoring, Spor, Bankacılık düştü.

Teknik görünüm zayıf kalırken endeks 50 günlük ortalamasının altında seyretti ve MACD SAT sinyali korundu. Geri çekilmelerde 10.600 destek, altında 10.550 ve 10.400 seviyeleri izlenecek. Olası tepki alımlarında ise 10.720'nin aşılması yükselişi Psikolojik 11.000 seviyesine taşıyabilir.

ViOP 30



ViOP30, haftanın ilk işlem gününe %0,74 artışla 12.296'dan başladı ancak gün içinde güç kaybederek negatif kapandı. Akşam seansında 5 puanlık yükselişle 12.075'te tamamladı.

Sözleşme 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında seyrini sürdürüyor; teknik göstergeler genel olarak aşağı yönlü ve MACD SAT sinyalini koruyor. Momentum zayıf, fiyat Bollinger alt banda yaklaşmış durumda. Geri çekilmede 11.850 destek, altına inerse 11.700 ve 11.650 seviyeleri öne çıkıyor. Tepki alımlarında 12.150'nin aşılması, yükselişi 12.250'ye doğru hızlandırabilir.

ABD:

Dünkü AMD–OpenAI iş birliğinin yarattığı teknoloji hissesi rallisi yeni günde yerini temkinli bir seyre bıraktı. Yatırımcıların odağı hafta içinde Fed Başkanı Powell’dan gelecek mesajlara çevrilmiş durumda. Trump’ın sağlık yasası sübvansiyonları konusunda uzlaşmaya açık olabileceğini belirtmesi sürece yönelik iyimserliği artırsa da, 1 Kasım’dan itibaren yürürlüğe girecek ticari araçlara %25 gümrük vergisi kararı piyasaları yeniden korumacılık endişesiyle karşı karşıya bıraktı.

Asya:

Asya-Pasifik endekslerinde teknoloji ve yapay zekâ hisseleri öncülüğünde pozitif görünüm korunuyor. Japonya’da Başbakan Takaichi yönetiminde teknoloji şirketlerine yönelik reform beklentileri güçlü kalırken, AMD–OpenAI anlaşmasının küresel yankıları bölge genelinde iyimserliği destekliyor. Özellikle yarı iletken ve donanım üreticilerinde hacimli alımlar dikkat çekiyor.

Avrupa:

Avrupa’da siyasi belirsizlikler piyasa algısını baskılamaya devam ediyor. Fransa Başbakanı Lecornu’nun istifası, son sekiz haftadır süren politik karmaşayı derinleştirirken satış baskısını artırdı. Özellikle bankacılık ve sanayi hisselerinde zayıf seyir korunuyor. Bölge genelinde yatırımcılar, Aralık ayına kadar sürebileceği değerlendirilen bu istikrarsızlık döneminde temkinli pozisyon almaya devam ediyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	656,18	-0,01
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	673,24	-0,06
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	706,14	0,57
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	24.978,56	0,78
SP 500	6.740,28	0,36
DOW JONES	46.694,97	-0,14
DAX - ALMANYA	24.378,29	0,00
CAC 40 - FRANSA	7.971,78	-1,36
FTSE100 - İNGİLTERE	9.479,14	-0,13
AEX - AMSTERDAM	966,94	0,56
SHCOMP - SHANGHAI	3.882,78	0,52
HSI - HONG KONG	26.957,77	-0,67
NIKKEI225 - JAPONYA	47.991,09	0,10
KOSPI - KORE	3.549,21	2,70
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadelİ	6.783,25	-0,08
NASDAQ VADELİ	25.172,75	-0,05
RUSSEL 2000 VADELİ	2.496,20	-0,19
EURO SROXX 50 VADELİ	5.645,00	0,00
DAX VADELİ	24.561,00	0,20
NIKKEI VADELİ	48.050,00	-0,29
HANG SENG VADELİ	27.165,00	0,63
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,15	0,05
ALMANYA 10 YILLIK	2,72	0,78
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,74	0,98
JAPONYA 10Yıllık	1,68	-0,95
FRANSA 10 Yıllık	3,57	1,68
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
PEP	\$	141,98	\$ 152,53	\$ 136,86	7,45%	-3,61%
MKC	\$	68,91	\$ 73,76	\$ 66,65	7,00%	-3,30%
GOOG	\$	246,45	\$ 261,26	\$ 240,00	6,00%	-2.63%
DPZ	\$	426,71	\$ 451,62	\$ 416,54	5,80%	-2,40%
JPM	\$	310,03	\$ 327,30	\$ 302,57	5,60%	-2,40%



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Fransa Başbakanı Sébastien Lecornu'nun istifası sonrası euro %0,5'ten fazla düşerek 1,167 doların altına indi. Bu, 25 Eylül'den bu yana en düşük seviye. Macron'un kabine değişikliğine gitmemesi eleştirilere yol açarken, bütçe kesintileri ve vergi artışı planları siyasi gerilimi ve yatırımcı endişesini artırdı.



ALTIN

Altın, ekonomik belirsizlik ve FED'in ek faiz indirim beklentileriyle ons başına 3.970 dolara yükselerek rekor seviyeye yaklaştı. ABD hükümetinin kapanması veri akışını durdururken, küresel siyasi riskler ve merkez bankası alımları güvenli liman talebini destekledi. Altın bu yıl %50'den fazla değer kazandı.



GÜMÜŞ

Gümüş, ABD hükümetinin kapanması ve FED'in faiz indirim beklentileriyle güvenli liman talebinin artması sonucu ons başına 48,3 doları aşarak 2011'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Hükümet krizi önemli verilerin ertelenmesine yol açarken, piyasalar bu yıl iki faiz indirimi olasılığını fiyatlıyor. Arz açığının sürmesi de yükselişi desteklerken 50\$ seviyesine yaklaştı.



HAM PETROL

WTI ham petrol Salı sabahında varil başına 61,8 dolara yükselerek; OPEC+'ın beklentilerin altında kalan 137 bin varil/günlük üretim artışı kararı ve Rusya'daki rafineri saldırısının yarattığı arz riskleriyle üçüncü günde de değer kazandı. Ancak zayıf talep ve OPEC+ dışı üretimdeki artış, yükselişi sınırlıyor.



Hesap Aç

Hesabın İndirilebilir
App Store

Hesabın İndirilebilir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

7 EKİM 2025



SAAT	ÜLKE	6 EKİM PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TATİL	ÇİN	Çin - Milli Gün			
11:00	EUR	AMB'den Lane Konuşma Yapacak			
11:30	GBP	İnşaat Satın Alma Yöneticileri Endeksi	EYLÜL	46,1	45,5
SAAT	ÜLKE	7 EKİM SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TATİL	ÇİN	Çin - Milli Gün			
TATİL	HSI	Hong Kong - Çin Bahar Ortası Festivalinden Sonraki Gün			
15:30	ABD	Ticaret Dengesi	AĞUSTOS		
17:30	TR	Hazine Nakit Dengesi	EYLÜL		84,220B
23:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları			
SAAT	ÜLKE	8 EKİM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM GÜN	ÇİN	Çin - Sonbahar Ortası Festivali			
04:00	NZD	Faiz Oranı Kararı		2,75%	3,00%
09:00	EUR	Almanya Sanayi Üretimi (Aylık)	AĞUSTOS	-1,0%	1,30%
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			
22:00	ABD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları			-3,674M
SAAT	ÜLKE	9 EKİM PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EUR	Almanya Ticaret Dengesi	AĞUSTOS	15,1B	14,7B
10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)	AĞUSTOS		12,80%
10:00	TR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	AĞUSTOS		5,00%
14:30	EUR	Avrupa Merkez Bankası Para Politikası Toplantı Tutanakları			
15:30	ABD	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması			
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		223K	218K
SAAT	ÜLKE	10 EKİM CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Türkiye Perakende Satışları (Aylık)	AĞUSTOS		-0,20%
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	EYLÜL	0,3%	0,3%
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	EYLÜL	52K	22K
15:30	ABD	İşsizlik Oranı	EYLÜL	4,3%	4,3%
17:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi	EKİM		4,70%



Hesap Aç



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