

Neyi Fiyatladık?

Küresel piyasalarda altı aydır süren rallideki kısa bir duraklamanın ardından, dipten alım fırsatlarıyla hisse senetlerine yeniden güçlü girişler yaşandı. Bu hareket; FED'in faiz indirim süreci, yapay zekâ yatırımlarına yönelik artan iyimserlik ve yaklaşan dirençli bilanço görünümüyle desteklendi. FED tutanaklarında, faiz indirimlerinin temkinli biçimde süreceği ancak yapay zekânın iş gücü talebine olası etkilerinin de dikkatle izlendiği vurgulandı. Risk iştahının artmasıyla VIX endeksi %5,5 düşerek 16,29 seviyesine geriledi. Böyle bir ortamda, S&P 500 %0,58 artışla 6.753, Nasdaq %1,12 yükselişle 23.043 puana ulaşırken, Dow Jones yatay kapandı. Bu tablo, piyasaların teknoloji öncülüğünde yeniden ivme kazandığını gösteriyor.

Avrupa borsaları da küresel risk iştahındaki artıştan destek olarak günü güçlü yükselişlerle tamamladı. DAX'ta %0,87, FTSE 100'de %0,69, CAC 40'ta %1,07 ve IBEX'te %0,97'lik artışlara yol açtı. Böylece Avrupa endeksleri, küresel likidite koşullarındaki iyileşme ve yapay zekâ destekli büyüme temalarının yarattığı iyimserlikle yükseliş trendini sürdürdü.

BIST-100 endeksi zayıf görünümünden sıyrılmaya çalışsa da direnç seviyelerinde kalıcı bir güç kazanamadı. Ancak son üç günde 10.700 puanın destek olarak çalışması, endekste taban arayışının sürdüğüne işaret ediyor. Haber akışının sınırlı olduğu günde, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın, ABD Başkanı Trump'ın "Halkbank'ın problemi bizim için bitmiştir" ifadelerini kullandığını belirtmesi dikkat çekti. Bu gelişmeyle Halkbank hisseleri günü %6,4 primle tamamlarken, bankacılık endeksi %1,2 geriledi.

Neyi Fiyatlayacağız?

Bugün yurt içinde sanayi üretim verilerini küresel tarafta ise işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
AEFES	13,92	13,98	14,13
ASELS	215,17	216,03	218,40
GUBRF	286,68	287,82	290,98
ECILC	91,52	91,88	92,89
BIZIM	26,83	26,93	27,23

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	10.756,27	-0,53
Bist 30	11.800,39	-0,78
Xbank	14.382,30	-1,22

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	46.601,78	0,00
SP 500	6.753,72	0,58
Nasdaq	25.136,63	1,19
DAX	24.597,13	0,87
Ftse 100	9.548,87	0,69
USDTRY	41,72	0,06
EURTRY	48,68	0,34
EURUSD	1,16	0,14
DX	98,71	-0,21

EMTİALAR

Altın	4.038,13	-0,10
Gümüş	49,09	0,41
Brent	66,00	-0,38

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,58	0,00
ABD 10 Yıllık	4,12	0,19
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	258,118	0,05

TAKVİM

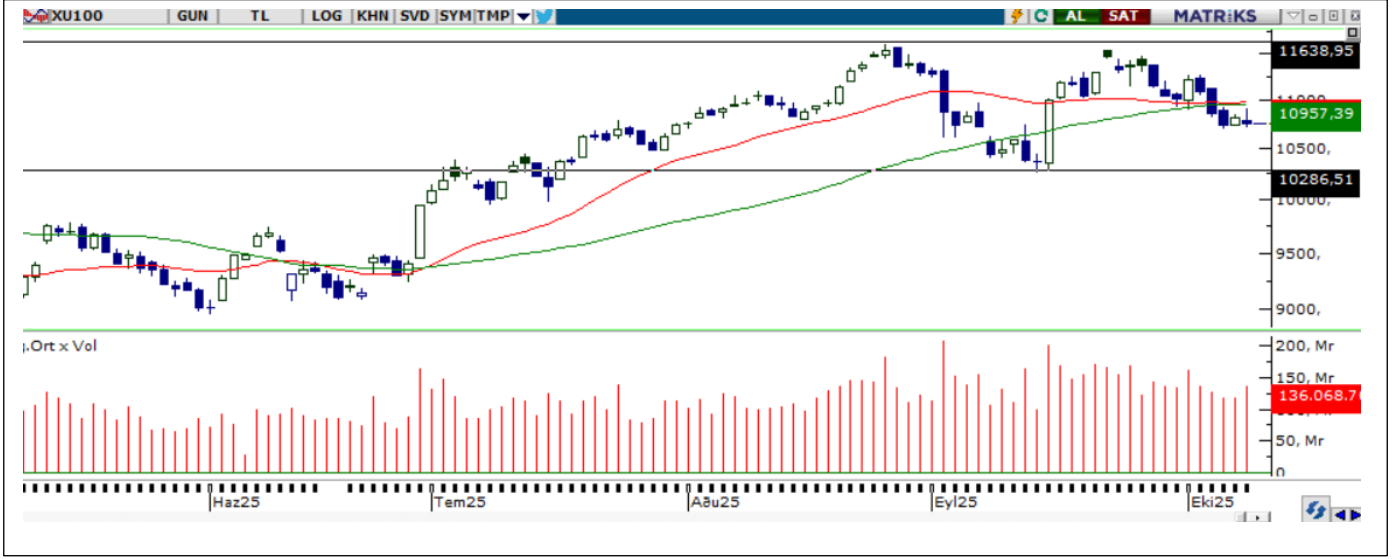
07/10 – Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi (14.30)
07/10 – Türkiye Hazine Nakit Dengesi (17.30)
07/10 – NY Fed Enflasyon Beklentisi (18.00)
08/10 – FOMC Toplantı Tutanakları (21.00)
09/10 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)
09/10 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
10/10 – Michigan Tüketici Güven Endeksi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



Hesap Aç

Hemen İndir
App StoreHemen İndir
Google Play

BİST 100



BİST-100 endeksi, güne 26,63 puan düşüşle 10.787 seviyesinden başladı ve %0,53 kayıpla 10.756 seviyesinden kapanış yaptı. Gün içinde 10.729–10.907 bandında hareket eden endeksin işlem hacmi 136 milyar TL oldu. En çok yükselen sektörler “Finansal Kiralama-Factoring, Teknoloji ve Madencilik”, en çok gerileyenler ise “Metal Ana, Menkul Kıymet Ortaklığı ve İletişim” oldu.

Teknik olarak göstergeler aşağı yönlü görünümü desteklerken, 10.700 seviyesi kritik destek konumunda. Bu seviyenin altına sarkılması halinde 10.600 ve 10.550 destekleri izlenebilir. Aşırı satım bölgesinden kaynaklı kısa vadeli tepki alımları görülebilir, ancak kalıcılık için hacim desteği ve 10.00750’nin üzerinde tutunma gerekiyor. Bu seviye aşılsa, yükselişin 11.000’e kadar devam etmesi beklenebilir.

VIOP 30



VIOP30, güne %0,09’luk sınırlı artışla 12.173 seviyesinden yatay başladı ancak gün boyu güç kaybı yaşayarak negatif kapattı. Akşam seansında 26 puanlık sınırlı yükselişle 12.078 seviyesinden kapanış yaptı. Sözleşme, 22 ve 50 günlük ortalamaların altında seyrini sürdürürken teknik göstergeler genel olarak aşağı yönlü görünümü destekliyor.

Momentum zayıflarken fiyat Bollinger alt bandına yaklaşma eğiliminde. Geri çekilmelerde 12.050 desteği önemini korurken, bu seviyenin altına sarkılması durumunda 11.895 ve 11.768 destekleri gündeme gelebilir. Olası tepki alımlarıyla birlikte 12.172 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanırsa, yükselişlerin 12.257 seviyesine kadar devam etmesi beklenebilir.

ABD:

ABD borsaları, Salı günkü zayıf seyrin ardından dün toparlanma eğilimi gösterdi. Oracle'ın bulut kâr marjlarına ilişkin haberlerle tetiklenen yapay zekâ endişeleri kısa ömürlü kalırken, yatırımcıların risk unsurlarına rağmen iyimserliğini koruduğu görülüyor. Küresel ölçekte borçlanma sorunları, siyasi belirsizlikler ve yüksek değerlemeler devam etse de, piyasalar faiz indirim beklentileri ve enflasyonun kalıcı olmayacağına dair inançla destek buluyor. Fed tutanakları, yıl sonuna kadar ilave gevşeme olasılığının yüksek olduğuna işaret ederken, Powell'ın bugün TSİ 15.30'daki konuşması para politikasına dair yeni sinyaller açısından yakından izlenecek.

Asya:

Asya borsaları dün genel olarak pozitif bir seyir izledi. Çin piyasaları tatil sonrası güçlü bir açılış yaparken, Japonya'da Nikkei endeksi teknoloji hisseleri öncülüğünde yükseldi. ABD'de faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesi bölge genelinde risk iştahını destekledi. Petrol fiyatlarındaki gevşeme ve jeopolitik tansiyonun hafiflemesi de iyimserliği artırdı. Öte yandan, Vietnam borsası FTSE Russell'ın ülkeyi "gelişen piyasa" statüsüne yükseltme olasılığıyla rekor seviyelere ulaştı.

Avrupa:

Avrupa endeksleri dünkü seansta karışık bir görünüm sergiledi. Fransa'daki siyasi belirsizlikler ve Almanya'dan gelen zayıf sanayi üretimi verileri risk iştahını sınırlarken, enerji ve lüks tüketim hisseleri piyasaya bir miktar destek verdi. Bankacılık sektöründe satış baskısı sürerken, yatırımcıların odağında Fed Başkanı Powell'ın bugünkü konuşması ve Avrupa Merkez Bankası üyelerinden gelecek mesajlar yer aldı. Euro/dolar paritesi ise büyük ölçüde yatay seyretti.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	656,86	0,12
FTSE GELİŐMİŐ ÖLKELER	673,92	0,06
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	706,84	0,56
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	25.136,63	1,19
SP 500	6.753,72	0,58
DOW JONES	46.601,78	0,00
DAX- ALMANYA	24.597,13	0,87
CAC 40 - FRANSA	8.060,13	1,07
FTSE100 - İNGİLTERE	9.548,87	0,69
AEX- AMSTERDAM	960,62	-0,01
SHCOMP - SHANGHAI	3.932,77	1,29
HSI - HONG KONG	26.918,73	0,33
NIKKEI225 - JAPONYA	48.434,63	1,47
KOSPI - KORE	3.549,21	2,70
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.802,25	0,01
NASDAQ VADELİ	25.347,50	0,07
RUSSEL 2000 VADELİ	2.498,00	-0,06
EURO SROXX 50 VADELİ	5.660,00	-0,16
DAX VADELİ	24.731,00	-0,06
NIKKEİ VADELİ	48.490,00	1,53
HANG SENG VADELİ	26.952,00	0,41
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,12	0,19
ALMANYA 10 YILLIK	2,68	-1,11
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,71	-0,21
JAPONYA 10Yıllık	1,70	0,35
FRANSA 10 Yıllık	3,52	-1,54
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



Hesap Aç
App Store



Hesap Aç
Google Play

EUR/USD

Euro, Fransa'daki siyasi belirsizlik ve Almanya'dan gelen zayıf verilerle 1,16 dolar seviyesine gerileyerek 27 Ağustos'tan bu yana en düşük düzeyine indi. Macron'un erken seçim veya istifa baskısı altında olması ve Başbakan Lecornu'nun istifası sonrası süren müzakereler siyasi tansiyonu artırdı. Almanya'da sanayi üretiminin Ağustos'ta %4,3 düşmesi ise ekonomik endişeleri derinleştirdi.



ALTIN

Altın, Perşembe günü ons başına 4.010 dolar civarına gerileyerek rekor seviyelerden sınırlı geri çekildi. Bu düşüşte kar realizasyonları ve jeopolitik risklerin azalması etkili oldu. İsrail ve Hamas'ın barış planının ilk aşaması üzerinde anlaşmaya varmasıyla risk iştahı artarken, ABD'de hükümetin kapanması nedeniyle verilerin gecikmesi belirsizlik yaratmaya devam etti. Buna rağmen, ekonomik belirsizlikler ve güvercin Fed görünümü altında yükseliş eğilimini desteklemeyi sürdürüyor.



GÜMÜŞ

Gümüş, yeni rekor sonrası bu sabah 49 dolar civarında yatay seyrediyor. ABD'de faiz indirim beklentileri, hükümetin kapanmasının yarattığı belirsizlik ve küresel siyasi riskler güvenli liman talebini destekledi. Güneş enerjisi ve elektronik sektörlerinden gelen güçlü talep ile sıkı arz dengesi fiyatları desteklerken, Silver Institute 2025'te art arda beşinci arz açığının yaşanacağını öngörüyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol, İsrail ve Hamas'ın ateşkes için ilk anlaşmaya vardığı haberleriyle risk priminin azalması sonucu varil başına 62 dolar civarına geriledi. EIA verileri, ABD ham petrol stoklarının 3,7 milyon varil artarak beklentiye aştığını, Cushing stoklarının ise 763 bin varil azaldığını gösterdi. Benzin ve damıtık ürün stoklarında da düşüş yaşandı.



Hesap Aç

Hesap Aç
App Store

Hesap Aç
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

9 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