

Neyi Fiyatladık?

ABD borsaları günü düşüşle tamamladı. Hükümetin bütçe anlaşmazlığı nedeniyle kapalı kalmaya devam etmesi veri akışını sınırlarken, yatırımcıların odağı Fed yetkililerinin açıklamalarına yöneldi. New York FED Başkanı John Williams, istihdam piyasasındaki zayıflamayı gerekçe göstererek bu yıl ek faiz indirimlerini desteklediğini belirtirken, Yönetim Kurulu Üyesi Michael Barr enflasyon risklerine dikkat çekerek temkinli olunması gerektiğini vurguladı. FED Başkanı Jerome Powell ise toplum bankaları konferansındaki açılış konuşmasında para politikasına ilişkin yönlendirmede bulunmadı. Bu gelişmelerle Dow Jones %0,52, S&P 500 %0,28 ve Nasdaq %0,08 gerileyerek günü eksi kapattı.

BIST-100 endeksi güne pozitif başlamasına rağmen kazanımlarını koruyacak güçlü bir katalistin bulunmaması nedeniyle günü sınırlı iyimserlikle tamamladı. Hafta başından bu yana %1,2 gerileyen endeksin yaklaşık 250 puanlık dar bir bantta hareket ettiği görülüyor. Türkiye'nin 5 yıllık CDS'inin 260 baz puanının altında seyretmesi ise TL varlıklara yönelik risk algısında önemli bir değişim olmadığını gösteriyor.

Neyi Fiyatlayacağız?

Haftanın son işlem gününde piyasayı etkileyebilecek önemli bir veri ya da gelişme beklenilmezken olası haber akışlarını piyasalar açısından takip etmeye devam edeceğiz.

Yurt içinde özellikle hafta kapanışı açısından 10.700 direnç seviyesinin üzerinde kalıcılık sınırlı pozitif bugünlerde önemli olacaktır.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
ISDMR	37,43	37,58	37,99
AKSEN	41,28	41,44	41,90
ALKIM	20,82	20,90	21,13
CIMSA	43,95	44,13	44,61
MPARK	350,55	351,95	355,82

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	10.726,98	-0,27
Bist 30	11.747,89	-0,44
Xbank	14.139,50	-1,69

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	46.358,42	-0,52
SP 500	6.735,11	-0,28
Nasdaq	25.098,18	-0,15
DAX	24.611,25	0,06
Ftse 100	9.509,40	-0,41
USDTRY	41,82	0,19
EURTRY	48,40	0,01
EURUSD	1,16	0,10
DXY	99,32	-0,22

EMTİALAR

Altın	3.971,27	-0,14
Gümüş	49,50	0,43
Brent	64,90	-0,49

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,58	-0,22
ABD 10 Yıllık	4,13	-0,29
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	259,909	0,08

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

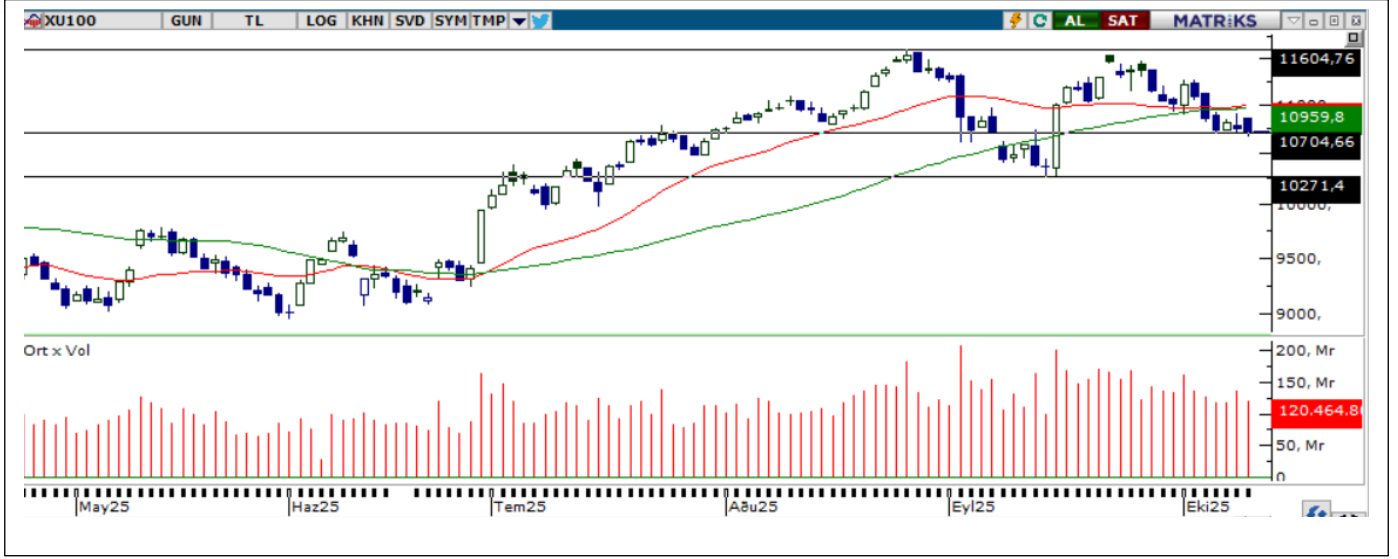


Hesap Aç



Hesap Aç

BİST 100



BİST-100 endeksi dün 100,46 puan artışla 10.856 seviyesinden açıp, %0,27 düşüşle 10.726 puandan kapattı. Gün içinde 10.684–10.862 bandında hareket eden endeksin işlem hacmi 120,4 milyar TL oldu. Sektörel bazda en çok yükselen endeksler “Turizm, Taş-Toprak ve Ana Metal”, en çok düşenler ise “Finansal Kiralama-Faktoring, Bankacılık ve Bilişim” oldu.

Teknik görünümde indikatörler genel olarak zayıf ama sınırlı pozitif bu havalarda 10.700 puan üzerinde kalıcılık önemli olacaktır. Bu seviyenin altına sarkılması durumunda 10.600 ve 10.550 desteklerini gündeme getirebilir. Ancak aşırı satım bölgelerinden gelebilecek tepki alımlarıyla 10.700’ün üzerinde kalıcılık sağlarsa, endeksin 11.000 – 11.300 seviyelerine doğru ivme kazanması mümkün olabilir.

VIOP 30



Ekim vadeli 30 sözleşmesi güne %0,49 artışla 12.110 seviyesinden başladı ancak gün içinde gelen satışlarla güç kaybederek akşam seansını 11.933 puandan tamamladı.

Sözleşme, 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında seyrini sürdürürken teknik göstergeler genel olarak zayıf bir görünüm sergiliyor. Momentumun düşmesiyle fiyatın Bollinger alt banda yakınlığı görülüyor. Geri çekilmelerde 11.800 desteği öne çıkarken, bu seviyenin altı 11.750 ve 11.600 desteklerini gündeme getirebilir. Aşırı satım bölgesinden gelebilecek tepki alımlarıyla 12.000 üzeri fiyatlamalar teknik olarak önem taşıyarak, bu seviyenin kalıcı şekilde aşılması halinde yükselişin 12.250 seviyesine kadar ivme kazanması beklenebilir.

ABD:

S&P 500 ve Nasdaq'ın yeni zirvelerinin ardından ABD borsaları dün hafif bir düzeltme yaşadı. Yapay zekâ temalı alımlar ve faiz indirimi beklentileri genel risk iőtahını canlı tutsa da, federal hükümetin kapanması nedeniyle ekonomik verilerin gecikmesi piyasada bir "veri sessizliğı" dönemi yaratıyor. Son dönemdeki hızlı yükselişin ardından gelen kâr satışları da endeksleri baskıladı. Bugün açıklanacak Michigan tüketici güven endeksi, yatırımcıların yeniden yön bulmasında belirleyici olabilir. Geçtiğimiz ay güven göstergesi sınırlı gerileme gösterirken, uzun vadeli enflasyon beklentilerindeki artış Fed'in temkinli duruşunu destekleyen bir sinyal olarak öne çıkıyor.

Asya:

Asya piyasaları haftanın son işlem gününde karışık bir görünüm sergiledi. Japonya'da Nikkei endeksi güçlü teknoloji hisseleri öncülüğünde yükselirken, Çin ve Hong Kong borsalarında zayıf iç talep ve emlak sektörüne yönelik endişeler satış baskısı yarattı. Yatırımcılar, küresel faiz indirimi beklentileri ile bölgesel büyüme kaygıları arasındaki dengeyi gözeterek temkinli pozisyon aldı

Avrupa:

Avrupa tarafında ise endeksler ABD'deki hafif geri çekilmeyi izleyerek günü sınırlı düşüşle tamamladı. Özellikle bankacılık ve enerji hisselerindeki zayıflık endeksleri aşağı çekerken, Fransa ve Almanya'da siyasi belirsizliklerin devam etmesi risk iőtahını sınırladı. Ancak yapay zekâ ve teknoloji hisselerine yönelik güçlü beklentiler, satışların derinleşmesini önledi.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	653,43	-0,16
FTSE GELİŐMİŐ ÖLKELER	670,64	-0,12
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	701,19	-0,46
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	25.098,18	-0,15
SP 500	6.735,11	-0,28
DOW JONES	46.358,42	-0,52
DAX- ALMANYA	24.611,25	0,06
CAC 40 - FRANSA	8.041,36	-0,23
FTSE100 - İNGİLTERE	9.509,40	-0,41
AEX- AMSTERDAM	958,40	-0,23
SHCOMP - SHANGHAI	3.913,80	-0,51
HSI - HONG KONG	26.447,86	-1,14
NIKKEI225 - JAPONYA	48.027,23	-1,14
KOSPI - KORE	3.593,47	1,25
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.782,75	0,05
NASDAQ VADELİ	25.306,50	0,07
RUSSEL 2000 VADELİ	2.486,70	0,14
EURO SROXX 50 VADELİ	5.640,00	-0,05
DAX VADELİ	24.753,00	-0,06
NIKKEİ VADELİ	48.080,00	-1,48
HANG SENG VADELİ	26.473,00	-1,09
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,13	-0,29
ALMANYA 10 YILLIK	2,70	0,90
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,75	0,76
JAPONYA 10Yıllık	1,69	-0,18
FRANSA 10 Yıllık	3,53	0,28
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

Euro, 1,16 dolar civarında işlem görerek 25 Ağustos'tan bu yana en zayıf seviyelerinde kalmayı sürdürdü. Fransa'da Başbakan Lecornu'nun istifası sonrası Macron'un yeni atama süreci ve bütçe görüşmeleri piyasaların odağında yer aldı. Almanya'da ihracat ve ithalatta yaşanan düşüşler ise sanayi üretimi ve fabrika siparişlerindeki zayıflığın ardından euro bölgesi ekonomisine yönelik endişeleri artırdı.



ALTIN

Altın, ekonomik belirsizlikler ve faiz indirim beklentileriyle hafta başında rekor kırdıktan sonra Cuma sabahı ons başına 3.980 dolar seviyesine yükselerek sekizinci haftalık artışını kaydetti. New York Fed Başkanı Williams, faiz indirimi ihtimaline açık olduğunu belirtirken, hükümetin kapanması veri akışını keserek belirsizliği artırdı. Haftanın ilerleyen günlerinde doların güçlenmesi ve İsrail-Hamas ateşkes haberleriyle altın 4.000 dolar zirvesinden hafif geriledi.



GÜMÜŞ

Gümüş fiyatı ons başına 49 dolar civarına gerilese de, güçlü güvenli liman talebi ve arz sıkışıklığı sayesinde sekizinci haftalık yükselişini sürdürdü. ABD'nin mali riskleri, küresel borç baskısı ve siyasi belirsizlikler talebi desteklerken, metal yılbaşından bu yana %70'in üzerinde değer kazandı. Ayrıca güneş paneli ve rüzgar türbini üretiminden gelen güçlü endüstriyel talep nedeniyle 2025'te arzın üst üste beşinci yıl da yetersiz kalması bekleniyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol fiyatı, Orta Doğu'da ateşkes görüşmelerinde ilerleme sağlanmasıyla jeopolitik risklerin azalması sonucu 61 dolar seviyesine geriledi. ABD'nin İran'ın enerji ticaretiyle bağlantılı kişi ve kuruluşlara yönelik yeni yaptırımları fiyatlara sınırlı destek sağlarken, EIA verileri ham petrol stoklarının artmasına rağmen Cushing ve rafine ürün stoklarında düşüşe işaret etti.



Hesap Aç

Herkes İndirir
App Store

Herkes İndirir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

10 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 Store

Hemen İndir
Google Play