

Neyi Fiyatladık?

ABD ile Çin arasında yeniden alevlenen ticaret gerilimleri, küresel piyasalarda sert satış dalgasına neden oldu. Başkan Trump'ın Çin'e yönelik tarifeleri "büyük ölçüde artırma" tehdidi, yatırımcıları riskli varlıklardan uzaklaştırarak güvenli limanlara yöneltti. Bu gelişmeyle hisse senetleri, petrol ve kripto varlıklarda sert düşüşler yaşanırken; altın ve ABD Hazine tahvilleri güçlü talep gördü. Haftanın sonunda yapay zekâ hisselerine ilişkin balon endişelerinin artması da satış baskısını derinleştirdi. Volatilite göstergesi VIX endeksi %31,8 artışla 21,66'ya çıkarak piyasalardaki stresin boyutunu yansıttı. Wall Street'te Dow Jones %1,9, S&P 500 %2,7 ve Nasdaq %3,6 düşüşle günü tamamladı.

Ticaret savaşı endişeleri Avrupa borsalarında da satış dalgası yarattı. FTSE 100 %0,86, DAX %1,50 ve CAC 40 %1,53 oranında gerileyerek günü satıcıyla tamamladı.

Geçen hafta katalist eksikliğinin etkisiyle yurt içi piyasalar dar bantta yatay seyretti. Borsa İstanbul yön bulmakta zorlanırken, endeksin 10.700 seviyesinin üzerindeki tutunması tek olumlu gelişme olarak öne çıktı. Ancak Cuma akşamı, Ankara Büyükşehir Belediye Başkanı Mansur Yavaş hakkında soruşturma izni talebi haberinin ardından vadeli kontratlar %2,85 geriledi.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yeni haftaya hem yurt içinden hem de yurt dışından gelebilecek haber akışlarıyla tedirgin başlıyoruz. Yurt içinde vadeli işlemlerinin ortaya koyduğu tablo satıcıyla başlangıcı destekliyor.

Küresel tarafta ise olası haber akışlarıyla Salı günü banka bilançolarıyla başlayacak olan bilanço sezonu öne çıkıyor.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
ALBRK	7,87	7,91	7,99
BRSAN	419,91	421,59	426,22
ENKAI	69,86	70,14	70,91
ENJSA	83,83	84,17	85,09
DEVA	69,26	69,54	70,30

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
AKSEN	₺	44,13	₺	47,72	₺	42,34	8.0%	-4,1%
OZKGY	₺	14,01	₺	14,74	₺	13,60	5,20%	-2,9%
HLGYO	₺	3,70	₺	3,88	₺	3,59	5,10%	-2,9%
ULKER	₺	104,70	₺	110,00	₺	101,06	5,00%	-3%
BRSAN	₺	420,75	₺	441,75	₺	410,25	5,00%	-2,4%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.720,36	-0,06
Bist 30	11.702,21	-0,39
Xbank	14.153,10	0,10

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	45.479,60	-1,90
SP 500	6.552,51	-2,71
Nasdaq	24.221,75	-3,49
DAX	24.241,46	-1,50
Ftse 100	9.427,47	-0,86
USDTRY	41,82	0,00
EURTRY	48,63	0,04
EURUSD	1,16	0,03
DXY	98,95	-0,03

EMTİALAR

Altın	4.066,00	1,20
Gümüş	51,51	2,71
Brent	63,64	1,45

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,50	0,00
ABD 10 Yıllık	4,03	0,00
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	266,401	0,30

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



Endeks, haftayı %1,27 düşüşle 10.720 seviyesinde tamamladı. Gün içinde 10.654–10.784 bandında hareket ederken işlem hacmi 105,5 milyar TL oldu. En fazla yükselen sektörler “Aracı Kurumlar, Kobi-Sanayi ve Sigortacılık”, en çok gerileyenler ise “Madencilik, Teknoloji ve Finansal Kiralama-Faktoring” olarak öne çıktı.

Kısa vadeli göstergelerdeki toparlanma sinyalleri tepki alımlarını destekleyebilir. Ancak kalıcılık için 10.800 direncinin hacimle aşılması gerekiyor. Aksi halde satış baskısı yeniden artabilir. 10.700 seviyesi kritik destek olup altına sarkmalarda 10.600 ve 10.450 seviyeleri gündeme gelebilir. 10.750’in üzerindeki hareketlerde ise 11.000 hedeflenebilir. 11.300 seviyesinin aşılması durumunda ise daha pozitif fiyatlamalar takip edilebilir.

VIOP 30



Ekim vadeli 30 sözleşmesi, haftanın son işlem gününe %0,28 artışla 11.950 seviyesinden başladı ancak gün boyu süren zayıf tepki alımlarıyla günü negatif tamamladı. Akşam seansında Mansur Yavaş hakkında soruşturma izni talebine ilişkin haber akışı satış baskısını artırdı ve sözleşme %2,85 düşüşle 11.577 seviyesinde kapandı.

Fiyatın 22 ve 50 günlük hareketli ortalamaların altında seyretmesi ve göstergelerdeki aşağı yönlü görünüm, zayıf momentumu teyit ediyor. 11.400 seviyesi ilk destek olarak öne çıkıyor. Bu seviyenin altına sarkılması durumunda 11.350 ve 11.250 seviyeleri takip edilebilir. Kısa vadede göstergeler dönüş sinyali vermese de aşırı satım bölgeleri tepki alımlarını destekleyebilir. Tepkilerin güçlenmesiyle 11.700 seviyesi üzerinde kalıcılık sağlanırsa, yükselişlerin 11.900 seviyesine doğru ivme kazanması beklenebilir.

ABD:

Haftanın son işlem gününde ABD Başkanı Trump'ın nadir toprak elementlerinin ihracatına sınırlama getirmesi ve Çin ürünlerine 1 Kasım'dan itibaren %100 ek gümrük vergisi uygulanacağını duyurması, küresel ticaret gerilimini yeniden alevlendirdi. Bu gelişme, ABD borsalarında Nisan'dan bu yana en sert satış dalgasına yol açarken S&P 500 %2,7, Nasdaq ise %3,6 geriledi. Artan belirsizlikle birlikte VIX endeksi 3,5 ayın zirvesine çıktı. Federal hükümetin hâlâ kapalı olması veri akışını sekteye uğrattırırken, kamu maaş ödemelerinin yaklaşan tarihi çözüm baskısını artırıyor. Bu tablo içinde salı günü banka bilançolarıyla başlayacak üçüncü çeyrek bilanço sezonu, piyasalarda yön belirleyici bir unsur olarak öne çıkıyor. FactSet verilerine göre S&P 500 şirket kârlarının yıllık %7,7 artması beklenirken, yüksek değerlemeler nedeniyle endeksin yukarı yönlü potansiyeli büyük ölçüde kârlılık görünümüne bağlı kalıyor.

Avrupa :

Asya piyasalarında, ABD-Çin arasındaki yeni tarif tehditleri yatırımcı güvenini sarsarken Hong Kong'un Hang Seng endeksi %3,5'e yakın değer kaybetti, Çin ana karasal piyasaları da %1,3-%1,8 arasında düşüş yaşadı. Güney Kore ve Tayvan gibi ihracata güçlü bağlı ekonomilerde de tek haneli gerilemeler görüldü. Japonya piyasaları tatil nedeniyle kapalıydı. Ticaret gerilimleri, bölge genelinde risk iştahını frenleyerek hisse senetlerinde yaygın satışlara neden oldu.

Asya:

Avrupa borsaları benzer şekilde kırılgan bir seyir izlendi; dış kaynaklı baskılar ve ABD'nin tarifecilik söylemleri, özellikle ihracat odaklı şirketleri olumsuz etkiledi. Almanya'nın DAX endeksi sanayi verilerine ve zayıf dış talep beklentilerine endekslenirken, Fransa ve İtalya'daki politik belirsizlik de sürükleyiciler arasında yer aldı. Yatırımcılar ECB'nin para politikası yönlendirmesini ve bölgesel büyüme görünümünü daha dikkatli izlemeye başladı.

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
AAPL	\$ 245,27	\$ 263,54	\$ 236,45	7,45%	-3,61%
MSTR	\$ 304,79	\$ 325,73	\$ 294,36	7,00%	-3,30%
NVDA	\$ 183,16	\$ 194,29	\$ 178,28	6,00%	-2,63%
AMD	\$ 214,90	\$ 227,28	\$ 209,65	5,80%	-2,40%
MP	\$ 78,43	\$ 82,85	\$ 76,58	5,60%	-2,40%

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	640,03	-0,12
FTSE GELİŐMİŐ ÜLKELER	656,59	0,01
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	689,14	-1,25
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	24.221,75	-3,49
SP 500	6.552,51	-2,71
DOW JONES	45.479,60	-1,90
DAX- ALMANYA	24.241,46	-1,50
CAC 40 - FRANSA	7.918,00	-1,53
FTSE100 - İNGİLTERE	9.427,47	-0,86
AEX- AMSTERDAM	940,46	-1,87
SHCOMP - SHANGHAI	3.880,96	-0,41
HSI - HONG KONG	25.685,22	-2,30
NIKKEI225 - JAPONYA	48.088,80	-1,01
KOSPI - KORE	3.577,93	-0,90
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.683,75	1,34
NASDAQ VADELİ	24.839,25	1,81
RUSSEL 2000 VADELİ	2.452,00	1,81
EURO SROXX 50 VADELİ	5.568,00	0,43
DAX VADELİ	24.490,00	0,46
NIKKEI VADELİ	46.610,00	-2,12
HANG SENG VADELİ	25.704,00	-2,20
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,03	0,00
ALMANYA 10 YILLIK	2,64	-2,18
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,68	-1,48
JAPONYA 10YILLIK	1,69	-0,47
FRANSA 10 YILLIK	3,48	0,09
TÜRKİYE 10 YILLIK	31,38	0,16



Hesap Aç



Heran İndir
App Store



Heran İndir
Google Play

EUR/USD

EUR/USD paritesi, 13 Ekim 2025'te %0,04 yükselerek 1,1623 seviyesine çıktı. Son bir ayda %1,19 gerileyen euro, son 12 ayda ise dolar karşısında %6,54 değer kazandı. ABD hükümetinin kapanması, Fransa'daki siyasi belirsizlik ve Japonya'daki liderlik krizi küresel risk algısını zayıflatarak pariteyi destekledi.



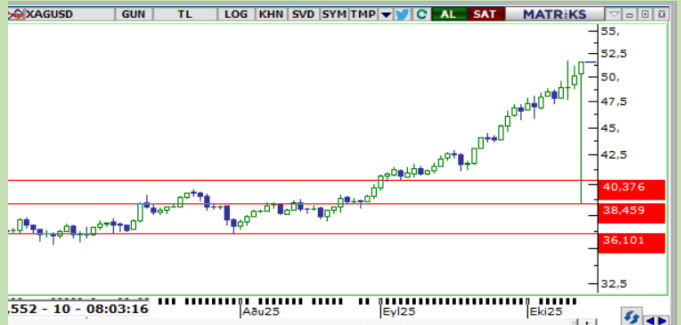
ALTIN

Altın, Pazartesi sabahı başına 4.040 doların üzerine çıkarak rekor seviyeye yakın seyretti. ABD-Çin ticaret geriliminin yeniden yükselmesi, ABD hükümetinin kapanmasının uzaması ve ekonomik belirsizlikler güvenli liman talebini artırdı. Trump'ın Çin'e yönelik %100 ek gümrük vergisi tehdidinin ardından daha ılımlı açıklamalar yapması piyasadaki tansiyonu kısmen düşürse de, nadir toprak ihracatına dair restleşme sürüyor.



GÜMÜŞ

Gümüş %2'nin üzerinde yükselerek ons başına 51\$ tüm zamanların en yüksek seviyesini gördü. Artışta, ABD-Çin ticaret geriliminin yeniden alevlenmesi, siyasi belirsizlikler ve FED'in faiz indirimlerine devam edeceği beklentisi etkili oldu. Trump'ın Çin mallarına %100 ek gümrük vergisi tehdidi sonrasında yumuşayan söylemleri gerilimi kısmen azalttı. ABD hükümetinin kapanması, Fransa'daki siyasi kargaşa ve Japonya'daki liderlik belirsizliği yükselişi destekledi.



HAM PETROL

WTI ham petrol, Pazartesi sabahı %1'in üzerinde değer kazanarak varil başına 59,8 dolara yükseldi. Fiyatlardaki bu toparlanma, ABD Başkanı Donald Trump'ın önce Çin'e yönelik gümrük vergilerini artırma tehdidinin ardından hafta sonunda uzlaşmacı açıklamalar yapmasıyla gerçekleşti. Trump, Washington'un Pekin'e zarar vermek istemediğini vurgulayarak ticaret gerilimini yumuşatmaya çalıştı.



Hesap Aç

Hesabın İndir
App Store

Hesabın İndir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

13 EKİM 2025

NCM
INVESTMENT

SAAT	ÜLKE	13 EKİM PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM GÜN	JPY	Japonya - Ulusal Spor Günü - Tatil			
10:00	TR	Cari Hesap (USD)	AĞUSTOS	5,30B	1,77B
14:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	AĞUSTOS	-0,1%	-0,1%
14:00	ABD	OPEC Aylık Rapor			
23:41	ÇİN	Çin Ticaret Dengesi (USD)	EKİM	98,96B	102,33B
SAAT	ÜLKE	14 EKİM SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EYLÜL	0,2%	0,2%
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EYLÜL	2,4%	2,4%
12:00	EUR	ZEW Ekonomik Hissiyat	EKİM	30,2	26,1
19:20	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması			
22:25	ABD	FED Üyesi Waller'in Konuşması			
22:30	ABD	Fed Üyesi Collins'in Konuşması			
SAAT	ÜLKE	15 EKİM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	ÇİN	Çin Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EYLÜL	-0,2%	-0,40%
04:30	ÇİN	Çin Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık)	EYLÜL	-2,30%	-2,90%
07:30	JPY	Sanayi Üretimi (Aylık)	AĞUSTOS	-1,2%	-1,2%
11:00	TR	Bütçe Dengesi	EYLÜL		96,70B
12:00	EUR	Sanayi Üretimi (Aylık)	AĞUSTOS	-1,80%	0,30%
15:30	ABD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EYLÜL	0,30%	0,30%
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EYLÜL		2,90%
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EYLÜL	0,30%	0,40%
SAAT	ÜLKE	16 EKİM PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	GBP	GSYİH (Aylık)	AĞUSTOS	0,1%	0,00%
15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	EYLÜL	0,3%	0,70%
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		223K	218K
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	EKİM	9,1	23,2
15:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	EYLÜL	0,3%	-0,10%
15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	EYLÜL	0,4%	0,60%
17:00	ABD	İşletme Stokları (Aylık)	AĞUSTOS	0,1%	0,20%
19:00	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			3,715M
SAAT	ÜLKE	17 EKİM CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Yıl Sonu Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Tahmini	EKİM		29,86%
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EYLÜL	2,2%	2,2%
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%



Hesap Aç

Hesabı İndir
App Store

Hesabı 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 StoreHemen İndir
Google Play