

Neyi Fiyatladık?

ABD piyasaları, Trump'ın Çin'e karşı tutumunu yumuşatması ve Orta Doğu'daki ateşkesle birlikte haftaya güçlü bir başlangıç yaptı.

Cuma günü yaşanan deprem etkisi piyasalarda dipten alım fırsatı olarak görülürken yapay zeka ve teknoloji temalı ralli kaldığı yerden devam etti. Bu iyimser hava, bugün Citi, Goldman Sachs gibi büyük bankaların bilançolarıyla başlayacak kazanç sezonu öncesinde alımları hızlandırdı.

Piyasalardaki korku göstergesi VIX'in %12 düşmesiyle birlikte, Dow Jones %1,29, S&P 500 %1,56 ve Nasdaq %2,21 yükselerek günü güçlü kazançlarla tamamladı.

Avrupa piyasalarında da aynı şekilde alıcı seyrir hakimdi. DAX %0,60, FTSE 100 %0,16, CAC 40 %0,21 ve IBEX %0,42 yükselerek günü pozitif bölgede kapattı.

3 haftadır süre gelen zayıf seyrir ve Cuma günü vadeli işlemler akşam seansında görülen satışların ardından beklendiği gibi zayıf bir tablo ile haftaya başladık. Herhangi bir haber akışına karşı tedirgin ve temkinli kalınmaya devam etse de Bist-100 günü %1,53 aşağı da kapattı.

Neyi Fiyatlayacağız?

Bugün hem yurt içinden hem de yurt dışından gelebilecek olası haber akışlarına karşı temkinli olunmaya devam edilmeli.

Küresel tarafta bugün bilanço sezonu başlıyor. Genel beklentiler pozitif olmakla birlikte açıklananlar oldukça piyasaya da olumlu yansıyacaktır.

İçeride ise makro veri tarafından önemli bir gelişme beklenilmemekle birlikte olası haber akışları takip edilecek. (20 Ekim İBB Başkanının diploma davası, 23 Ekim TCMB toplantısı, 24 Ekim CHP Kurultay Davası)

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
AKSEN	44,13	47,72	42,34	8,8%	8,8%	-4,1%
OZKGY	14,01	14,74	13,60	5,20%	5,20%	-2,9%
HLGYO	3,70	3,88	3,59	5,10%	5,10%	-2,9%
ULKER	104,70	110,00	101,06	5,00%	5,00%	-3%
BRSAN	420,75	441,75	410,25	5,00%	5,00%	-2,4%

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
HALKB	27,01	27,11	27,41
AKSEN	44,85	45,03	45,52
ALGYO	23,01	23,11	23,36
PNSUT	14,72	14,78	14,94
TKFEN	86,03	86,37	87,32

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.556,18	-1,53
Bist 30	11.507,89	-1,66
Xbank	13.856,60	-2,09

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	46.067,58	1,29
SP 500	6.654,72	1,56
Nasdaq	24.750,25	2,18
DAX	24.387,93	0,60
Ftse 100	9.442,87	0,16
USDTRY	41,82	0,03
EURTRY	48,48	0,15
EURUSD	1,16	0,16
DXY	99,12	-0,15

EMTİALAR

Altın	4.124,93	0,36
Gümüş	52,18	-0,37
Brent	63,16	-0,25

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,48	-0,71
ABD 10 Yıllık	4,02	-0,19
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	265,39	0,01

TAKVİM

14/10 – Almanya TÜFE (09.00)
15/10 – Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (11.00)
15/10 – ABD NY Fed İmalat Endeksi (15.30)
15/10 – ABD Fed Bej Kitap (21.00)
16/10 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi (10.00)
16/10 – Türkiye Konut Satışları (10.00)
16/10 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
16/10 – ABD Philadelphia Fed Endeksi (15.30)
16/10 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
17/10 – TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00)
17/10 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)



Hesap Aç

Hesap Aç
App StoreHesap Aç
Google Play

BİST 100



Endeks, haftanın ilk işlem gününde satış baskısı altında kalarak 10.586 seviyesinden açılıp günü %1,53 düşüşle 10.556 puandan tamamladı. Gün boyunca 10.528–10.683 bandında hareket eden Borsa İstanbul'da işlem hacmi 104,3 milyar TL oldu. Sektörel bazda "Finansal Kiralama–Faktoring" pozitif ayrışırken, "Kimya–Petrol–Plastik" ile "Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı" sektörleri en zayıf performansı gösterdi.

Teknik görünümde göstergelerin genel eğilimi aşağı yönlü seyrediyor. 10.500 seviyesi kısa vadede ilk destek olarak öne çıkarken, bu seviyenin altına sarkılması halinde 10.450 ve 10.350 seviyeleri gündeme gelebilir. Öte yandan, indikatörlerin aşırı satım bölgelerine yaklaşması kısa vadede sınırlı tepki alımlarını mümkün kılıyor. Burada 10.600'ün üzerine atması önemli olacaktır.

VIOP 30



Ekim vadeli 30 sözleşmesi güne %2,23 düşüşle 11.650 seviyesinden başlasa da, günün ilerleyen saatlerinde gelen tepki alımlarıyla pozitif kapanış yaptı ve akşam seansını 11.702 seviyesinden tamamladı.

Sözleşme hâlen 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında seyrederken, teknik göstergeler aşırı satım bölgelerinden toparlanma sinyalleri veriyor. Tepki alımlarının sürmesi hâlinde 11.800 seviyesi direnç konumunda olup, üzerine kalıcılık sağlanırsa 12.000 seviyesine doğru yükseliş ivme kazanabilir. Aksi yönde, 11.700'ün altına sarkma durumunda 11.550 desteğine doğru geri çekilme görülebilir.

ABD:

Trump'ın Çin'e ek %100 gümrük vergisi tehdidiyle sert düşen ABD borsaları, gerilimi yumuşatan açıklamalar sonrası hızla toparlandı. Gözler artık üçüncü çeyrek bilançolarında; S&P 500'de yıllık %8 kâr artışı bekleniyor. Analistler uzun zaman sonra ilk kez tahminlerini yukarı revize ederken, teknoloji ve finans sektörleri öne çıkıyor; enerji ve temel tüketim ise zayıf kalıyor.

Asya:

Asya piyasalarında dün karışık seyir gözlemlendi: Trump'ın Çin'e yönelik gümrük tehdidini yumuşatıcı açıklamaları kısa sürede etkisini gösterdi, ancak Çin'den gelen kararsız sinyaller piyasaları temkinli tutmaya devam etti. Taiwan pozitif ayrışırken, Japonya ve Hong Kong negatif kapattı

Avrupa:

Avrupa cephesinde de hafif yukarı yönlü toparlanma dikkat çekti: STOXX 600 endeksi %0,4 civarında değer kazandı. Trump'ın ticaret tonu yumuşatıcı adımları ve ABD – Çin geriliminin azalabileceği beklentisi, yatırımcıların risk iştahını destekledi

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	645,32	-0,17
FTSE GELİŐMİŐ ÖLKELER	662,78	-0,12
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	688,44	-0,57
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	24.750,25	2,18
SP 500	6.654,72	1,56
DOW JONES	46.067,58	1,29
DAX- ALMANYA	24.387,93	0,60
CAC 40 - FRANSA	7.934,26	0,21
FTSE100 - İNGİLTERE	9.442,87	0,16
AEX- AMSTERDAM	951,83	1,21
SHCOMP - SHANGHAI	3.890,40	0,02
HSI - HONG KONG	25.629,52	-1,00
NIKKEI225 - JAPONYA	46.799,12	-2,68
KOSPI - KORE	3.550,70	-0,94
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.648,75	-0,69
NASDAQ VADELİ	24.697,75	-0,90
RUSSEL 2000 VADELİ	2.454,80	-0,81
EURO SROXX 50 VADELİ	5.559,00	-0,27
DAX VADELİ	24.409,00	-0,32
NIKKEİ VADELİ	46.860,00	-1,60
HANG SENG VADELİ	25.631,00	-0,69
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,03	-0,15
ALMANYA 10 YILLIK	2,64	-0,30
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,66	-0,36
JAPONYA 10Yıllık	1,66	-1,72
FRANSA 10 Yıllık	3,47	-0,26
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



Hesabı İndir
App Store



Hesabı İndir
Google Play

EUR/USD

Euro, Fransa'daki siyasi belirsizlik ve ABD-Çin geriliminin etkisiyle 1,16 dolar civarında yatay seyretti. Başbakan Lecornu'nun istifa edip yeniden atanması sonrası bütçe tasarısını geçirmek için mecliste destek arayışı sürerken, parlamentonun feshedilmesine karşı çıkan çoğunluk istikrar umudu yarattı. Öte yandan Trump'ın Çin'e yönelik sert söylemini yumuşatması piyasalarda tansiyonu bir miktar azalttı.



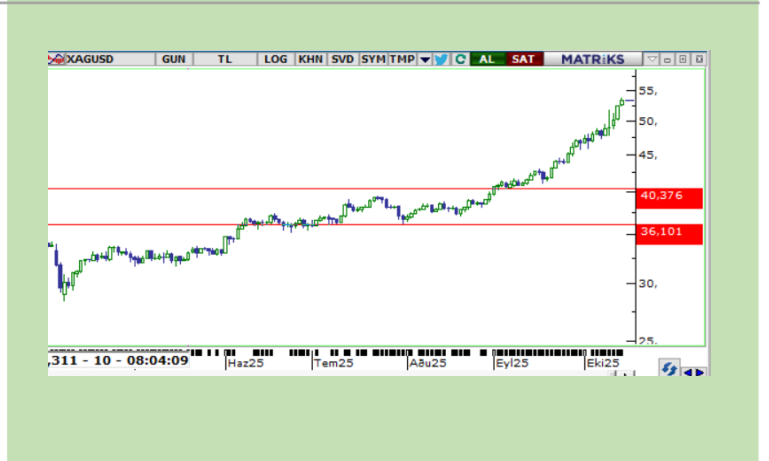
ALTIN

Altın, bu sabah tekrardan ons başına 4.160 dolara yükselerek rekor kırdı. ABD-Çin gerilimi ve faiz indirimi beklentileri güvenli liman talebini artırırken, Trump'ın yeni gümrük vergisi tehdidi ve Çin'in misilleme uyarısı piyasalarda tedirginlik yarattı. Uzayan ABD hükümeti kapanması da belirsizliği güçlendirirken, yatırımcılar gözlerini bugün Powell'in konuşmasına çevirdi. Piyasalar Ekim'de 25 baz puanlık faiz indirimi olasılığını %97 olarak fiyatlıyor.



GÜMÜŞ

Gümüş, %1'in üzerinde kazançla ons başına 53 doların üzerine çıkarak rekor tazeledi. Londra'daki likidite daralması ve kısa pozisyonların maliyetini artıran kira oranlarındaki sert yükseliş, fiyatları yukarı taşıdı. Hindistan'dan artan talep de arzı sıkıştırırken, ABD-Çin ticaret görüşmeleri ve FED'in beklenen faiz indirimleri değerli metallere destek vermeyi sürdürdü.



HAM PETROL

WTI ham petrol, Salı sabahı %1 artışla varil başına 59,7 dolara yükseldi. Trump'ın Çin'e yönelik sert söylemlerini yumuşatması ve olası Trump-Xi görüşmesi beklentisi fiyatları desteklerken, Ukrayna'ya silah desteği açıklaması Rusya kaynaklı arz riskini artırdı. Ancak Orta Doğu'da tansiyonun düşmesi ve OPEC+ üretim artışı nedeniyle yükselişler sınırlı kaldı.



Hesap Aç

Hesabı İndir
App Store

Hesabı İndir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

14 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