

Neyi Fiyatladık?

ABD borsaları, güçlü banka bilançolarına rağmen ABD-Çin ticaret gerilimine dair endişelerle günü karışık tamamladı. Dow Jones endeksi %0,04 düşüşle 46.253 puana gerilerken, S&P 500 %0,4 ve Nasdaq %0,66 yükseldi.

Çin'in nadir toprak elementleri ihracatına getirdiği kısıtlamalar ve Başkan Trump'ın ek tarife tehdidi piyasalarda dalgalanma yaratırken, Trump'ın Çin'in ABD'den soya alımını durdurmasını "ekonomik açıdan düşmanca" olarak nitelemesi gerilimi artırdı. Hazine Bakanı Bessent, Çin'e taraflar arasındaki tarife uzlaşmasının, Çin'in ihracat kısıtlamasını ertelemesi hâlinde yeniden uzatılabileceğini belirtti. Ticaret Temsilcisi Greer ise Pekin'in bu adımlarının küresel tedarik zincirinde güç kazanma girişimi olduğunu ifade etti.

Kurumsal tarafta güçlü bilançolar öne çıktı. Bank of America ve Morgan Stanley beklentileri aşan sonuçlar açıkladı; hisseleri sırasıyla %4'ün üzerinde ve %5'e yakın yükseldi. Ayrıca, Hollandalı çip şirketi ASML'nin güçlü bilançosu sonrası AMD hisseleri %9'un, Intel hisseleri ise %4'ün üzerinde değer kazandı.

Borsa İstanbul'da dün gelen tepki alımlarıyla endeks gün içinde %1,8 yükselse de, hafta başından bu yana %2,4 ve ay başından beri %5 değer kaybını telafi edemedi. Katalist eksikliğinin sürdüğü piyasada bu toparlanma henüz yönü değiştirecek güçte değil.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yurt içinde piyasa, üç haftadır süren zayıf seyrile birlikte belirgin bir katalist eksikliği yaşıyor. Bu nedenle olası haber akışları yakından izlenecek.

Küresel tarafta ise artan ticaret gerilimi zaman zaman tedirginlik yaratsa da, genel görünüm güçlü kalmaya devam ediyor. Bu bağlamda haber akışları ve ABD'de açıklanacak perakende satışlar ile Philadelphia Fed endeksi öne çıkan veriler olacak.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
KCHOL	158,38	159,02	160,76
HEKTS	3,34	3,36	3,39
KOZAL	23,99	24,09	24,35
MAVI	38,48	38,64	39,06
SISE	34,45	34,59	34,97

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
AKSEN	₺	44,13	₺	47,72	₺	42,34	8. %	-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	10.464,48	1,44
Bist 30	11.381,49	1,33
Xbank	13.259,20	0,16

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	46.253,31	-0,04
SP 500	6.671,06	0,40
Nasdaq	24.745,36	0,68
DAX	24.181,37	-0,23
Ftse 100	9.424,75	-0,30
USDTRY	41,84	0,00
EURTRY	48,83	0,13
EURUSD	1,17	0,08
DX	98,62	-0,18

EMTİALAR

Altın	4.209,71	0,05
Gümüş	52,71	-0,60
Brent	62,30	0,63

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,49	-0,18
ABD 10 Yıllık	4,03	-0,05
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	267,151	0,04

TAKVİM

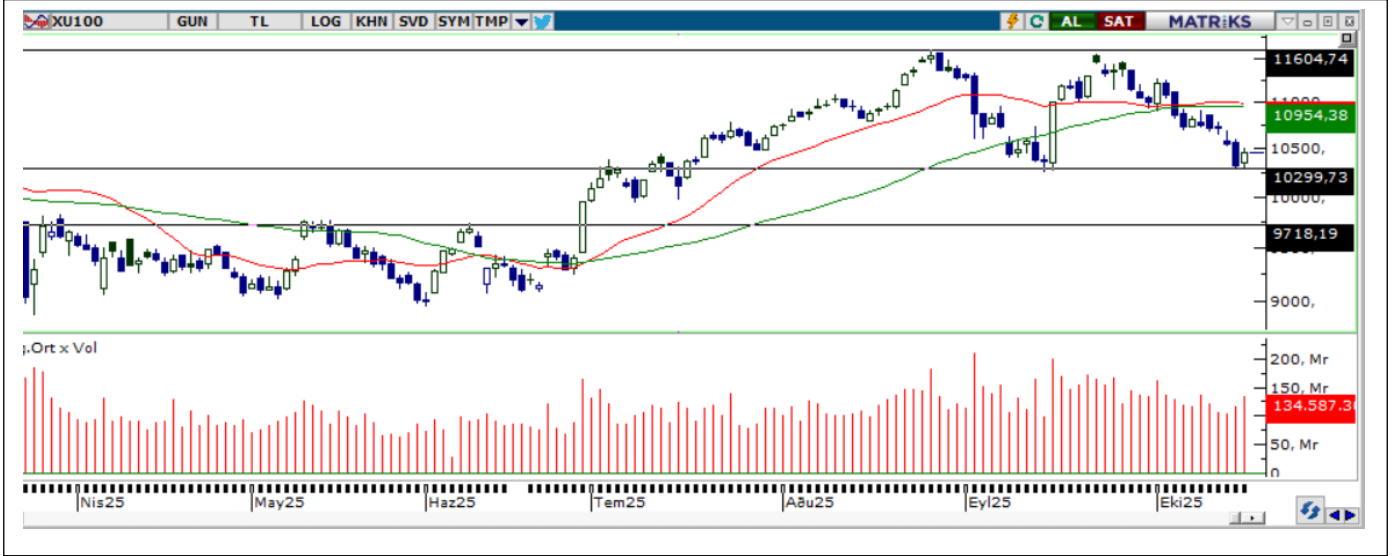
14/10 – Almanya TÜFE (09.00)
15/10 – Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (11.00)
15/10 – ABD NY Fed İmalat Endeksi (15.30)
15/10 – ABD Fed Bej Kitap (21.00)
16/10 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi (10.00)
16/10 – Türkiye Konut Satışları (10.00)
16/10 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
16/10 – ABD Philadelphia Fed 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



Borsa İstanbul dünki işlemlerde 40,78 puan artışla 10.357 seviyesinden açıldı ve günü %1,44 yükselişle 10.464 puandan tamamladı. Gün içinde 10.288–10.501 aralığında hareket eden endekste işlem hacmi 134,5 milyar TL oldu. En çok yükselen sektörler Finansal Kiralama-Factoring, İletişim ve Metal-Ana olurken, en çok düşenler Teknoloji, Bilişim ve Ulaştırma oldu.

Teknik görünüm genel olarak pozitif seyrini koruyor. Stokastik göstergesi aşırı satım bölgesinden yukarı yönlü AL sinyali üretmekte. 10.500 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda 10.600 - 10.750'e doğru ivmelenme beklenebilir; olası geri çekilmelerde ise 10.265, 10.178 ve 10.090 seviyeleri destek konumunda.

VIOP 30



Ekim vadeli 30 sözleşmesi, güne %0,10 artışla 11.398 seviyesinden başladı ve tepki alımlarıyla günü pozitif tamamladı. Akşam seansında 64 puan gerilese de günü 11.480'den kapattı.

Sözleşme hâlâ 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında seyrediyor. Teknik göstergeler aşırı satım bölgesinden toparlanma sinyalleri veriyor; kısa vadeli Stokastik AL sinyaline yakın, momentum ve Bollinger alt bandı üzerindeki tutunma da görünümü destekliyor. 11.550 seviyesinin aşılması halinde yükselişin 11.700'e kadar ivme kazanması beklenebilir. Geri çekilmelerde 11.350 destek seviyesi olarak öne çıkarken, bu seviyenin altına inilmesi güç kaybını derinleştirebilir.

ABD:

ABD borsaları, önceki günkü zayıf seyrin ardından dün güçlü bir toparlanma sergiledi. Bank of America ve Morgan Stanley'nin beklentileri aşan bilançoları, büyük bankalardan gelen olumlu sonuçları teyit ederek risk iştahını artırdı. Fed Başkanı Powell'ın istihdamdaki yavaşlamanın enflasyon endişelerinin önüne geçtiğini vurgulaması ise faiz indirimi beklentilerini güçlendirdi. Bu eğilim özellikle faiz hassasiyeti yüksek küçük ölçekli şirketleri desteklerken, Russell 2000 endeksi pozitif ayrıştı. Yine de ticaret politikalarındaki belirsizlikler ve federal hükümetin kapanmasına yönelik endişeler piyasalarda dalgalanmanın sürmesine neden oluyor.

Asya:

Asya piyasaları önceki gün sakin ya da kararsız bir seyrizlemişken, dün özellikle ABD borsalarındaki tepki alımları ve küresel iyimserlikle birlikte yükselişe geçti. Japonya'nın Nikkei endeksi %1,17 civarında değer kazanırken, Çin, Güney Kore ve Avustralya piyasaları da olumlu seyretti.

Avrupa:

Avrupa piyasalarında ise önceki gün daha yatay ya da hafif baskılı seyrin ardından dün daha belirgin bir toparlanma gözlemlendi. Yatırımcılar ABD'den gelen güçlü finansal sonuçlar ve küresel risk iştahındaki artışla birlikte Avrupa hisse senetlerine de yöneldi.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	650,24	0,14
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	667,18	0,13
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	699,11	0,17
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	24.745,36	0,68
SP 500	6.671,06	0,40
DOW JONES	46.253,31	-0,04
DAX- ALMANYA	24.181,37	-0,23
CAC 40 - FRANSA	8.077,00	1,99
FTSE100 - İNGİLTERE	9.424,75	-0,30
AEX- AMSTERDAM	955,21	0,61
SHCOMP - SHANGHAI	3.902,17	-0,26
HSI - HONG KONG	25.708,82	-0,78
NIKKEI225 - JAPONYA	48.230,98	1,17
KOSPI - KORE	3.736,78	2,17
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.718,00	0,04
NASDAQ VADELİ	24.967,50	0,17
RUSSEL 2000 VADELİ	2.535,80	0,01
EURO SROXX 50 VADELİ	5.606,00	-0,36
DAX VADELİ	24.261,00	-0,26
NIKKEİ VADELİ	48.290,00	1,00
HANG SENG VADELİ	25.723,00	-0,68
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,03	-0,05
ALMANYA 10 YILLIK	2,57	-1,49
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,54	-1,02
JAPONYA 10Yıllık	1,66	0,06
FRANSA 10 Yıllık	3,34	-1,56
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, Fransa'daki siyasi istikrar sinyalleri ve ABD'de artan faiz indirimi beklentileriyle 1,154 seviyesinden toparlanarak 1,16 doların üzerine çıktı. Fransa Başbakanı Lecornu'nun reformları askıya alma önerisi güveni artırırken, Powell'ın güvercin açıklamaları dolar baskısını zayıflattı. Buna karşın Trump'ın Çin'e %100 gümrük vergisi tehdidi ve Pekin'in nadir toprak kısıtlamaları ABD-Çin gerilimini yeniden yükseltti.



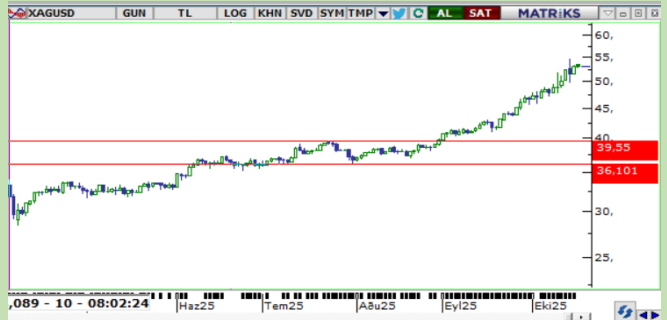
ALTIN

Altın, güvenli liman talebi ve FED'in güvercin politikası beklentileriyle ons başına 4.230 doların üzerine çıkarak rekor kırdı. Powell'ın zayıflayan işgücü piyasasına vurgu yapması, bu ay ve Aralık'ta faiz indirimi beklentilerini güçlendirdi. Doların zayıflaması altını yabancı yatırımcılar için cazip kılarken, ABD'nin Çin'in nadir toprak kısıtlamalarına karşı önlem sinyali ve uzayan hükümet kapanması piyasalarda tedirginliği artırdı.



GÜMÜŞ

Gümüş, küresel arz sıkışıklığı nedeniyle ons başına 53 dolar civarında rekor seviyelere yakın seyrini sürdürdü. Powell'ın güvercin açıklamaları faiz indirimi beklentilerini güçlendirerek değerli metallere ilgiyi artırdı. ABD'de hükümetin kapalı kalması güvenli liman talebini desteklerken, Trump'ın Çin'le ticaret savaşı açıklamasıyla jeopolitik gerginlikler yeniden yükseldi.



HAM PETROL

WTI ham petrol, beş ayın en düşük seviyesinden toparlanarak varil başına 59 dolara yükseldi. Trump, Hindistan'ın Rus petrolü alımlarını azaltma sözü verdiğini, Çin'e de benzer baskı yapacaklarını açıkladı. Bu açıklama, IEA'nın 2026'ya kadar öngördüğü arz fazlası endişelerini hafifletirken, ABD'de stokların 7,4 milyon varil artması talep görünümüne dair kaygıları artırdı.



Hesap Aç

Hesabın İndirilebilir
App Store

Hesabın İndirilebilir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

16 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 Store

Hemen İndir
Google Play