

Neyi Fiyatladık?

ABD borsaları, bankacılık sektöründeki dolandırıcılık vakaları ve kredi kalitesine yönelik endişeler nedeniyle günü satıcılar tamamladı. Zions Bancorp ve Western Alliance'ın bazı kredilerde usulsüzlük tespit ettiklerini açıklaması, bankacılık hisselerinde sert düşüşe yol açtı. Zions'un hissesi yüzde 13'ten fazla, Western Alliance'ın hissesi yaklaşık yüzde 11 değer kaybederken, büyük yatırım bankalarından JPMorgan yüzde 2,3 ve Jefferies Financial Group yüzde 10,6 geriledi. Bu gelişmelerin etkisiyle Dow Jones yüzde 0,65, S&P 500 yüzde 0,63 ve Nasdaq yüzde 0,47 düşüşle günü kapattı.

Yurt içinde ise katalist eksikliği nedeniyle yön bulmakta zorlanan Bist-100 endeksi dün %0,90 satıcılar kapattı.

Neyi Fiyatlayacağız?

Haftanın son işlem gününde S&P'nin Türkiye'nin kredi notu ve görünümüne ilişkin değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. Nisan ayında notu BB-, görünümü ise durağan olarak koruyan kurumun bu kez de değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Türkiye'nin yatırım yapılabilir seviyeye ulaşması için hâlen üç kademe fark bulunuyor. Günün diğer önemli başlığı ise Ekim ayı Piyasa Katılımcıları Anketi. Ankette yıl sonu enflasyon beklentisi %29,9 ile sabit kalırken, 12 ay sonrası beklenti %22,8'den %22,3'e geriledi. Ayrıca, yüksek Eylül enflasyonu sonrasında kalan iki PPK toplantısına dair faiz indirimi beklentileri yakından izlenecek.

Küresel tarafta ise bilanço sezonu ile birlikte olası haber akışları ve gelişmeler yakından takip edilmeye devam edilecek.

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	10.556,18	-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

Hesabın İndir
App StoreHesabın İndir
Google Play

BİST 100



Endeks dün 26,68 puan artışla 10.438 seviyesinden açılıp, gün içinde 10.335–10.562 bandında dalgalandıktan sonra %0,90 düşüşle 10.370 seviyesinden kapattı. Borsa İstanbul'da işlem hacmi 130,8 milyar TL olurken, 29 hisse günü pozitif, 68 hisse negatif tamamladı. Sektörel bazda en çok yükselenler Madencilik, Bankacılık ve Finansal Kiralama-Factoring, en çok gerileyenler ise İnşaat, Aracı Kurumlar ve Kimya-Petrol-Plastik oldu.

Teknik açıdan bazı göstergeler yukarı yönlü sinyal verirken, diğerlerinde zayıflama görülüyor. 10.275 seviyesi kısa vadede ilk destek olarak öne çıkarken, bu seviyenin altına sarkılması durumunda 10.150 – 10.000 seviyeleri takip edilebilir. Olası tepki alımlarında 10.500 direncinin aşılması, yukarıda 10.650 hedefini gündeme getirebilir; ancak bu hareketin hacimle desteklenmesi kalıcılık açısından belirleyici olacaktır.

VIOP 30



Ekim vadeli 30 sözleşmesi, dün %0,51 düşüşle 11.493 seviyesinden açılıp ve gün boyu zayıf tepki alımlarına rağmen satıcı seyrini sürdürerek akşam seansını 11.377 seviyesinden tamamladı. Böylece sözleşme, 22 ve 50 günlük hareketli ortalamalarının altında kalmaya devam etti. Teknik göstergelerde genel olarak aşağı yönlü eğilim korunurken, momentumdaki sınırlı toparlanmaya rağmen fiyatın Bollinger alt bandı üzerinde tutunmaya çalıştığı görülüyor. Geri çekilmelerin sürmesi halinde 11.300 destek olup, bu seviyenin altına inilmesi durumunda 11.150 seviyesine kadar satış baskısı derinleşebilir. Olası tepki alımlarında ise 11.400 seviyesi teknik açıdan önemli direnç olarak öne çıkıyor; bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde yükselişlerin 11.650 seviyesine kadar ivme kazanması beklenebilir.

ABD:

Dün Wall Street'te banka ve kredi riski endişeleri ön plandaydı. Zions Bancorp'un 50 milyon dolarlık kredi karşılığı açıklaması ve Western Alliance'ın dolandırıcılık davası bankacılık hisselerinde sert düşüölere yol açtı. Buna karşılık, TSMC'nin güçlü tahminleri ve AI talepleri teknoloji sektörünü destekledi, sektör hisseleri pozitif ayrıştı.

Asya:

Asya piyasalarında karmaşık görünüm devam ediyor. Japonya ve Güney Kore borsaları özellikle AI ve yarı iletken hisselerinin güçlü performansı ile yukarı yönlü hareket etti. Ancak Çin ve Hong Kong piyasalarında ABD ile süren ticaret gerginliği baskı yarattı.

Avrupa:

Avrupa borsalarında da karışık görüntü hakimdi; bazı sektörlerde yükseliş görülürken siyasi riskler baskı yaratmaya devam ediyor.

	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



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Euro, Fransa hükümetinin güvensizlik oylamasını atlatmasının ardından 1,154 dolardan 1,165 dolara yükseldi. Başbakan Lecornu'nun emeklilik reformlarını askıya alma sözü euroya destek sağlarken, Powell'ın işgücü piyasasındaki zayıflığa vurgu yapması ve FED Bej Kitabı'nın ekonomik yavaşlamayı teyit etmesi, yeni bir faiz indirimi beklentisini güçlendirerek doları zayıflatı. ECB'nin sabit faiz duruşu ise bu tabloyla tezat oluşturdu.



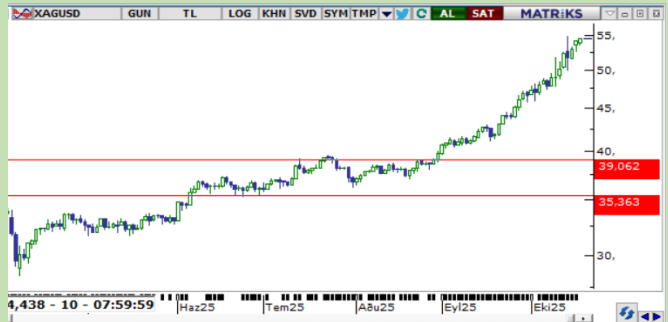
ALTIN

Altın, artan ekonomik belirsizlikler ve güvenli liman talebiyle ons başına 4.360 dolar seviyesine yükselerek Mart 2020'den bu yana en güçlü haftalık artışına yöneldi. ABD-Çin gerilimi, hükümetin kapanması endişeleri ve FED'in faiz indirimi beklentileri fiyatları destekledi. Powell'ın zayıflayan işgücü piyasasına vurgu yapmasıyla yıl sonuna kadar iki faiz indirimi beklentisi güçlenirken, merkez bankası alımları ve ETF girişleri altına olan talebi artırdı.



GÜMÜŞ

Gümüş, ons başına 54 doların üzerine çıkarak rekor seviyeye ulaştı ve haftayı yaklaşık %8 kazançla kapatmaya yöneldi. Küresel arz daralması, güvenli liman talebindeki artış ve ABD'deki bölgesel bankalarda yaşanan kredi sorunları yükselişi destekledi. ABD-Çin gerilimi, hükümetin kapanması ve FED'in faiz indirim beklentileri de talebi güçlendirirken, Londra'daki likidite sıkışıklığı ve Hindistan kaynaklı güçlü talep fiyatları yukarı taşıdı.



HAM PETROL

WTI, 57 dolar civarında işlem görerek Mart'tan bu yana en uzun düşüş serisini sürdürdü. Fiyatlardaki gerilemede, Trump'ın Putin'le planladığı görüşmenin Rusya'nın üretim kısıtlamalarını gevşetebileceği beklentisi ve arz fazlası endişeleri etkili oldu. Hindistan'ın Rus petrolü alımlarına ilişkin belirsizlikler ve EIA'nın stoklarda 3,5 milyon varil artış bildirmesi, zayıf talep görünümünü destekleyerek satış baskısını artırdı.



Hesap Aç



Hesap İndir
App Store



Hesap İndir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

17 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