

Neyi Fiyatladık?

ABD borsaları haftanın son işlem gününü, Çin ile ticaret geriliminin yumuşaması ve bankacılık sektörüne dair endişelerin azalmasıyla yükselişe tamamladı. Dow Jones endeksi %0,52 artışla 46.190 puana, S&P 500 endeksi %0,53 yükselişe 6.664 puana ve Nasdaq endeksi %0,52 kazançla 22.680 puana çıktı. Hafta içinde Zions Bancorp ve Western Alliance'ın kredi portföylerindeki usulsüzlük açıklamalarıyla sert düşen banka hisseleri, Cuma günü sırasıyla %6 ve %3 oranında toparlanarak güveni kısmen yeniden tesis etti. Analistler, son dönemdeki bu vakaların sistemik risk taşımadığını belirtirken, Trump'ın Çin'e yönelik %100 gümrük tarifesi tehdidini "sürdürülebilir değil" diye yumuşatması ve iki ülke liderlerinin yakında görüşeceği mesajı risk iştahını güçlendirdi.

Borsa İstanbul, geçtiğimiz hafta zayıf yükseliş denemelerine rağmen %4,71 değer kaybederek üst üste dördüncü haftayı düşüşle tamamladı. Endeks, belirgin katalist eksikliği içinde haber akışına son derece duyarlı bir seyir izliyor.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yeni haftada siyasi gündemin yoğunluğu, piyasaların yeniden haber akışına bağlı dalgalanmalara açık olabileceğine işaret ediyor. CHP'nin kurultaylarının iptali istemiyle açılan davanın 24 Ekim'de, Ekrem İmamoğlu'nun diploma davasının ise bugün görülmesi bekleniyor. Makro veri tarafında ise Perşembe günü TCMB PPK toplantısı haftanın ana gündemi olacak.

Küresel tarafta da haber analizi yapabilmek asıl mesele olmaya devam ederken makro veri tarafında pazartesi Conference Board öncü göstergeler endeksi, perşembe Chicago ulusal aktivite endeksi, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, ikinci el konut satışları, cuma enflasyon, yeni konut satışları, Michigan tüketici güven endeksi ve S&P Global imalat sanayi ve hizmet sektörü Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI) verileri takip edilecek.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
NTHOL	43,99	44,17	44,65
SKBNK	6,79	6,81	6,89
DEVA	70,31	70,59	71,37
KORDS	54,34	54,56	55,16
TRGYO	73,50	73,80	74,61

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
SOKM	₺	39,62	₺	42,80	₺	37,98	8,0%	-4,1%
MAVI	₺	39,16	₺	41,20	₺	38,02	5,20%	-2,9%
FROTO	₺	92,80	₺	97,55	₺	90,10	5,10%	-2,9%
BRISA	₺	83,85	₺	88,10	₺	81,40	5,00%	-3%
AKSA	₺	12,16	₺	12,79	₺	11,88	5,00%	-2,4%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.208,76	-1,56
Bist 30	11.062,96	-1,81
Xbank	13.193,90	-1,35

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	46.190,61	0,52
SP 500	6.664,01	0,53
Nasdaq	24.817,95	0,65
DAX	23.830,99	-1,82
Ftse 100	9.354,57	-0,86
USDTRY	41,95	0,07
EURTRY	48,99	0,16
EURUSD	1,17	0,15
DXY	98,42	-0,01

EMTİALAR

Altın	4.261,72	0,23
Gümüş	52,20	0,55
Brent	61,10	-0,31

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,47	0,30
ABD 10 Yıllık	4,02	0,19
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	274,148	0,04

TAKVİM

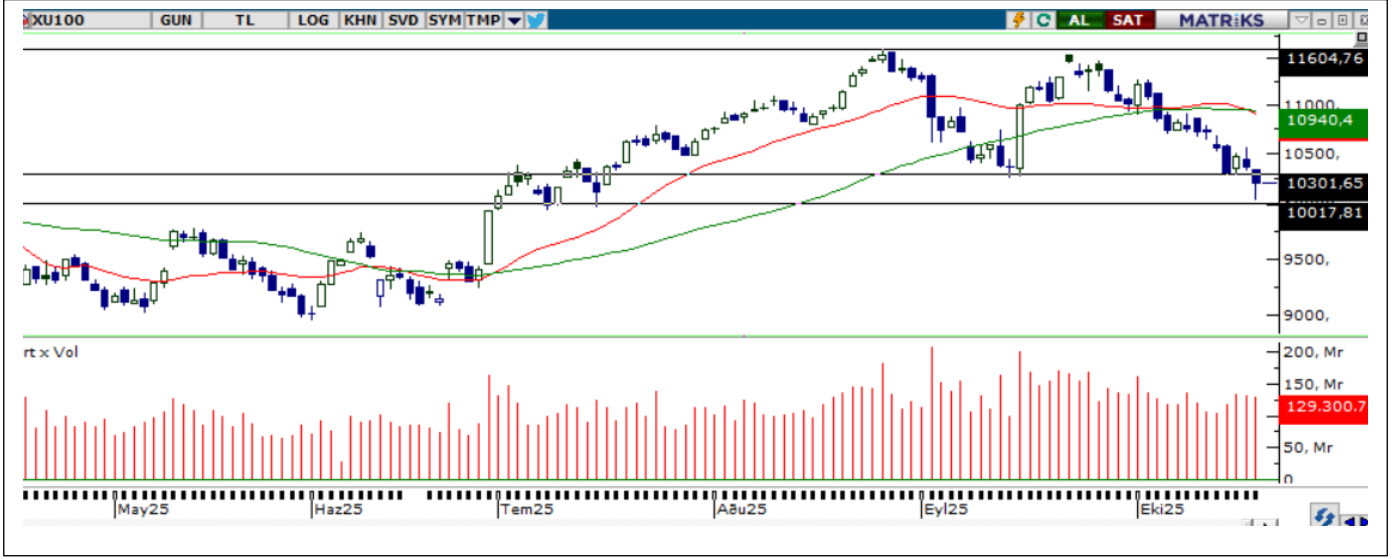
23/10 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi (10.00)
23/10 – TCMB PPK Toplantısı (14.00)
23/10 – ABD İkinci El Konut Satışları (15.30)
23/10 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
24/10 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (11.00)
24/10 – ABD TÜFE (15.30)
24/10 – ABD PMI Endeksleri (16.45)
24/10 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)
24/10 – ABD Yeni Konut Satışları (17.00)



Hesap Aç

Hemen İndir
App StoreHemen İndir
Google Play

BİST 100



Endeks, haftanın son işlem gününe 32,55 puan düşüşle 10.338 seviyesinden başlayıp günü %1,56 ve haftalık bazda %4,77 kayıpla 10.208 seviyesinden tamamladı. Gün içinde 10.053–10.344 bandında hareket eden endeks, 129,3 milyar TL işlem hacmiyle günü kapattı. En çok yükselen sektörler “Metal Eşya-Makine, Spor ve Ana”, en çok düşenler ise “Madencilik, Bilişim ve İletişim” oldu.

Teknik olarak göstergeler negatif görünümü korurken, 10.000 psikolojik seviyesi kritik destek konumunda. Bu seviyenin altına inilmesi halinde 9.850 ve 9.750 destekleri gündeme gelebilir. Olası tepki alımlarında 10.275’in aşılması, 10.500 seviyesine doğru bir toparlanma hareketini destekleyebilir.

VIOP 30



VIOP30, haftayı %0,31 düşüşle 11.360 seviyesinden açıp günü 11.182’den tamamladı.

Sözleşme 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında kalmaya devam ederken, teknik göstergeler genel olarak aşağı yönlü seyrin sürdüğüne işaret ediyor. Momentum zayıflarken fiyat Bollinger alt bandı üzerinde tutunmaya çalışıyor. Geri çekilmelerde 10.950 seviyesi destek, bu seviyenin altına inilmesi halinde satışların 10.800’e kadar derinleşmesi beklenebilir. Olası tepki alımlarında ise 11.250 direncinin aşılması, yükselişlerin 11.300 - 11.500’e kadar devam etmesini sağlayabilir.

ABD:

ABD endeksleri, bölgesel bankalardaki sorunlu kredilere dair kaygılarla zayıf başlayan Cuma seansını, Fifth Third Bancorp'un güçlü bilançosu ve Trump'ın Çin'le diyaloga açık mesajları sayesinde pozitif kapattı. Federal hükümetin kapanması veri akışını sekteye uğrattırken, 24 Ekim'de açıklanacak TÜFE rakamı haftanın öne çıkan gündemi olacak. Kapanmanın ekonomik etkisi şimdilik sınırlı görünse de sürecin uzaması büyüme üzerinde baskı yaratabilir. Bu hafta bilanço sezonu da hızlanacak; Tesla, Netflix, Coca-Cola, General Motors ve Procter & Gamble gibi devlerin sonuçları yatırımcıların odağında olacak.

Asya:

Asya piyasaları, Japonya'da yeni bir koalisyonun kurulacağı beklentisiyle güçlü bir yükseliş kaydetti ve Nikkei endeksi %2,8'e yakın artışla dikkat çekti. Çin ekonomisinden gelen veriler de karışık sinyaller verdi: yıllık büyüme %4,8 ile beklentileri karşılarken, emlak sektöründeki zayıflıklar hâlâ gölgesini sürdürüyor. Diğer Asya borsaları da Japonya'daki yükselişin etkisiyle pozitif bir seyr izledi.

Avrupa:

Avrupa piyasalarında Cuma günü satıcı bir hava hakimdi; özellikle bankacılık sektöründe ABD kaynaklı kredi risklerine dair endişeler sektör hisselerinde baskı oluşturdu. Stoxx 600 ve diğer ana göstergeler negatif kapanışlar verdi. ABD-Çin ticaretinde gelebilecek yumuşama sinyalleri piyasaların bir kısmında iyimserliği canlandırırsa da, Avrupa'da büyüme görünümü, enerji maliyetleri ve siyasi riskler yatırımcıların iştahını sınırlıyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	650,39	0,34
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	667,05	0,21
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	701,97	1,47
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	24.817,95	0,65
SP 500	6.664,01	0,53
DOW JONES	46.190,61	0,52
DAX- ALMANYA	23.830,99	-1,82
CAC 40 - FRANSA	8.174,20	-0,18
FTSE100 - İNGİLTERE	9.354,57	-0,86
AEX- AMSTERDAM	955,86	-0,33
SHCOMP - SHANGHAI	3.866,09	0,69
HSI - HONG KONG	25.854,98	2,41
NIKKEI225 - JAPONYA	48.943,65	2,86
KOSPI - KORE	3.799,95	1,36
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.727,25	0,37
NASDAQ VADELİ	25.111,25	0,50
RUSSEL 2000 VADELİ	2.479,70	0,62
EURO SROXX 50 VADELİ	5.661,00	0,77
DAX VADELİ	24.105,00	0,67
NIKKEİ VADELİ	49.000,00	3,05
HANG SENG VADELİ	25.879,00	2,59
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,02	0,19
ALMANYA 10 YILLIK	2,58	0,39
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,53	0,67
JAPONYA 10Yıllık	1,67	2,33
FRANSA 10 Yıllık	3,36	0,72
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
TSLA	\$ 439,31	\$ 470,51	\$ 423,39	7,10%	-3,61%
NFLX	\$ 1.199,00	\$ 1.266,00	\$ 1.160,00	5,54%	-3,30%
GM	\$ 58,38	\$ 61,88	\$ 56,85	6,00%	-2,63%
HDB	\$ 36,74	\$ 38,93	\$ 35,85	5,80%	-2,40%
ABVE	\$ 5,28	\$ 5,58	\$ 5,15	5,60%	-2,40%



Hesap Aç



Her zaman indirin
App Store



Her zaman indirin
Google Play

EUR/USD

Euro, Fransa'daki siyasi tansiyonun düşmesi ve doların zayıflamasıyla 1,17 dolara yükselerek 6 Ekim'den bu yana en yüksek seviyesini gördü. Başbakan Lecornu'nun emeklilik reformunu askıya alma sözüyle hükümet güvensizlik oylamalarını atlattı. ABD tarafında ise Fed üyelerinin faiz indirim çağrıları, bankacılık endişeleri ve ticaret gerilimleri doları baskıladı. Piyasalar, FED'den yıl sonuna kadar iki faiz indirimi, ECB'den ise 2026 ortasına kadar bir indirim bekliyor.

ALTIN

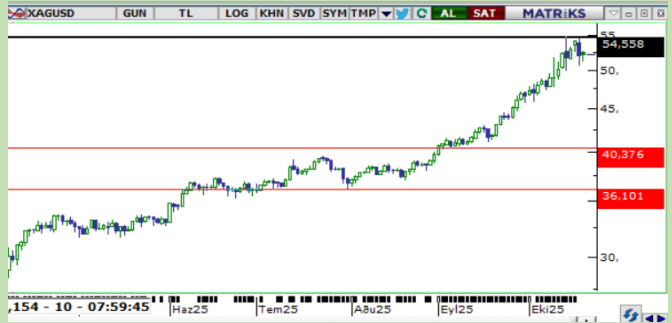
Altın, Cuma günü sert düşüşün ardından haftaya ons başına 4.260 dolar civarında toparlanarak başladı. ABD ve Çin arasında Malezya'da yeniden başlayacak ticaret görüşmeleri fiyatlara destek olurken, Trump'ın gümrük vergilerini "sürdürülemez" olarak nitelemesi iyimserliği artırdı. Ancak ABD hükümetinin süren kapanması belirsizliği koruyor. Piyasalar, FED'in Ekim ve Aralık'ta iki faiz indirimi yapmasını beklerken, altın yıl başından bu yana %60'ın üzerinde değer kazandı.

GÜMÜŞ

Gümüş, Cuma günü %4'ün üzerinde düşerek ons başına 51,8 dolara geriledi ve 54,2 dolarlık rekor seviyeden düzeltme yaptı. Trump'ın Çin'le gerilimi yumuşatması risk iştahını artırarak satışları tetiklerken, gümüş haftalık bazda %3 yükselişle dokuzuncu haftalık kazancını kaydetti. Likidite sıkışıklığı yaşayan Londra piyasası ve Hindistan'daki güçlü talep arzı daralırken, FED'in faiz indirim beklentileri ve jeopolitik riskler fiyatları desteklemeye

HAM PETROL

WTI ham petrol, küresel arz fazlası endişeleriyle haftaya varil başına 57,3 dolardan başlayarak son altı ayın en düşük seviyelerine yakın seyretti. OPEC+'ın artan üretimi ve IEA'nın 2026 için arz fazlası tahminini yükseltmesi fiyatları baskılayan, Orta Doğu'da ateşkesle risk primleri azaldı. Yatırımcılar şimdi, Trump ve Putin'in bu hafta Macaristan'da yapacağı barış görüşmeleri ile ABD-Çin ticaret müzakerelerine odaklanmış durumda.



Hesap Aç

Herkes İndirir
App Store

Herkes İndirir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

20 EKİM 2025

NCM
INVESTMENT

SAAT	ÜLKE	20 EKİM PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
05:00	ÇİN	Çin Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (3. Çeyrek)		4,7%	5,2%
05:00	ÇİN	Çin İşsizlik Oranı	EYLÜL	0,80%	1,10%
17:00	ABD	İşletme Stokları (Aylık)	AĞUSTOS	0,1%	0,20%
17:00	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	EYLÜL	0,10%	0,10%
17:00	ABD	Sanayi Üretimi (Yıllık)	EYLÜL		0,87%
17:30	TR	Merkezi Hükümet Borç Stoku	EYLÜL		12.477,1B
SAAT	ÜLKE	21 EKİM SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
00:00	ABD	TIC Net Uzun Vadeli İşlemler	AĞUSTOS		49,2B
16:00	ABD	FED Üyesi Waller'ın Konuşması			
23:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol			3,524M
SAAT	ÜLKE	22 EKİM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Mevsimsellikten Arındırılmış Ticaret Dengesi		-0,09T	-0,15T
09:00	İNG	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EYLÜL	4,0%	3,80%
09:00	İNG	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) Girişi (Aylık)	EYLÜL		0,80%
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			3,524M
23:00	ABD	Fed Denetlemeden Sorumlu Başkan Yardımcısı			
SAAT	ÜLKE	23 EKİM PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
14:00	TR	Tüketici Güveni	EKİM	39,50%	40,50%
14:00	TR	Gecelik Borçlanma Faizi	EKİM		39,00%
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		223K	218K
17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	EYLÜL	4,06M	4,00M
SAAT	ÜLKE	24 EKİM CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	ABD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EYLÜL	0,3%	0,3%
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EYLÜL	3,1%	2,90%
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EYLÜL	0,40%	0,40%
16:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	51,9	52
16:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	53,5	54,2
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	EYLÜL		800K



Hesap Aç

Hesap İndir
App Store

Hesap 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