

Neyi Fiyatladık?

ABD piyasalarında teknoloji hisselerindeki satış baskısı, yapay zekâ yatırımlarının kârlılığa dönüş süresine dair endişelerle hız kazandı. Meta Platforms'un yüksek harcama planları sektörde satış dalgası yaratırken, FED'in faiz indirimi beklentilerinin ötelenmesi dolar ve tahvil faizlerini yukarı çekti. Ticaret anlaşmasının etkisinin büyük ölçüde fiyatlanması da bu baskıyı hafifletemedi. Böylece S&P 500 %0,99, Nasdaq %1,57 ve Dow Jones %0,23 geriledi; volatilité endeksi VIX ise hafifçe düşerek 16,91 seviyesinde kaldı.

Avrupa borsaları da zayıf küresel risk iştahının etkisiyle karışık bir görünüm sergiledi. İngiltere'nin FTSE 100 endeksi sınırlı artışla pozitif kapanırken, Almanya DAX endeksi yatay kaldı.

ABD vadeli endeksleri, Apple ve Amazon'un güçlü bilançolarının ardından yükseldi. Apple'ın gelir beklentilerini aşması ve tatil dönemi için iyimser tahmin sunması, teknoloji hisselerine destek sağladı. Amazon'un bulut biriminde son üç yılın en hızlı büyümesini açıklamasıyla hisseleri %13 prim yaptı. Bu gelişmelerin etkisiyle S&P 500 vadeli işlemleri %0,7, Nasdaq 100 vadeli işlemleri ise %1,2 oranında değer kazandı.

Neyi Fiyatlayacağız?

Ayın son işlem gününde, yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) 23 Ekim'de gerçekleştirdiği PPK toplantısına ilişkin özetleri yayımlayacak. Söz konusu toplantıda, politika faizi 100 baz puan indirilerek %39,50 seviyesine çekilmişti.

Küresel tarafta günün geri kalanında, Almanya ve Euro Bölgesi'nin Ekim ayı TÜFE verileri ile ABD'nin Eylül ayı Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) verisi öne çıkacak. Ancak, federal hükümetin kapalı olması nedeniyle ABD verilerinin açıklanmama ihtimali bulunuyor.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
KOZAA	86,68	87,02	87,98
ALKIM	20,14	20,22	20,44
CEMTS	11,01	11,05	11,17
DOHOL	17,04	17,10	17,29
TKFEN	84,33	84,67	85,60

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
SNICA	₺	5,40	₺	5,84	₺	5,18	8.0%	-4,1%
BIMAS	₺	579,50	₺	609,50	₺	563,00	5,20%	-2,9%
ANHYT	₺	99,75	₺	104,80	₺	96,85	5,10%	-2,9%
GSDHO	₺	4,71	₺	4,95	₺	4,57	5,00%	-3%
PETKM	₺	17,36	₺	18,23	₺	16,95	5,00%	-2,4%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.837,30	-0,31
Bist 30	11.800,39	-0,68
Xbank	14.499,50	0,62

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	47.522,12	-0,23
SP 500	6.822,34	-0,99
Nasdaq	25.734,81	-1,47
DAX	24.118,89	-0,02
Ftse 100	9.760,06	0,04
USDTRY	42,04	0,19
EURTRY	48,70	0,15
EURUSD	1,16	0,06
DXY	99,49	-0,04

EMTİALAR

Altın	4.009,78	-0,37
Gümüş	49,22	0,60
Brent	64,66	-0,52

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,61	0,01
ABD 10 Yıllık	4,10	0,00
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	245,792	0,09

TAKVİM

27/10 – Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (10.00)
27/10 – Türkiye İşsizlik Oranı (10.00)
27/10 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (15.30)
29/10 – FOMC Toplantısı (21.00)
30/10 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)
30/10 – Euro Bölgesi Tüketici Güveni (13.00)
30/10 – Euro Bölgesi GSYH (13.00)
30/10 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
30/10 – ECB Toplantısı (16.15)
30/10 – ABD GSYH (15.30)
31/10 – Türkiye Dış Ticaret Dengesi (10.00)



Hesap Aç

Hesap Aç
App StoreHesap Aç
Google Play

BİST 100



Endeks, günü %0,31 düşüşle 10.837 seviyesinde tamamladı. Gün içinde 10.824–10.945 bandında dalgalanan endekste işlem hacmi 121,2 milyar TL oldu. En çok yükselen sektörler Finansal Kiralama-Faktoring, Madencilik ve Kobi-Sanayi olurken; Ticaret, İletişim ve Hizmet sektörleri geri çekildi

Teknik göstergelerde kısa vadeli bozulma dikkat çekiyor. 10.800 seviyesi kısa vadede kritik destek olarak öne çıkarken, bu seviyenin altına sarkılması halinde 10.730'a doğru geri çekilme görülebilir. Tepki alımlarıyla 10.900'nin üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda ise endeksin 11.000 – 11.100 seviyelerine doğru ivme kazanması beklenebilir.

VIOP 30



Ekim vadeli 30 sözleşmesi günü %0,29 artışla 11.956 seviyesinden açıp, güç kaybıyla negatif bölgede tamamladı. Akşam seansında 5 puan daha düşerek 11.798 seviyesinden kapandı.

Sözleşme 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında seyrederken, teknik göstergeler genel olarak aşağı yönlü sinyal veriyor. Momentumdaki zayıflamayla fiyat Bollinger orta bandının altına indi. Geri çekilmelerde 11.650 ilk destek, bu seviyenin altında 11.550 ve 11.400 destekleri izlenebilir. Olası tepki alımlarında 11.900 seviyesi direnç konumunda olup, bu seviyenin aşılması halinde yükselişlerin 12.000 seviyesine doğru ivme kazanması beklenebilir.

ABD:

Perşembe günü piyasalarda sert düşüş yaşandı. "Magnificent 7" bilançolarına gelen olumsuz tepkiler teknoloji hisselerini aşağı çekerken, Trump ve Xi arasındaki el sıkışmalı ticaret ateşkesi piyasayı sakinleştirmeye yetmedi. Çin, Kore zirvesi sonrası soya fasulyesi ve enerji alımlarına yeniden başlayacak, nadir element ihracatına ara verecek. Buna karşılık Trump, fentanil kısıtlamalarına yönelik tarifeleri düşürme sözü verdi. Nvidia Trump'ın Xi ile "Blackwell çipleri" hakkında özel bir görüşme yapmadığını açıklamasının ardından geriledi. Piyasadaki asıl sarsıntı ise Meta (-%11,3) ve Chipotle (-%18,2) hisselerinden geldi. Chipotle, gençler arasında artan işsizlik ve düşük gelir gruplarındaki tüketici baskısının satışları vurduğunu belirtti.

Asya:

Asya piyasaları perşembe günü karışık seyretti. Japonya'da Nikkei güçlü bilançoların etkisiyle yükselirken, Çin borsaları Trump-Xi görüşmesine rağmen geriledi. İki liderin ticaret ateşkesi kapsamında Çin'in soya fasulyesi ve enerji alımlarına yeniden başlaması, nadir element ihracatını geçici olarak serbest bırakması piyasaya moral verse de, anlaşmanın kapsamının sınırlı kalması yatırımcıları temkinli tuttu. Fed'in faiz indirimine rağmen Başkan Powell'in temkinli açıklamaları da Asya genelinde risk iştahını zayıflattı.

Avrupa:

Avrupa'da ise borsalar günü hafif kayıplarla tamamladı. Avrupa Merkez Bankası faizleri değiştirmeyerek yönlendirmede bulunmazken, bu durum piyasada belirsizlik hissini artırdı. Almanya tahvil getirilerindeki yükseliş ve İngiltere'de zayıf bilançoların etkisiyle satış baskısı öne çıktı. Genel olarak yatırımcılar büyümenin yavaşladığı, ancak faiz indirimlerinin henüz ufukta görünmediği bir dönemde temkinli pozisyon almaya devam ediyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	662,33	0,04
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	679,98	0,08
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	708,77	-0,36
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	25.734,81	-1,47
SP 500	6.822,34	-0,99
DOW JONES	47.522,12	-0,23
DAX- ALMANYA	24.118,89	-0,02
CAC 40 - FRANSA	8.157,29	-0,53
FTSE100 - İNGİLTERE	9.760,06	0,04
AEX- AMSTERDAM	981,61	0,64
SHCOMP - SHANGHAI	3.955,36	-0,79
HSI - HONG KONG	26.037,07	-0,93
NIKKEI225 - JAPONYA	52.312,41	1,92
KOSPI - KORE	4.107,46	0,50
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.899,25	0,64
NASDAQ VADELİ	26.184,50	1,17
RUSSEL 2000 VADELİ	2.470,40	-0,21
EURO SROXX 50 VADELİ	5.695,00	-0,19
DAX VADELİ	24.178,00	-0,17
NIKKEI VADELİ	52.370,00	1,77
HANG SENG VADELİ	26.060,00	-1,02
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,09	-0,10
ALMANYA 10 YILLIK	2,64	0,84
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,42	0,73
JAPONYA 10YILLIK	1,65	-0,24
FRANSA 10 YILLIK	3,42	0,47
TÜRKİYE 10 YILLIK	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
AAPL	\$ 262,82	\$ 276,40	\$ 255,60	5,00%	-2,74%
META	\$ 738,36	\$ 779,06	\$ 714,10	5,54%	-3,30%
AMZN	\$ 224,21	\$ 235,45	\$ 218,38	5,00%	-2,63%
NOV	\$ 13,84	\$ 14,53	\$ 13,50	5,00%	-2,40%
OPY	\$ 69,66	\$ 73,58	\$ 68,00	5,60%	-2,40%



Hesap Aç

Herkes İndirir
App Store

Herkes İndirir
Google Play

EUR/USD

Euro, doların küresel ölçekte güçlenmesiyle 1,15 seviyesine geriledi. ECB faizleri üçüncü kez sabit tutarken, enflasyonun istikrarlı, büyümenin ılımlı seyrettiğini ve görünümün belirsizliğini koruduğunu açıkladı. Euro Bölgesi ekonomisi 3. çeyrekte %0,2 büyüyerek beklentileri aştı. Almanya'da enflasyon yavaşlarken İspanya'da yükseldi. FED ise Ekim toplantısında faizi 25 baz puan indirirken, Başkan Powell Aralık ayı için yeni bir indirim konusunda temkinli mesaj verdi.



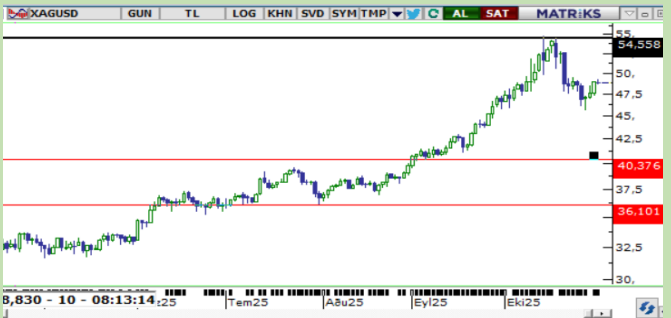
ALTIN

Altın, FED'in Aralık ayında yeni bir faiz indirimi konusunda temkinli duruşu ve ABD-Çin ticaret anlaşmasının etkisinin sınırlı kalmasıyla 4.000 doların altına geriledi. Doların güçlenmesi metali baskılarken, güçlü merkez bankası alımları fiyatlardaki düşüşü sınırladı. Dünya Altın Konseyi'ne göre, merkez bankaları üçüncü çeyrekte altın alımlarını %28 artırarak 220 tona yükseltti; böylece altın aylık bazda kazanç yönünü korudu.



GÜMÜŞ

Gümüş, artan piyasa oynaklığıyla güvenli liman talebinin güçlenmesi sonucu ons başına 48,5 doların üzerinde seyretti ve haftayı hafif yükselişle kapatmaya yöneldi. Teknoloji hisselerindeki satışlar ABD endekslerini geri çekerken, FED'in temkinli faiz indirimi ve Trump-Xi görüşmesinin sınırlı sonuçları fiyatlara destek vermedi.



HAM PETROL

WTI ham petrol, OPEC+ toplantısı öncesinde artan küresel arz baskısıyla varil başına 60 dolar civarına gerileyerek üçüncü ay üst üste düşüşe yöneldi. Kartelin Aralık ayında üretimi günlük 137 bin varil artırmayı planlaması, Suudi Arabistan'ın ihracatındaki yükseliş ve ABD'de rekor seviyedeki 13,6 milyon varillik üretim fiyatları aşağı çekti.



HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

31 EKİM 2025



SAAT	ÜLKE	27 EKİM PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Kapasite Kullanım Oranı	EKİM		74,00%
10:00	TR	İşsizlik Oranı (Aylık)	EYLÜL		8,50%
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	EYLÜL		-2,70%
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	EYLÜL	710K	800K
SAAT	ÜLKE	28 EKİM SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM	TR	Türkiye - Cumhuriyet Bayramı - Erken kapanış 12:30			
08:00	JPY	Japonya Merkez Bankası Çekirdek TÜFE (Yıllık)		2,1%	2,00%
17:00	ABD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni	EKİM	93,9	94,2
23:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol			-2,980M
SAAT	ÜLKE	29 EKİM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM	TR	Türkiye - Cumhuriyet Bayramı			
15:30	ABD	Otomotiv Hariç Perakende Stokları	EYLÜL	0,3%	0,10%
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			-0,961M
21:00	ABD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması			
21:00	ABD	Faiz Oranı Kararı		4,00%	4,25%
21:30	ABD	FOMC Basın Toplantısı			
SAAT	ÜLKE	30 EKİM PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
06:00	JPY	Faiz Oranı Kararı		0,50%	0,50%
10:00	TR	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (Eki)			98
12:00	EUR	Almanya Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (3.		0,0%	-0,30%
15:30	ABD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (3. Çeyrek)		3,00%	3,80%
16:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EKİM	0,2%	0,2%
16:15	EUR	Mevduat Hesap Oranı	EKİM	2,00%	2,00%
16:15	EUR	Faiz Oranı Kararı	EKİM	2,15%	2,15%
16:15	EUR	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın Açıklaması			
SAAT	ÜLKE	31 EKİM CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	ÇİN	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	49,7	49,8
13:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EKİM	2,10%	2,20%
14:00	TR	Para Politikası Toplantı Özeti			
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık)	EYLÜL	0,2%	0,2%
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	EYLÜL		2,90%
15:30	ABD	Kişisel Tüketim harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık)	EYLÜL		0,30%



Hesap Aç

Herkes İndir
App Store

Herkes 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