

Neyi Fiyatladık?

Teknoloji hisselerindeki sert satışların yarattığı büyüme endişeleri yatırımcıları tahvillere yöneltirken, hükümet kapanmasına ilişkin siyasi çıkmaz piyasalarda dalgalanmaya neden oldu. Demokratların taleplerini yumuşattığı haberleri seans sonuna doğru alımları desteklese de Cumhuriyetçilerin sağlık hizmeti sübvansiyonlarının uzatılmasını reddetmesi kapanmanın sürmesine yol açarak tüketici güvenini baskıladı. Michigan verilerinde görülen zayıflama bu tabloyu güçlendirirken, Dow Jones %0,16 ve S&P 500 %0,13 sınırlı pozitif kapanırken Nasdaq %0,21 geriledi.

Avrupa borsalarında da satıcı seyrin hakimiyeti. Euro Stoxx 50, FTSE 100, DAX ve CAC 40 günü kayıplarla tamamlarken, iletişim ve enerji sektörleri sınırlı pozitif ayrıştı; buna karşılık IT ve sanayi hisselerinde belirgin değer kayıpları görüldü.

TCMB Cuma günü açıkladığı yılın son Enflasyon Raporu'nda daha önce %25-29 bandında olan yıl sonu enflasyon tahmininin %31-33 olarak güncelledi. Yılın tamamlanmasına iki aydan daha kısa bir süre kaldığı için piyasalar açısından daha önemli olan nokta ise 2026 tahminleriydi. 2026 için bir önceki raporda açıklanan %13-19'luk tahmin aralığında değişikliğe gidilmedi. Buna paralel olarak sunumda özellikle dezenflasyon sürecinde ara hedeflere ulaşmak için sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğinin de altı çizildi.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yeni haftada gündem sakin olsa da, endeksin mevcut baskıdan ne ölçüde uzaklaşabileceği ve bir süredir durağan kalan teknik görünümde bir toparlanma işareti olup olmayacağı yakından takip edilecek.

ABD hükümeti kapalı olduğu için veri akışı sınırlı kalsa da Miran, Musalem, Daly, Barr ve Bostic'in açıklamaları izlenecek. Bu ortamda artan belirsizlik, FED üyeleri arasındaki görüş ayrılıklarını daha belirgin kılabilir.

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
KOZAA	₺ 90,75	₺ 98,00	₺ 86,95	8%		-4,1%
TTKOM	₺ 55,80	₺ 58,75	₺ 54,20	5,20%		-2,9%
BIMAS	₺ 556,00	₺ 584,50	₺ 540,00	5,10%		-2,9%
AYGAZ	₺ 203,00	₺ 213,30	₺ 196,80	5,00%		-3%
ANHYT	₺ 101,10	₺ 106,20	₺ 98,65	5,00%		-2,4%

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
AGHOL	26,75	26,85	27,15
BRSAN	510,98	513,02	518,66
IPEKE	73,95	74,25	75,06
NTHOL	51,10	51,30	51,87
TURSG	13,17	13,23	13,37

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.924,53	-1,34
Bist 30	11.842,07	-1,47
Xbank	14.947,00	-2,50

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	46.987,10	0,16
SP 500	6.728,80	0,13
Nasdaq	25.059,81	-0,28
DAX	23.569,96	-0,69
Ftse 100	9.682,57	-0,55
USDTRY	42,23	0,05
EURTRY	48,83	-0,14
EURUSD	1,16	-0,02
DX	99,60	0,00

EMTİALAR

Altın	4.063,94	1,57
Gümüş	49,45	2,33
Brent	64,18	0,86

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,59	0,87
ABD 10 Yıllık	4,14	0,95
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	248,55	-0,03

TAKVİM

10/11 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)
11/11 – Almanya ZEW Endeksi (13.00)
12/11 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)
12/11 – Almanya nihai TÜFE (10.00)
13/11 – Türkiye Konut Satışları (10.00)
13/11 – İngiltere GSYH (10.00)
13/11 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
13/11 – ABD TÜFE (16.30)
14/11 – Euro Bölgesi GSYH (13.00)
14/11 – ABD Perakende Satışlar (16.30)
14/11 – ABD ÜFE (16.30)



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

BİST 100



Endeks, geçen haftanın son işlem gününe 11.082 seviyesinde hafif pozitif başlasa da günü %1,34 düşüşle 10.924'te kapattı; gün içi bant 10.868–11.092 aralığında oluştu. İşlem hacmi 144,7 milyar TL olurken 20 hisse yükseldi, 79 hisse geriledi. Sektörlerde TCMB'nin yılın son enflasyon raporu toplantısında bu yılın enflasyon aralığını yukarı yönlü revize etmesinin ardından özellikle bankacılık hisselerinde ki satışlar dikkat çekti.

Teknik tarafta göstergelerin çoğunun negatife dönmesi zayıf görünümü destekliyor. Geri çekilmenin sürmesi halinde 10.806 kısa vadeli kritik destek, bu seviyenin altı ise 10.640'a doğru geri çekilmeyi tetikleyebilir. Olası tepki alımlarında 11.050 üzerinde kalıcılık önem taşıırken, bu seviyenin aşılması yükselişi 11.252'ye doğru hızlandırabilir.

VIOP 30



Aralık Vadeli 30 Sözleşmesi haftaya 12.615'te hafif pozitif başlasa da gün içinde artan satışlarla eksiye döndü; akşam seansını ise 12.369'da tamamladı.

Sözleşme 22 ve 50 günlük ortalamaların altında kalırken teknik göstergelerdeki genel negatif görünüm zayıflığı destekliyor. Buna karşın fiyatın Bollinger orta bandı (12.300) üzerinde tutunması kısa vadede önemli. Bu seviyenin altına inilmesi halinde 12.150, 12.050 ve 12.000 destekleri öne çıkıyor. Olası tepki alımlarında 12.500 üzeri hareketler teknik görünüm için kritik olup, bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlarsa yükselişin 12.650'ye doğru ivmelenmesi beklenebilir.

ABD:

ABD’de 40 gündür resmi veri akışının durmasıyla bu hafta da makroekonomik takvim zayıf seyrediyor. Normal şartlarda açıklanması beklenen TÜFE ve perakende satış verilerinin paylaşılma olasılığı düşük görünüyor. Kongre üyelerinin kapanmanın yakında sona ereceğine dair açıklamalarına rağmen, verilerin yeniden toplanması ve yayımlanması zaman alacak. Bu nedenle, Senato’dan olumlu bir sonuç çıksa bile kısa vadede veri akışının normale dönmesi beklenmiyor. Hisse senedi piyasalarında ise yıl boyunca süren yapay zekâ öncülüğündeki yükseliş soluklandı; S&P 500 haftayı %1,6, Nasdaq ise %3 kayıpla tamamladı. Teknik olarak S&P 500’de 6735 seviyesi kritik eşik olarak izlenirken, vadeli kontratlar haftaya sınırlı toparlanma sinyaliyle başlıyor.

Asya:

Asya borsaları Bir önceki seansta oldukça zayıf bir görünüm çizdi. Bölgedeki teknoloji hisseleri, özellikle yapay zekâ odaklı olanlar, değerlemelerin yüksek olması ve Federal Reserve yetkililerinden gelen yakın dönemde faiz indirimi olmayabileceğine dair işaretler nedeniyle baskı altında kaldı. Haftaya alıcılı başladı.

Avrupa:

Geçtiğimiz hafta Avrupa’da da değer kayıpları ön plandaydı. EURO STOXX 600 endeksi yaklaşık %1 civarında gerileyerek iki haftanın en düşük seviyesine indi. Yatırımcılar, ABD’deki kapatma sorunlarının veri akışını kesintiye uğratması, faiz indirimi beklentilerinin zayıflaması ve şirket bilançolarının karışık gelmesi gibi faktörlerle ters rüzgâr aldı. Teknik olarak değerlendirilme yönünden sorgulama artarken, piyasa genelinde riskten kaçış hâkim oldu.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	654,17	0,17
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	671,03	0,10
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	705,18	0,82
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	25.059,81	-0,28
SP 500	6.728,80	0,13
DOW JONES	46.987,10	0,16
DAX- ALMANYA	23.569,96	-0,69
CAC 40 - FRANSA	7.950,18	-0,18
FTSE100 - İNGİLTERE	9.682,57	-0,55
AEX- AMSTERDAM	950,77	-1,07
SHCOMP - SHANGHAI	4.008,03	0,26
HSI - HONG KONG	26.561,04	1,22
NIKKEI225 - JAPONYA	50.925,10	1,29
KOSPI - KORE	4.082,82	3,26
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.802,25	0,72
NASDAQ VADELİ	25.476,50	1,23
RUSSEL 2000 VADELİ	2.456,20	0,64
EURO SROXX 50 VADELİ	5.656,00	1,54
DAX VADELİ	23.955,00	1,46
NIKKEI VADELİ	50.960,00	1,29
HANG SENG VADELİ	26.589,00	1,51
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,14	0,95
ALMANYA 10 YILLIK	2,67	0,60
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,47	0,74
JAPONYA 10Yıllık	1,70	1,19
FRANSA 10 Yıllık	3,46	0,52
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
NVDA	\$ 188,15	\$ 197,58	\$ 182,97	5,00%	-2,74%
ORCL	\$ 239,26	\$ 252,39	\$ 231,37	5,54%	-3,30%
MU	\$ 237,92	\$ 249,87	\$ 231,60	5,00%	-2,63%
META	\$ 621,71	\$ 653,17	\$ 606,07	5,00%	-2,40%
MSFT	\$ 496,82	\$ 524,70	\$ 484,83	5,60%	-2,40%



Hesap Aç

Her zaman indirmen
App Store

Her zaman indirmen
Google Play

EUR/USD

Euro, ECB ile FED arasındaki farklılaşan politika beklentilerinin etkisiyle üç ayın dibinden toparlanarak 1,15 doların üzerine çıktı. ECB'nin uzun süre faiz değiştirmeyeceği öngörülürken, 2026 sonuna kadar faiz indirimi olasılığı piyasalarda belirgin şekilde düşmüş durumda. ECB yetkililerinin temkinli açıklamaları bu görünümü destekledi. ABD tarafında ise Challenger raporunun Ekim'de işten çıkarmaların 20 yılın zirvesine çıktığını göstermesi doları baskıladı.



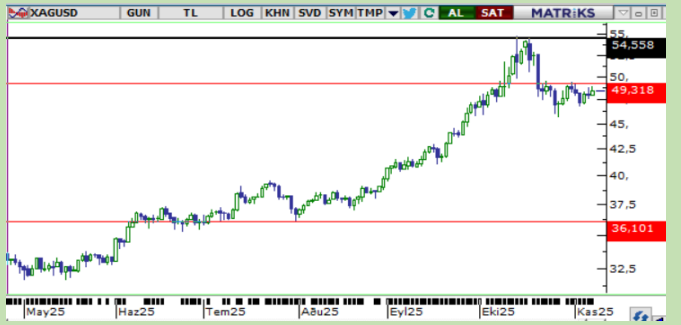
ALTIN

Altın, ABD ekonomisine yönelik artan endişeler ve doların zayıflamasıyla Pazartesi sabahı %1'in üzerinde yükselerek 4.050 dolar civarına çıktı ve iki haftanın zirvesini gördü. Michigan tüketici güveninin hükümet kapanmasının etkisiyle sert düşmesi güvenli liman talebini artırırken, Senato'nun hükümeti yeniden açmaya yönelik anlaşmaya yaklaştığına dair haberler de takip edildi. Piyasa, FED'in Aralık ayında faiz indirip indirmeyeceği konusunda bölünmüş durumda; çeyrek puan indirim ihtimali yaklaşık %67 seviyesinde fiyatlanıyor.



GÜMÜŞ

Gümüş fiyatı, doların zayıflaması ve ABD ekonomisine yönelik artan endişelerle 49 doların üzerine çıkarak üç haftanın zirvesine yükseldi. Michigan tüketici güveninin tarihsel düşük seviyelere gerilemesi, Ekim'de 153 binlik yüksek iş kaybı verisi ve hükümet kapanmasının ekonomik etkileri güvenli liman talebini artırdı. Piyasa, FED'in Aralık ayında çeyrek puan indirim ihtimali %67 seviyesinde fiyatlanıyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol, OPEC ve IEA'nin bu hafta açıklayacağı piyasa raporları öncesinde iki haftalık düşüşün ardından yeniden 60 doların üzerine çıktı. Son dönemde fiyatlar; OPEC+'ın üretim kısıtlamalarını gevşetmesi, ABD başta olmak üzere OPEC dışı üretimin artması ve arzın talebi aşacağı beklentileriyle baskı altındaydı.



Hesap Aç

Hesabın İndirilebilir
App Store

Hesabın İndirilebilir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

10 KASIM 2025



SAAT	ÜLKE	10 KASIM PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)	EYLÜL		-5,70%
10:00	TR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	EYLÜL	-3,9	-5,4
20:00	ABD	WASDE Raporu			
SAAT	ÜLKE	11 KASIM SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Mevsimsellikten Arındırılmış Cari Hesap	EYLÜL	2,26T	246,35T
10:00	TR	Türkiye Perakende Satışları (Aylık)	EYLÜL		0,90%
10:00	TR	Türkiye Perakende Satışları (Yıllık)	EYLÜL		6,90%
13:00	EUR	ZEW Ekonomik Hissiyat	KASIM	23,5	22,7
SAAT	ÜLKE	12 KASIM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EKİM	0,3%	0,3%
10:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EKİM	2,3%	2,3%
13:00	ABD	OPEC Aylık Rapor			
20:00	ABD	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması			
20:15	ABD	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması			
SAAT	ÜLKE	13 KASIM PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
00:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları			
10:00	İNG	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (3. Çeyrek)		0,2%	0,3%
10:00	İNG	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (3. Çeyrek)			1,40%
10:00	İNG	GSYİH (Aylık)	EYLÜL	0,00%	0,10%
16:30	ABD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EKİM		0,20%
16:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EKİM		0,30%
16:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EKİM		3,00%
16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları			218K
20:00	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			5,202M
SAAT	ÜLKE	14 KASIM CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
05:00	ÇİN	Çin Sanayi Üretimi (Yıllık)	EKİM	5,5%	6,5%
10:00	TR	Yıl Sonu Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Tahmini	KASIM		31,77%
17:20	ABD	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması			
21:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı			548



Hesap Aç

Hemen İndir
App Store

Hemen İndir
Google Play

NCM INVESTMENT ARAřTIRMA

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