

Neyi Fiyatladık?

ABD’de federal hükümetin yeniden açılacağına dair Senato’daki geçici bütçe uzlaşması, haftanın ilk işlem gününde New York borsasında risk iştahını güçlendirdi. Demokrat senatörlerin sağlık sübvansiyonu şartından vazgeçmesiyle hükümetin yeniden açılmasının önü açıldı. Pazar gecesi yapılan usul oylamasında, hükümeti ocak sonuna kadar fonlayacak geçici bütçe tasarısı 40’a karşı 60 oyla ilerletildi. Kapanmanın yarattığı ekonomik aksamalara rağmen yatırımcıların belirsizlik algısını azalttı. Bu gelişmeyle Dow Jones %0,81, S&P 500 %1,54 ve Nasdaq %2,27 yükselişe günü tamamladı.

Hükümetin açılacağı beklentisi özellikle geçtiğimiz hafta yüksek değerlemeler nedeniyle satış baskısı yaşayan teknoloji hisselerine alım getirdi. Nvidia yaklaşık %6, Tesla ve Alphabet %4, Microsoft–Amazon–Meta ise yaklaşık %2 prim yaptı. Ancak analistler, kapanma sürecinin veri açıklamalarını aksatmasının devam eden bir belirsizlik unsuru olduğunu ve Kongre’deki anlaşmanın bozulmasının piyasalar için yeni bir risk oluşturabileceğini belirtiyor.

BIST-100 haftaya zayıf bir zeminde başlarken, bankacılık hisselerindeki satış baskısı endeks üzerindeki kırılmanlığı artırdı. Cuma günü %2,5 düşen bankacılık endeksi dün de %2 gerilerken, BIST-100 günü %1,2 kayıpla tamamladı. Enflasyon Raporu’nda 2026 tahminlerinin piyasa beklentilerine göre daha iddialı olması, TCMB’nin sıkı para politikasını koruyarak faiz indirimlerinde daha temkinli ilerleyeceği algısını güçlendirdi.

Neyi Fiyatlayacağız?

Bugün yurt içinde piyasayı etkileyebilecek önemli bir gelişme beklenmezken gün içinde perakende satış verileri takip edilecek.

Küresel tarafta makro veri akışı sakın olsa da haber akışları piyasaların yönünde belirleyici olmaya devam edecek. Ayrıca ABD’de bugün Veteranlar Günü nedeniyle tahvil piyasaları kapalı olacak.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
ALARK	85,78	86,12	87,07
ALKIM	18,56	18,64	18,84
KERVİT	14,66	14,72	14,88
KAREL	10,83	10,87	10,99
GOZDE	23,15	23,25	23,50

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

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

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.789,03	-1,24
Bist 30	11.649,66	-1,62
Xbank	14.651,90	-1,97

YURT DIŞI PIYASALAR

Dow Jones	47.368,63	0,81
SP 500	6.832,43	1,54
Nasdaq	25.611,74	2,20
DAX	23.959,99	1,65
Ftse 100	9.787,15	1,08
USDTRY	42,23	-0,01
EURTRY	48,84	0,06
EURUSD	1,16	0,02
DX	99,66	0,07

EMTİALAR

Altın	4.141,21	0,62
Gümüş	50,97	0,92
Brent	63,90	-0,25

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,59	0,00
ABD 10 Yıllık	4,12	0,00
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	242,214	0,04

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 haftaya 10.974 puanla başlamasına rağmen günü %1,24 düşüşle 10.789'dan tamamladı ve gün içinde 10.788–11.044 aralığında dalgalandı. İşlem hacmi 135,6 milyar TL olurken, 28 hisse yükseldi, 72 hisse değer kaybetti. Sektörlerde “Aracı Kurumlar, Bilişim ve Teknoloji” en çok yükselen; “Ulaştırma, Spor ve Orman-Kağıt-Basım” en çok düşen gruplar oldu.

Teknik tarafta göstergelerin büyük bölümünde negatif görünüm korunurken, geri çekilmelerde 100 günlük ortalamaya denk gelen 10.700 ilk destek. Bu seviyenin altı 10.550 ve 10.300'e kapı açabilir. Saatlik grafikte aşırı satım bölgeleri kısa vadeli tepki alımı ihtimalini artırıyor. Bu senaryoda 10.800 üzerinde kalıcılık sağlanması önemli; bu seviyenin aşılması durumunda yükseliş psikolojik 11.000 seviyesine doğru ivme kazanabilir.

VIOP 30



Aralık Vadeli 30 Sözleşmesi haftaya %0,48 artışla 12.412'den başlasa da gün içinde artan satış baskısıyla ekşiye döndü; akşam seansını ise 12.192 seviyesinde tamamladı. Böylece sözleşme 22 ve 50 günlük ortalamalarından uzaklaştı.

Teknik göstergelerdeki genel negatif görünüm ve fiyatın Bollinger orta bandını aşağı kırması güç kaybının sürdüğüne işaret ediyor. Geri çekilmelerde 12.050 ilk destek; altında 11.950 ve 11.800 seviyeleri takip edilebilir. Öte yandan saatlik göstergelerdeki toparlanma kısa vadeli tepki alımlarını destekleyebilir. Bu senaryoda 12.300'un üzerinde kalıcılık sağlanması, yükselişin 12.500 seviyesine doğru ivmelenmesini mümkün kılabilir.

ABD:

Piyasalar "risk-on" moddaydı; yatırımcılar, 40 günü aşan tarihin en uzun hükümet kapanışının sona ermesine yönelik umutlarla alım yaptı. Senato'daki 53-47'lik oylama sonrası hükümetin yeniden açılması bekleniyor. Bu gelişme, FAA'nin seyahat krizine yol açması ve yaklaşan tatil dönemi öncesi artan baskıyla hızlandı. Öte yandan Fed üyeleri arasında görüş ayrılıkları sürerken, Aralık'ta en az 25 bp faiz indirimi beklentisi güçlendi. "Big Short" yatırımcısı Michael Burry, AI şirketlerinin amortisman giderlerini düşük göstererek kârlarını şişirdiğini iddia etti; Bank of America ve Jim Cramer de yapay zekâ yatırım harcamalarındaki nakit sıkışıklığına dikkat çekti. Ancak tüm bu uyarılara rağmen hisse senetleri faiz indirimi ve hükümetin açılma beklentisiyle yükselişini sürdürdü.

Asya:

Asya piyasaları, ABD hükümetinin kapanışının sona erebileceğine dair artan iyimserlikle açılışta güçlü bir yükseliş gösterdi. Özellikle Güney Kore'deki KOSPI yaklaşık %3 artışla öncülük ederken, Japonya'da Nikkei 225 %1-1,3 civarında yükseldi. Hang Seng Index de yaklaşık %1,6 artarak olumlu görünümünü korudu. Çin'de ise Shanghai Composite hafif bir yükselişle kapandı, bölgedeki genel risk-iştahı artmış gözüküyor. Bu hareketlerin arkasında, uzun süren ABD kapanışının kendisini hissettirmesi ve küresel teknoloji hisselerinde yaşanan geri çekilmenin ardından gelen tepki alımları bulunuyor.

Avrupa:

Avrupa piyasalarında da benzer bir toparlanma gözlemlendi; Stoxx 600 endeksi yaklaşık %1,4 oranında artarken, Almanya'daki DAX %1,7 ve Fransa'daki CAC 40 yaklaşık %1,3 yükseldi. Teknoloji ve bankacılık hisseleri öncülük ederken, yatırımcılar riske yönelik yeniden yöneldi. Bu iyimserlik, ABD kapanışına dair ilerleme kaydedilmesi ve belirsizliklerin azalmaya başlamasıyla oluşan rahatlamadan kaynaklanıyor. Ancak, kapanışın tamamen kesinleşmemesi ve makroekonomik verilerin ertelenmiş olması gibi unsurlar hâlâ dikkat edilmesi gereken risk başlıkları.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	662,00	0,02
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	679,92	0,04
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	706,15	-0,47
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	25.611,74	2,20
SP 500	6.832,43	1,54
DOW JONES	47.368,63	0,81
DAX- ALMANYA	23.959,99	1,65
CAC 40 - FRANSA	8.055,51	0,00
FTSE100 - İNGİLTERE	9.787,15	1,08
AEX- AMSTERDAM	961,08	0,00
SHCOMP - SHANGHAI	4.003,17	-0,38
HSI - HONG KONG	26.595,97	-0,20
NIKKEI225 - JAPONYA	50.992,75	0,16
KOSPI - KORE	4.090,57	0,43
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.855,00	-0,03
NASDAQ VADELİ	25.698,00	-0,06
RUSSEL 2000 VADELİ	2.462,20	-0,09
EURO SROXX 50 VADELİ	5.701,00	0,42
DAX VADELİ	24.138,00	0,34
NIKKEI VADELİ	51.030,00	-0,04
HANG SENG VADELİ	26.624,00	-0,26
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,12	0,00
ALMANYA 10 YILLIK	2,67	0,08
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,46	-0,11
JAPONYA 10 YILLIK	1,69	-1,17
FRANSA 10 YILLIK	3,44	-0,69
TÜRKİYE 10 YILLIK	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



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Euro, ABD hükümetinin yakında açılacağı beklentisi ve ECB ile FED'den gelecek yönlendirmelerin beklenmesiyle 1,155 doların üzerinde seyrediyor. ECB'nin güçlü ekonomi ve hedefe yakın enflasyon nedeniyle faizleri uzun süre sabit tutması beklenirken, piyasalar 2026 sonuna kadar indirim ihtimalini düşük görüyor. ECB Başkan Yardımcısı Guindos mevcut faiz seviyelerinin uygun olduğunu belirtirken, ABD'de zayıf istihdam ve düşen tüketici güveni FED'in Aralık'ta faiz indirebileceği beklentilerini artırıyor.



ALTIN

Altın, ABD'de ekonomik zayıflama sinyalleri ve FED'in yakın vadede faiz indirebileceği beklentileriyle 4.130 doların üzerine çıkarak üç haftanın zirvesine yükseldi. İş kayıpları ve düşük tüketici güveni faiz indirimi olasılığını güçlendirirken, piyasada Aralık için 25 baz puanlık adım %64 olasılıkla fiyatlanıyor. Hükümetin yeniden açılması için Senato'nun attığı adım güvenli liman talebini sınırlayabilir. Buna karşın JP Morgan Private Bank, gelişmekte olan ülkelerin güçlü merkez bankası alımlarına dayanarak altının gelecek yıl 5.000 doları aşabileceğini öngörüyor.



GÜMÜŞ

Gümüş, ABD ekonomisindeki zayıflama sinyalleri ve FED'in Aralık ayında faiz indirimine gidebileceği beklentisiyle haftada %5'i aşan yükselişle 51 dolar civarına çıktı. İstihdam kayıpları ve düşük tüketici güveni faiz indirimi ihtimalini güçlendirirken, Fed için piyasada 25 baz puanlık indirim olasılığı %64 seviyesinde. Öte yandan, ABD Senatosu'nun hükümeti yeniden açma yönündeki tasarımı kabul etmesi güvenli liman talebini sınırlayabilir.



HAM PETROL

WTI ham petrol 60 dolar civarında yatay seyrederken, OPEC+ üretim kısıtlamalarının gevşemesi ve OPEC dışı arz artışı nedeniyle küresel arz fazlası endişeleri fiyatları baskılıyor. OPEC ve IEA raporları beklenirken, Rosneft ve Lukoil ABD yaptırımlarıyla gündemde; Lukoil Irak'ta mücbir sebep ilan etti. Trump ise Hindistan'ın Rus petrol alımlarını azaltması sonrası iki ülke arasında ticaret anlaşmasının yakınlaştığını belirtti.



Hesap Aç

Hesabın İndirilebilir
App Store

Hesabın İndirilebilir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

11 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

Her zaman indirimli
App Store

Her zaman indirimli
Google Play

NCM INVESTMENT ARASTIRMA

Duhan Samet Akdağ

Bahriye Nur Balcioğlu

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