

Neyi Fiyatladık?

ABD’de hükümetin yeniden açılacağı beklentileriyle piyasalarda iyimserlik artarken, bu durum yatırımcıları yeniden açıklanacak resmi verilere ve FED’in olası faiz indirimi adımlarına odaklandı. FedEx’in güçlü kâr tahminleri ekonomiye güveni desteklerken, SoftBank’ın Nvidia hisselerini tamamen satması teknoloji hisselerinde karışık bir seyre yol açtı. Böylece Dow Jones %1,2 yükselirken, S&P 500 %0,21 artışla 6.846 puanda kapandı; Nasdaq ise %0,25 geriledi.

JPMorgan, hükümetin açılmasının büyüme görünümünü ve piyasa likiditesini destekleyeceğini belirtirken; UBS ve Wells Fargo, yapay zekâ yatırımları ve olası faiz indirimlerinin yıl sonuna doğru hisse senetlerinde yükseliş potansiyelini koruyacağı görüşünü paylaştı.

Avrupa borsaları günü karışık bir seyrle tamamlarken, Almanya DAX %0.02 düşüşle 24.118 puana geriledi. İngiltere FTSE 100 hafif artışla %0.04 yükselerek 9.760 puanda kapanırken, Fransa CAC 40 %0.53 ve İspanya IBEX %0.68 değer kaybetti.

İBB’ye yönelik yolsuzluk soruşturması ve CHP hakkında kapatma davası iddiaları, Borsa İstanbul’da sert dalgalanmalara yol açtı. Haberlerin etkisiyle BIST-100 endeksi %3,85’e kadar gerilerken, Başsavcılığın böyle bir bildirim yapılmadığını açıklamasıyla kayıplar %0,74’e kadar telafi edildi. Ancak volatilitenin sürdüğü günde endeks, seansı %1,97 düşüşle tamamladı.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yurt içinde haber akışlarına duyarlılığın arttığı ortamda endeksin güne dengeli başlaması bekleniyor.

Makro veri akışının sınırlı olduğu günde piyasalar, haftanın ikinci yarısında merkez bankalarından gelecek mesajlara odaklanıyor. Bugün 7 FED yetkilisinin konuşma yapacağı yoğun takvim, yön arayışında belirleyici olacak.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
ALARK	87,23	87,57	88,54
IPEKE	71,66	71,94	72,73
VAKBN	24,81	24,91	25,18
DOAS	181,34	182,06	184,06
CLEBI	1642,71	1649,29	1667,40

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
KOZAA	₺ 90,75	₺ 98,00	₺ 86,95	8,0%		-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%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.576,45	-1,97
Bist 30	11.434,50	-1,85
Xbank	14.299,90	-2,40

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	47.927,96	1,18
SP 500	6.846,61	0,21
Nasdaq	25.533,49	-0,31
DAX	24.088,06	0,53
Ftse 100	9.899,60	1,15
USDTRY	42,24	0,05
EURTRY	48,93	-0,02
EURUSD	1,16	-0,03
DXY	99,57	0,13

EMTİALAR

Altın	4.106,23	-0,50
Gümüş	51,11	-0,21
Brent	64,94	-0,34

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,56	-0,87
ABD 10 Yıllık	4,08	-0,76
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	243,119	-0,36

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 StoreHemen İndir
Google Play

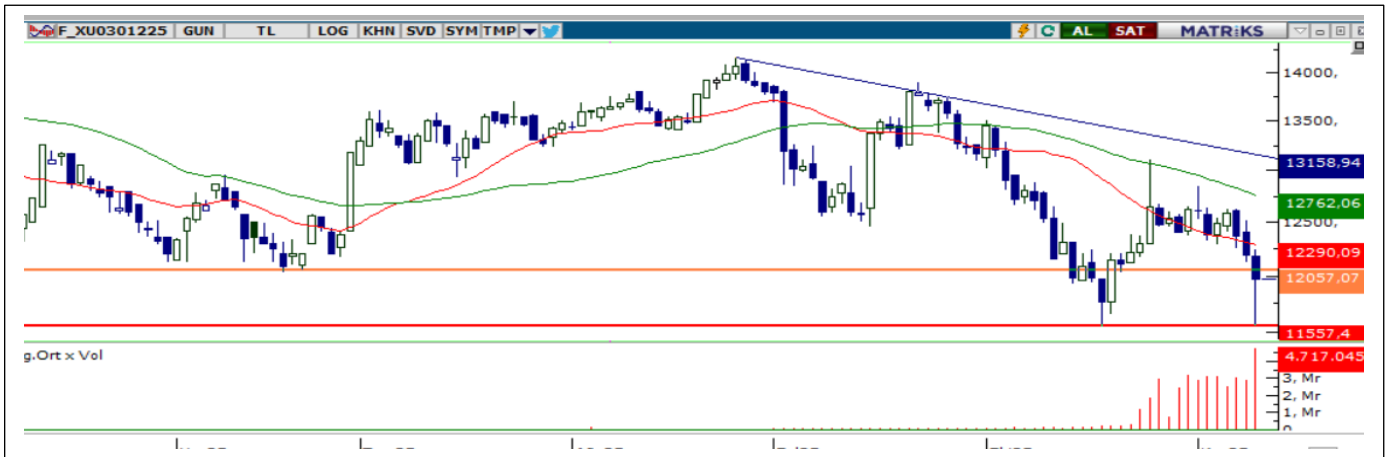
BİST 100



BIST-100 endeksi güne %0,20 artışla 10.810 puandan başladı ancak seans içinde gelen siyasi haber akışıyla sert dalgalanarak günü %1,97 düşüyle 10.576 seviyesinden kapattı. Gün içinde 10.373–10.839 bandında hareket eden endekste işlem hacmi 174,5 milyar TL olarak gerçekleşti.

Günlük grafiklerde göstergeler genel olarak negatif eğilimde kalırken, siyasi hassasiyetin artmasından dolayı bir müddet denge arayışı görülebilir. 10.550 seviyesi kısa vadeli destek olarak izleniyor. Bu seviyenin altına sarkılması durumunda 10.246 puana kadar geri çekilme yaşanabilir. Olası tepki alımlarında 10.600 seviyesi üzerinde kalıcılık sağlanması yükselişin 10.705 - 10.800 seviyesine kadar devam etmesini destekleyebilir.

VIOP 30



Aralık vadeli BIST-30 sözleşmesi güne %0,18 artışla 12.183 puandan başladı ancak siyasi haber akışıyla artan satış baskısı sonucu günü negatifte kapattı.

Akşam seansında 91 puanlık yükselişle 11.972 seviyesinden kapanış yapan sözleşmede teknik göstergeler genel olarak zayıf bir görünüme işaret ediyor. Bollinger alt banda yaklaşan fiyatlar güç kaybının sürebileceğini gösterirken, 11.780 seviyesi ilk destek, altında ise 11.650 ve 11.550 seviyeleri izlenebilir. Olası tepki alımlarında 12.050 üzeri kalıcılık sağlarsa yükselişin 12.300 seviyesine kadar devam etmesi beklenebilir.

ABD:

Salı günü piyasa gün içinde düşerken, kapanışa doğru toparlandı. Hükümetin yeniden açılmasına dair umutlar artarken, teknoloji hisseleri SoftBank'in 5,8 milyar dolarlık Nvidia satışıyla sarsıldı. SoftBank, bu satıştan elde ettiği gelirle OpenAI'a 22,5 milyar dolarlık yatırım planlıyor. AMD CEO'su Lisa Su, önümüzdeki 3-5 yılda AI çip pazarında paylarını artıracaklarını ve her yıl %35 gelir artışı hedeflediklerini söylese de hisse düşüşten kurtulamadı. Ayrıca nükleer reaktör geliştiren Oklo beklenenden yüksek zarar açıklayarak yatırımcıyı hayal kırıklığına uğrattı. Hükümetin kapanması nedeniyle milyonlarca kişi yardımsız kalırken, piyasalarda belirsizlik sürüyor.

Asya:

Asya piyasaları günü karışık bir seyir ile tamamladı. Japonya'da Nikkei 225 hafif yükselirken, Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi zayıf veriler ve teknoloji hisselerindeki satış baskısıyla geriledi. SoftBank'in Nvidia'daki 5,8 milyar dolarlık satışının ardından yapay zekâ hisselerinde görülen düzeltme, bölge genelinde risk iştahını sınırladı. Bununla birlikte, ABD'de hükümetin yeniden açılacağına dair beklentiler Asya'da genel iyimserliği korudu. Yatırımcılar, Fed'in Aralık ayında faiz indirimi ihtimalini fiyatlamaya devam ederken, Japon yeni dolar karşısında zayıf seyrini sürdürdü.

Avrupa:

Avrupa tarafında ise endeksler günü pozitif bölgede karşıladı. FTSE 100 ve DAX endeksleri, ABD'deki kapanmanın sona ereceği umudu ve faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesiyle yukarı yönlü hareket etti. Bankacılık ve sanayi hisseleri kazançlara öncülük ederken, teknoloji hisseleri Asya kaynaklı satış dalgasına rağmen toparlanma eğilimindeydi. Ancak ekonomik büyümenin zayıf seyretmesi ve jeopolitik risklerin devam etmesi yatırımcıların temkinli kalmasına neden oldu. Genel olarak, Avrupa piyasaları haftanın ortasına sınırlı ama istikrarlı bir iyimserlikle girdi.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	664,90	0,03
FTSE GELİŐMİŐ ÜLKELER	682,86	0,01
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	709,26	0,12
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	25.533,49	-0,31
SP 500	6.846,61	0,21
DOW JONES	47.927,96	1,18
DAX - ALMANYA	24.088,06	0,53
CAC 40 - FRANSA	8.156,23	1,25
FTSE100 - İNGİLTERE	9.899,60	1,15
AEX - AMSTERDAM	970,59	0,99
SHCOMP - SHANGHAI	3.991,75	-0,28
HSI - HONG KONG	26.832,86	0,51
NIKKEI225 - JAPONYA	50.938,97	0,19
KOSPI - KORE	4.148,14	1,02
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.887,75	0,24
NASDAQ VADELİ	25.748,75	0,42
RUSSEL 2000 VADELİ	2.464,80	-0,06
EURO SROXX 50 VADELİ	5.753,00	0,31
DAX VADELİ	24.270,00	0,44
NIKKEİ VADELİ	50.970,00	-0,37
HANG SENG VADELİ	26.860,00	0,41
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,08	-0,76
ALMANYA 10 YILLIK	2,66	-0,37
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,39	-1,66
JAPONYA 10 YILLIK	1,69	-0,35
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
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



Hemen İndir

EUR/USD

Euro, ABD hükümetinin yeniden açılacağı beklentileri ve ECB ile FED'den gelecek mesajların beklenmesiyle 1,155 doların üzerinde seyrediyor. ECB'nin faizleri uzun süre sabit tutması beklenirken, piyasa 2026'ya kadar faiz indirimi olasılığını %40 olarak görüyor. ABD'de zayıf istihdam ve düşük tüketici güveni ise FED'in Aralık ayında faiz indirimi yapacağı beklentilerini güçlendirdi.



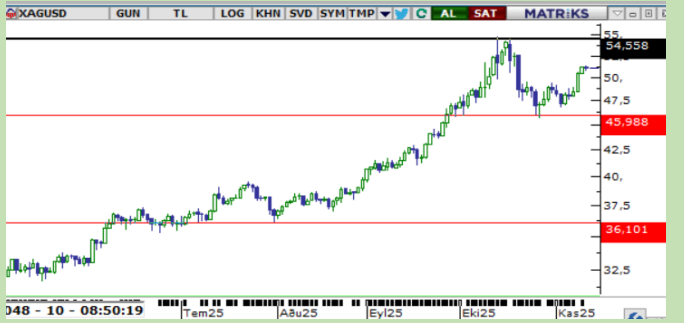
ALTIN

Altın fiyatı 4.100 dolar civarında hafif gerilerken, FED'in faiz indirimine yönelik beklentiler ve hükümetin kapanmasının sona ereceğine dair iyimserlik fiyatları destekledi. Zayıf istihdam verileri faiz indirimi olasılığını %68'e çıkarırken, Senato'nun geçici finansman planını onaylaması ekonomik belirsizliği azaltabilir. Altın, 1979'dan bu yana en güçlü yıllık performansını sürdürmeye devam ediyor.



GÜMÜŞ

Gümüş fiyatı 51 dolar civarında yatay seyrederken, zayıf ABD istihdam verileri FED'in Aralık ayında faiz indirimine gideceği beklentilerini güçlendirdi. ADP raporu işten çıkarmalarda artışa işaret ederken, faiz indirimi olasılığı %68'e yükseldi. Fed Guvernörü Miran, düşen enflasyon ve artan işsizlik nedeniyle 50 baz puanlık indirim çağrısı yaptı. Ayrıca hükümetin kapanmasının yakında sona ereceği yönündeki iyimserlik de piyasalarda destekleyici etki yarattı.



HAM PETROL

WTI ham petrol fiyatları üç günlük yükselişin ardından 61 doların altına geriledi. Piyasalar, bugün yayımlanacak OPEC aylık raporu ve Uluslararası Enerji Ajansı'nın yıllık enerji değerlendirmesini bekliyor. Her iki raporun da 2026'ya kadar sürecek olası arz fazlasına ilişkin tahminleri netleştirilmesi bekleniyor.



Hesap Aç

Hesap Aç
App Store

Hesap Aç
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

12 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

Heran İndir
App Store

Heran 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