

Neyi Fiyatladık?

ABD piyasalarında dün sert satışlar yaşanırken, yüksek değerlemelere yönelik artan endişeler teknoloji ve yapay zekâ hisselerinden güçlü çıkışları tetikledi; bu baskı Dow Jones'un %1,65, S&P 500'un %1,66 ve Nasdaq'ın %2,29 düşmesine neden oldu.

Yatırımcıların riskten kaçışla sağlık, malzeme ve finans gibi daha dayanıklı sektörlerle yönelmesi satışları derinleştirirken, özellikle Nvidia'nın %3,6'lık kaybı teknoloji öncülüğündeki düşüşü hızlandırdı; Tesla, Broadcom, Alphabet, Amazon ve Microsoft'ta görülen ek geri çekilmeler negatif tabloyu güçlendirdi.

Öte yandan Başkan Trump'ın bütçe tasarısını imzalamasıyla hükümetin tarihin en uzun kapanmasının sona ermesi piyasada belirsizliği bir miktar azaltırken, BLS'nin veri yayım takvimindeki aksaklıkları yeniden düzenleyeceğini duyurması ve Ekim istihdam raporunun eksik veriyle yayımlanacak olması, makro görünümde temkinli duruşu korudu.

Haftanın ilk iki gününde sert baskı altında kalan Borsa İstanbul, sonraki günlerde volatilitenin düşmesiyle daha sakin bir görünüme geçti. Ancak küresel piyasalardan negatif ayrılan hisselerde henüz belirgin bir toparlanma işareti yok.

Neyi Fiyatlayacağız?

BİST-100 endeksinin güne hafif negatif bir başlangıç yapması bekleniyor. Yurt içinde veri gündeminde TCMB'nin Kasım ayı Piyasa Katılımcıları Anketi öne çıkıyor.

Küresel tarafta sabah saatlerinde Asya piyasalarında, özellikle Çin'den gelen kritik verilerin etkisi hissediliyor. Bu verilerin yankıları risk iştahı üzerinde belirleyici oluyor.

Günün devamında ise Euro Bölgesi'nin 3. Çeyrek öncü GSYH değişimi ile Atlanta FED'in güncellenmiş GSYH tahmini takip edilerek küresel büyüme görünümüne ilişkin sinyaller izlenecek.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
ECILC	84,83	85,17	86,11
ALARK	89,37	89,73	90,71
CIMSA	44,49	44,67	45,16
AKSEN	53,39	53,61	54,20
ARDYZ	27,88	28,00	28,30

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%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.628,63	-0,11
Bist 30	11.518,53	-0,22
Xbank	14.461,00	0,04
YURT DIŞI PİYASALAR		
Dow Jones	47.457,22	-1,65
SP 500	6.737,49	-1,66
Nasdaq	24.993,46	-2,05
DAX	24.041,62	-1,39
Ftse 100	9.807,68	-1,05
USDTRY	42,33	0,13
EURTRY	49,33	0,17
EURUSD	1,16	0,10
DX	99,15	-0,01
EMTİALAR		
Altın	4.192,45	0,50
Gümüş	52,96	1,27
Brent	64,03	1,62
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 Yıllık	3,58	-0,29
ABD 10 Yıllık	4,11	-0,14
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	244,68	0,11

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



Hesap Aç
App Store



Hesap Aç
Google Play

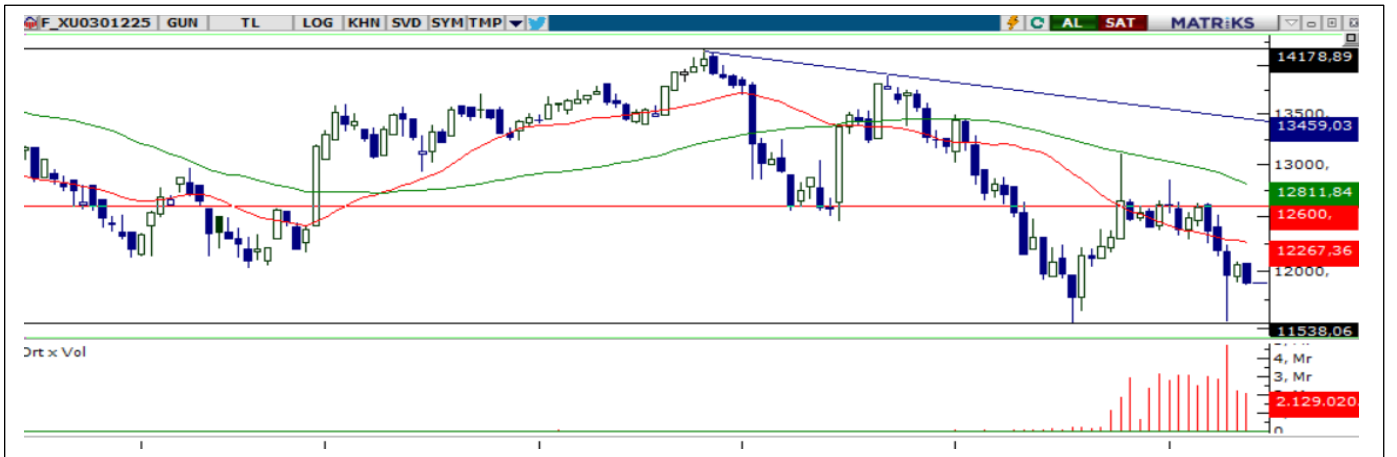
BİST 100



Endeks dün güne 34,54 puanlık artışla 10.675 seviyesinden başlamasına rağmen günü %0,11 kayıpla 10.628'den tamamladı; gün içinde 10.581–10.714 aralığında dalgalanma izlendi. İşlem hacmi 116,6 milyar TL olurken, 49 hisse pozitif, 45 hisse negatif kapattı. Sektörlerde Madencilik, MYO ve Elektrik en çok yükselen; Teknoloji, KOBİ-Sanayi ve Ticaret en çok düşen gruplar oldu.

Teknik göstergelerdeki genel negatif eğilim zayıf görünümü sürdürürken, geri çekilmede 10.550 ilk destek konumunu koruyor; bu seviyenin altı 200 günlük ortalamanın bulunduğu 10.320'ye doğru alan açabilir. Olası tepki alımlarında 10.600 üzerinde kalıcılık sağlanması önemli olup, bu seviyenin aşılması durumunda hareketin 10.800'e doğru ivme kazanması beklenebilir.

VIOP 30



Aralık Vadeli 30 Sözleşmesi güne %0,49 artışla 12.071'den başlasa da seans içinde güç kaybederek negatifte kapattı; akşam seansında da 43 puan gerileyerek 11.902 seviyesine indi.

Teknik tarafta göstergelerin genelde negatife dönmesi ve momentumdaki bozulmanın fiyatı Bollinger alt bandına yaklaştırması zayıf görünümü destekliyor. Geri çekilmenin sürmesi halinde 11.750 ilk destek, altında ise 11.650 ve 11.550 seviyeleri izlenebilir. Olası tepki alımlarının gün boyu güç kazanması ve fiyatın 12.045'in üzerinde kalıcı olması halinde ise yükselişlerin yeniden ivme kazanarak 12.300 bölgesine doğru devam etmesi beklenebilir.

ABD:

Piyasa Perşembe günü, federal hükümetin re-aktif açılmasını "kutlayan" satışlarla sert düştü ve kasım ayındaki tüm kazançlar silindi. Fed'in yeniden çalışmaya başlamasıyla yılın kalanında faiz indirimi beklentileri zayıfladı. Ekim istihdam verileri açıklanacak olsa da, işsizlikte net bir tablo beklenmiyor ve Aralık FOMC toplantısındaki olası indirim artık piyasalarda yalnızca yaklaşık %50 ihtimal olarak görülüyor. Bitcoin de seans sonrası yeniden 100 bin doların altına gerileyerek Strategy gibi kripto hisselerini yılın en düşük seviyesine çekti.

Asya:

Asya piyasalarında yön hâlâ aşağıya; başta Japonya'da Nikkei 225 yaklaşık %1,8 gerilerken, Hang Seng Index ve S&P/ASX 200 da benzer şekilde azalıyor. Federal Reserve'in faiz indirimi konusunda daha temkinli olabileceği beklentisi ile abd piyasalarındaki satışların asya tarafına da sirayet ettiği gözlemleniyor

Avrupa:

Avrupa'da da benzer bir tablo var: DAX yaklaşık %1,4 düşerken, FTSE 100 yaklaşık %1,0, Euro Stoxx 50 ise %0,8 civarında değer kaybetmiş durumda. Fed'in faiz indirimi sürecine dair belirsizlik ve bu durumun küresel risk iştahını azaltması ve gelen bilanço sinyallerinin karışık olması riskten kaçış temasını güçlendiriyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	657,67	-0,25
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	675,12	-0,16
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	704,48	-0,03
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	24.993,46	-2,05
SP 500	6.737,49	-1,66
DOW JONES	47.457,22	-1,65
DAX- ALMANYA	24.041,62	-1,39
CAC 40 - FRANSA	8.232,49	-0,11
FTSE100 - İNGİLTERE	9.807,68	-1,05
AEX- AMSTERDAM	961,51	-0,72
SHCOMP - SHANGHAI	4.016,74	-0,32
HSI - HONG KONG	26.696,27	-1,39
NIKKEI225 - JAPONYA	50.386,78	-1,75
KOSPI - KORE	4.025,72	-3,47
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.765,50	0,08
NASDAQ VADELİ	25.104,00	0,04
RUSSEL 2000 VADELİ	2.394,80	0,20
EURO SROXX 50 VADELİ	5.735,00	-0,26
DAX VADELİ	24.147,00	0,15
NIKKEI VADELİ	50.420,00	-1,72
HANG SENG VADELİ	26.712,00	-1,40
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,11	-0,14
ALMANYA 10 YILLIK	2,69	1,70
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,44	0,89
JAPONYA 10Yıllık	1,70	0,41
FRANSA 10 Yıllık	3,42	1,15
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

Herkes İndirir
App Store

Herkes İndirir
Google Play

EUR/USD

Euro, ABD hükümetinin yeniden açılmasıyla risk iştahının toparlanması sonucu 1,16 doların üzerine çıkarak Ekim sonundan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Birikmiş ABD verilerinin yayımlanacak olması belirsizliği azaltırken, Ekim istihdam ve enflasyon rakamlarının hiç gelmeme ihtimali temkinli havayı koruyor. ECB'nin faizleri sabit tutması beklenirken, piyasalar 2026 Eylül'e kadar faiz indirimi olasılığını düşük görüyor.



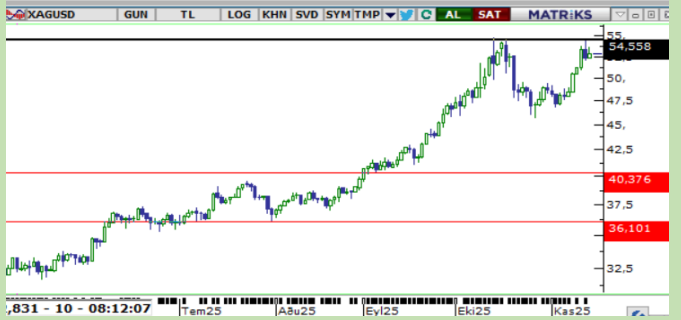
ALTIN

Altın, doların zayıflaması ve ABD hükümetinin yeniden açılmasının ardından veri takvimine dair oluşan belirsizlikle 4.190 doların üzerine çıkarak son bir ayın en güçlü haftasını geçirdi. Kapanma döneminde bazı verilerin hiç yayımlanmayabileceğine yönelik açıklamalar temkinli havayı artırırken, Fed yetkililerinin ek parasal gevşemeye kapalı duruşu altının yükselişini sınırladı. Bu çerçevede piyasalar, Aralık ayında 25 baz puanlık faiz indirimi beklentisini belirgin şekilde düşürerek olasılığı yaklaşık %50 seviyesine çekti.



GÜMÜŞ

Gümüş fiyatı, küresel belirsizlik ortamında güvenli liman talebinin artmasıyla 54 dolar seviyesine yükselerek geçen ayki rekoruna yeniden yaklaşırken haftalık kazançlarını %10'un üzerine taşıdı. ABD hükümetinin yeniden açılması bazı endişeler azalmasına rağmen, kapanma döneminde toplanamayan Ekim verilerinin yayımlanmayabileceği açıklaması piyasada belirsizliği sürdürdü.



HAM PETROL

WTI ham petrol, yaklaşan ABD yaptırımlarının yarattığı arz riskleriyle %2'nin üzerinde yükselerek 60 dolar seviyesine yaklaştı ve iki haftalık düşüşünü sonlandırma eğilimi gösterdi. Lukoil'in yaptırımlar öncesi personel azaltmaya başlaması ve Rusya'nın deniz yoluyla petrol ihracatının lojistik sorunlar nedeniyle tıkanması arz tarafını desteklerken, Hindistan ve Çin'in Rus petrol alımlarını azaltması bu baskıyı artırdı.



Hesap Aç

Hesabın İndirilebilir
App Store

Hesabın İndirilebilir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

14 KASIM 2025

NCM
INVESTMENT

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