

Neyi Fiyatladık?

Wall Street'te boğa piyasası, teknoloji devlerinin öncülük ettiği rallinin yüksek değerlemelere dair endişelere rağmen güçlü bilançolarla desteklenmesi sonucu ivme kazandı. Yatırımcılar, jeopolitik risklere rağmen şirket kârlılıklarındaki dayanıklılığa ve faiz indirimlerinin kazanç momentumunu sürdüreceği beklentisine odaklandı. FED Başkanı Powell'ın Aralık'ta faiz indirimi olasılığını zayıflatan açıklamaları sonrası tahvil getirileri yatay seyrederken dolar güç kazandı. Bu ortamda S&P 500 %0,26 artışla 6.840 puana, Nasdaq %0,61 yükselişle 23.725 puana ve Dow Jones %0,09'luk sınırlı bir artışla 47.563 puana ulaştı. "Muhteşem Yedili" teknoloji hisselerinde %1,2'lik yükseliş piyasanın yönünü belirlerken, VIX endeksi %2,96 artışla 17,41 seviyesine çıktı.

Geçtiğimiz kısa haftada Borsa endeksi yatay bir seyir izleyerek %0,27 yükseldi. Konsolide olmayan bilançoların sonlandığı haftada bankalar güçlü sonuçlarla öne çıkarken, sigorta ve leasing şirketleri kârlılık ve özsermaye artışlarıyla dikkat çekti. Konsolide bilançoların ise 10 Kasım'a kadar gelmesi bekleniyor. Hafta sonu açıklanan İstanbul enflasyonu Ekim ayında %3,31 artarken, yıllık enflasyon %40,84 olarak gerçekleşti.

Neyi Fiyatlayacağız?

TÜİK, Ekim ayı enflasyon verilerini bugün saat 10.00'da açıklayacak. Eylül'de TÜFE %3,23 artarak beklentileri aşmış ve yıllık enflasyon %33,29'a yükselmisti. Böylece 15 aydır süren dezenflasyon eğilimi sektöre uğramıştı.

Küresel tarafta ise bugün PMI verileri takip edilecek.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
GARAN	134,33	134,87	136,35
ARCLK	110,38	110,82	112,04
CEMTS	11,36	11,40	11,53
FROTO	99,05	99,45	100,54
HEKTS	3,56	3,58	3,62

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
IPEKE	₺	77,90	₺	84,15	₺	74,70	8,0%	-4,1%
ALBRK	₺	8,23	₺	8,65	₺	7,99	5,20%	-2,9%
VESTL	₺	33,32	₺	35,02	₺	32,36	5,10%	-2,9%
NETAS	₺	73,15	₺	76,85	₺	70,95	5,00%	-3%
LOGO	₺	167,30	₺	175,70	₺	163,30	5,00%	-2,4%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.971,52	1,24
Bist 30	11.940,86	1,19
Xbank	14.895,40	2,73

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	47.562,87	0,09
SP 500	6.840,20	0,26
Nasdaq	25.858,13	0,48
DAX	23.958,30	-0,67
Ftse 100	9.717,25	-0,44
USDTRY	42,06	0,01
EURTRY	48,56	-0,03
EURUSD	1,15	-0,02
DXY	99,76	-0,05

EMTİALAR

Altın	4.005,79	0,07
Gümüş	48,82	0,26
Brent	65,01	0,37

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,57	-0,96
ABD 10 Yıllık	4,08	-0,48
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	244,877	0,01

TAKVİM

03/11 – Türkiye TÜFE (10.00)
03/11 – Türkiye PMI İmalat Endeksi (10.00)
03/11 – ABD ISM İmalat Endeksi (18.00)
04/11 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (18.00)
04/11 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (18.00)
05/11 – ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)
05/11 – ABD ISM Hizmet Endeksi (18.00)
06/11 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
07/11 – TCMB Enflasyon Raporu (10.30)
07/11 – ABD Tarım Dışı İstihdam (16.30)
07/11 – ABD İşsizlik Oranı (16.30)



Hesap Aç

Hemen İndir
App StoreHemen İndir
Google Play

BİST 100



Endeks, haftanın son işlem gününde 10.854 puandan açıldı ve 10.816–10.994 aralığında hareket ettikten sonra %1,24 artışla 10.971 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 148,6 milyar TL oldu. Sektörlerde bankacılık, KOBİ-sanayi ve faktoring pozitif ayrışırken; turizm, kağıt ve teknoloji geri kaldı.

Teknik görünümde yukarı eğilim korunuyor. Ancak endeksin yönünü bugün açıklanacak enflasyon verisi tayin edecektir. Verinin yüksek gelmesi durumunda 10.800 seviyesi kısa vadeli destek, bu seviyenin altına sarkarsa 10.700 – 10.650 hedeflenebilir. Yukarı yönlü hareketlerde 11.000 üzerinde kalıcılık sağlanırsa 11.150 - 11.250 seviyelerine doğru ivme bekleniyor.

VIOP 30



Aralık vadeli 30 sözleşmesi haftanın son işlem gününe 12.419 puandan başladı ve tepki alımlarıyla günü pozitif bölgede tamamladı. Akşam seansında 12.620 seviyesinden kapanan sözleşme, 22 günlük ortalamanın üzerine çıkarak 50 günlük ortalamaya yaklaştı.

Teknik göstergeler yukarı yönlü görünümü desteklerken, momentum artışı ve Bollinger orta bandı üzerindeki seyir yükseliş eğilimini güçlendiriyor. 12.650 üzerinde kalıcılık sağlanırsa 12.800 – 12.900 - 13.000 seviyesine doğru yükseliş beklenebilir. Geri çekilmelerde ise 12.450 ilk destek, bu seviyenin altında 12.300 ve 12.000 seviyeleri izlenebilir.

ABD:

Hafta başında yapay zekâ çip haberleri ve güçlü bilançolarla yükselen piyasalar, Fed'in temkinli 25 baz puanlık faiz indirimi sonrası bir miktar sakinleşti. Qualcomm'un yapay zekâ çip yarışına katılması, Nvidia ve Microsoft'un yeni ortaklıklarıyla değer kazanması ve Alphabet'in 100 milyar doları aşan çeyrek geliri öne çıktı. Meta vergi yüküyle düşerken, Amazon'un rekor AWS sonuçları ve ABD-Çin arasındaki ticaret ateşkesi umutları piyasaları destekledi. Apple ve Chipotle'daki zayıf görünümüne rağmen, Ekim ayı tüm ana endekslerde pozitif kapandı.

Asya:

Asya piyasaları haftanın son işlem gününde ABD'deki güçlü kapanışların desteğiyle pozitif bir görünüm sergiledi. Japonya'da Nikkei endeksi teknoloji ve ihracat hisseleri öncülüğünde yükselirken, Çin borsalarında tüketim ve hizmet sektörlerinde toparlanma öne çıktı. Hong Kong'da yatırımcılar ABD-Çin arasındaki ticaret yumuşamasına olumlu tepki verdi, Avustralya'da ise maden ve enerji hisselerindeki dalgalanma endeksin kazançlarını sınırladı. Genel olarak bölge genelinde risk iştahı artarken, yatırımcılar Fed'in yıl sonuna kadar atacağı adımlara odaklanmış durumda

Avrupa:

Avrupa piyasaları ise haftayı temkinli bir iyimserlikle kapattı. Almanya ve Fransa borsaları sanayi ve finans hisselerinin öncülüğünde hafif yükseliş kaydederken, İngiltere FTSE 100 güçlü bilançoların desteğiyle pozitif seyretti. Euro bölgesinde enflasyonun beklentilere paralel gelmesi, ECB'nin faiz indirimi sürecine ilişkin beklentileri canlı tuttu.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	662,98	0,06
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	681,06	0,05
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	705,56	0,14
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	25.858,13	0,48
SP 500	6.840,20	0,26
DOW JONES	47.562,87	0,09
DAX- ALMANYA	23.958,30	-0,67
CAC 40 - FRANSA	8.121,07	-0,44
FTSE100 - İNGİLTERE	9.717,25	-0,44
AEX- AMSTERDAM	971,46	-1,03
SHCOMP - SHANGHAI	3.958,70	0,10
HSI - HONG KONG	26.099,78	0,75
NIKKEI225 - JAPONYA	52.411,34	2,12
KOSPI - KORE	4.204,04	2,35
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.886,75	0,19
NASDAQ VADELİ	26.078,00	0,28
RUSSEL 2000 VADELİ	2.492,10	0,09
EURO SROXX 50 VADELİ	5.679,00	0,18
DAX VADELİ	24.098,00	0,27
NIKKEI VADELİ	52.320,00	-0,29
HANG SENG VADELİ	26.120,00	0,82
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,08	-0,48
ALMANYA 10 YILLIK	2,63	-0,38
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,41	-0,34
JAPONYA 10 YILLIK	1,67	0,79
FRANSA 10 YILLIK	3,42	0,12
TÜRKİYE 10 YILLIK	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
PFE	\$ 24,65	\$ 25,90	\$ 23,97	5,00%	-2,74%
MCD	\$ 298,43	\$ 310,40	\$ 291,00	4,00%	-2,50%
AZN	\$ 82,40	\$ 86,55	\$ 80,24	5,00%	-2,63%
MAR	\$ 260,58	\$ 273,63	\$ 254,33	5,00%	-2,40%
BG	\$ 94,60	\$ 99,86	\$ 92,34	5,60%	-2,40%



Hesap Aç

Heran İndir
App Store

Heran İndir
Google Play

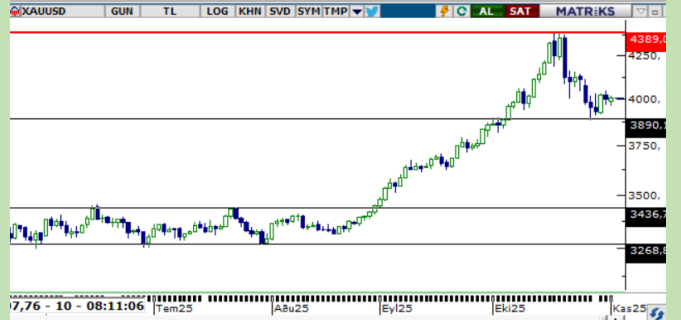
EUR/USD

Euro, ECB yetkililerinin temkinli açıklamaları ve FED'in ek faiz indirimlerine dair azalan beklentilerle 1,15 dolar seviyesine gerileyerek Temmuz sonundan bu yana en düşük düzeyini gördü. ECB, faizleri üçüncü toplantıda da sabit tutarken, Başkan Lagarde politikanın uygun konumda olduğunu ve ek gevşemeye yönelik iştahın sınırlı olduğunu vurguladı.



ALTIN

Altın, FED'in ek faiz indirimi beklentilerinin azalması ve ABD-Çin ticaret anlaşması sonrası güvenli liman talebinin zayıflamasıyla 4.000 dolar civarında yatay seyretti. Powell, son indirimin bu yılki son adım olabileceğini belirtirken, Aralık'ta yeni bir indirim olasılığı %70'e eriledi. Çin'in altın satışlarındaki vergi teşviğini kaldırması ise talebi zayıflatabilecek bir gelişme olarak öne çıktı.



GÜMÜŞ

Gümüş, ABD-Çin ticaret geriliminin azalması ve FED'in temkinli duruşu sonrası 48,8 dolar seviyesinde dengelendi. Powell'in Aralık'ta yeni bir indirim garantisi vermemesiyle yatırımcılar veri akışına odaklanırken, ticaret anlaşması güvenli liman talebini zayıflattı. Geçen ay görülen rekor seviyeler sonrası kâr satışlarıyla gerileme yaşanmıştı.



HAM PETROL

OPEC+'ın Aralık ayında üretimi 137 bin varil artırdıktan sonra 2025'in ilk çeyreğinde artışlara ara vereceğini açıklamasıyla WTI petrol fiyatı 61,3 dolara yükselerek üst üste dördüncü günde değer kazandı. Karar, arz fazlası endişelerini hafifletirken; Rusya'ya yönelik yaptırımlar ve Tuapse limanındaki saldırı sonrası arz riskleri fiyatları destekledi.



Hesap Aç

Hesabın İndirilebilir
App Store

Hesabın İndirilebilir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

3 KASIM 2025



SAAT	ÜLKE	5 EKİM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM GÜN	JPY	Japonya - Kültür Günü			
10:00	TR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EKİM	2,83%	3,23%
10:00	TR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EKİM	33,20%	33,29%
17:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	52,2	52,2
18:00	ABD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	49,2	49,1
SAAT	ÜLKE	4 EKİM SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Ticaret Açığı	EKİM		-6,90B
14:35	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
16:30	ABD	Ticaret Dengesi	AĞUSTOS	-60,40B	-78,30B
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)		1,4%	-1,30%
18:00	ABD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	EYLÜL		7,227M
SAAT	ÜLKE	5 EKİM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Para Politikası Toplantı Tutanakları			
16:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	EKİM	28K	-32K
17:00	ABD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM		50
17:00	ABD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	51,0	50,8
17:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	55,2	55,2
18:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			-6,858M
SAAT	ÜLKE	6 EKİM PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:00	İNG	Faiz Oranı Kararı	KASIM	4,00%	4,00%
15:00	İNG	Para Politikası Kurulu (MPC) Toplantı Tutanakları			
19:00	ABD	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması			
SAAT	ÜLKE	7 EKİM CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:30	TR	TCMB Enflasyon Raporu			
17:30	TR	Hazine Nakit Dengesi	EKİM		-359,887B
21:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi	KASIM		4,60%



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 Store

Hemen İndir
Google Play