

Neyi Fiyatladık?

ABD piyasalarında, büyük fon yöneticilerinin aşırı değerlemelere yönelik uyarıları ve sağlıklı bir düzeltme beklentilerini dillendirmeleri sonrasında riskten kaçış eğilimi güç kazandı. Özellikle teknoloji hisseleri ve kripto varlıklar bu satış baskısından en çok etkilenen gruplar oldu. Aşırı ısınma sinyalleri veren teknik göstergelerle birleşen bu söylemler, S&P 500'ün %1.17, Nasdaq'ın %2.04 ve Dow Jones'un %0.53 gerilemesine yol açarken; korku endeksi VIX %10'un üzerinde artışla 18,90 seviyesine yükseldi.

Avrupa borsalarında da satış dalgası etkili oldu. Almanya DAX %0.76, Fransa CAC 40 %0.52 ve İspanya IBEX %0.0037 oranında değer kaybederken; İngiltere FTSE 100 %0.14'lük sınırlı artışla pozitif ayrıştı. Asya seansında ise Japonya Nikkei endeksi %1.74, Çin Shanghai endeksi %0.41 gerileyerek küresel riskten kaçış eğilimini teyit etti.

Haftaya enflasyon verisinin yarattığı pozitif hava ile yükselişe başlayan BIST-100 endeksi, ikinci günde küresel satış dalgasının etkisiyle geri çekildi. ABD piyasalarındaki yüksek değerleme endişeleri risk iştahını zayıflatırken, yurt içinde de kâr satışlarını tetikledi.

Neyi Fiyatlayacağız?

Bugün içeride önemli bir gündem başlığı öne çıkmazken, endeksin yönü büyük ölçüde küresel piyasa görünümüne bağlı olacak.

ABD'de bugün açıklanacak ISM hizmet endeksi ve ADP istihdam verileri izlenecek. Hükümetin kapalı olması nedeniyle veri akışının sınırlı kaldığı bu dönemde, açıklanacak rakamlara piyasa tepkisi normalden güçlü olabilir. Verilerin olumlu gelmesi ekonomik görünüm açısından destekleyici olsa da, bu durum FED'in Aralık ayında faiz indirimine gitme olasılığını zayıflatabilir.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
OZKGY	15,55	15,61	15,78
BRSAN	489,27	491,23	496,62
HLGYO	4,17	4,19	4,23
OTKAR	469,81	471,69	476,87
AKSEN	57,39	57,62	58,25

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%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.914,10	-1,32
Bist 30	11.830,73	-1,52
Xbank	14.938,00	-0,37

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	47.085,24	-0,53
SP 500	6.771,55	-1,17
Nasdaq	25.435,70	-2,07
DAX	23.949,11	-0,76
Ftse 100	9.714,96	0,14
USDTRY	42,09	0,66
EURTRY	48,39	0,25
EURUSD	1,15	0,08
DX	100,15	-0,07

EMTİALAR

Altın	3.974,37	1,08
Gümüş	47,76	1,26
Brent	64,42	-0,03

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,56	-0,40
ABD 10 Yıllık	4,07	-0,33
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	247,079	-0,08

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



BİST 100 endeksi güne 10,45 puan düşüşle 11.049 seviyesinden başladı ve gün içinde 10.871–11.083 bandında dalgalanarak %1,32 kayıpla 10.914 puandan kapanış yaptı. İşlem hacmi 141 milyar TL olurken. Sektör bazında en güçlü performans “Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı, Spor ve Metal-Ana” endekslerinde görülürken, “Kimya-Petrol-Plastik, Orman-Kâğıt-Basım ve Teknoloji” endeksleri zayıf seyretti. En çok pozitif katkısı Ereğli Demir Çelik, Enerya ve Aksa Enerji, negatif katkısı ise Tüpraş, Aselsan ve THYAO sağladı.

Teknik göstergeler aşağı yönlü eğilimi desteklerken, 10.800 seviyesi destek olarak öne çıkıyor. Bu seviyenin altına sarkılması halinde 10.700 - 10.650 hedeflenebilir; olası tepki alımlarında ise 11.000 üzerinde kalıcılık, yükselişin 11.250’ye doğru hız kazanmasını sağlayabilir.

VIOP 30



Aralık vadeli 30 endeks sözleşmesi günü %0,21 düşüşle 12.580 seviyesinden açtı ve artan satış baskısıyla günü 12.382 seviyesinde negatif kapattı. Sözleşme, 22 günlük ortalamasına kadar gerilerken 50 günlük ortalamanın altına sarktı.

Teknik göstergeler zayıf görünümü desteklerken, momentum gerilemeye devam ediyor. Geri çekilmelerde 12.295 ilk destek konumunda; bu seviyenin altında 12.150 ve 12.050 seviyeleri takip edilebilir. Olası tepki alımlarında ise 12.450 direncinin aşılması, yükselişin 12.850 seviyesine doğru ivme kazanmasını sağlayabilir.

ABD:

Piyasalar Salı günü, hedge fon yöneticisi Michael Burry'nin karamsar açıklamaları ve yapay zekâ balonuna dair endişelerle geri çekildi. Morgan Stanley CEO'su Ted Pick, sistemik riskin düşük olduğunu ancak %10-15'lik bir düzeltmeye hazırlıklı olunması gerektiğini söylerken, Goldman Sachs CEO'su James Solomon da teknoloji hisselerinin değerlemelerinin "dolu" olduğunu ancak bu tür düzeltmelerin boğa piyasalarında sağlıklı olduğunu vurguladı. ABD hükümetinin kapanması rekor süresine yaklaşırken, Bitcoin yazdan bu yana ilk kez 100 bin doların altına indi. Nasdaq 100 %2 gerilerken, Tesla hissesi de Norveç Varlık Fonu'nun Musk'ın 1 trilyon dolarlık ödeme planına onay vermeyeceğini açıklamasıyla düştü. Uber ve Palantir kârlarını artırmasına rağmen beklentileri karşılayamadı; AMD ise bilanço sonrası düşüştü.

Asya:

Asya piyasalarında, ABD'deki teknoloji ve yapay zekâ hisselerine yönelik satışın etkisiyle satıcı bir hava hâkim oldu. Özellikle KOSPI (Güney Kore) endeksi yaklaşık %6,2 oranında geriledi; Nikkei 225 (Japonya) ise gün içinde %4,3 oranında düşüş yaşadı.

Avrupa:

Avrupa'da da benzer bir riskten kaçınma eğilimi görülüyor. STOXX 600 endeksi yaklaşık %1,4 oranında düşerek son iki haftanın en düşük seviyesine geriledi. Tüm ana borsalar kırmızıda kapandı; özellikle temel kaynaklar sektöründeki hisseler zayıf performans gösterdi. Örneğin bakır fiyatlarındaki düşüş bu sektörü olumsuz etkiledi.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	655,04	-0,24
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	672,96	-0,21
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	696,65	0,38
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	25.435,70	-2,07
SP 500	6.771,55	-1,17
DOW JONES	47.085,24	-0,53
DAX- ALMANYA	23.949,11	-0,76
CAC 40 - FRANSA	8.067,53	-0,52
FTSE100 - İNGİLTERE	9.714,96	0,14
AEX- AMSTERDAM	969,20	-0,18
SHCOMP - SHANGHAI	3.965,46	0,13
HSI - HONG KONG	25.868,40	-0,32
NIKKEI225 - JAPONYA	49.935,49	-3,03
KOSPI - KORE	3.998,74	-2,98
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.794,00	-0,11
NASDAQ VADELİ	25.509,50	-0,26
RUSSEL 2000 VADELİ	2.440,80	0,14
EURO SROXX 50 VADELİ	5.622,00	-0,76
DAX VADELİ	23.865,00	-0,63
NIKKEİ VADELİ	49.980,00	-2,97
HANG SENG VADELİ	25.866,00	-0,16
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,07	-0,33
ALMANYA 10 YILLIK	2,65	-0,49
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,43	-0,23
JAPONYA 10Yıllık	1,67	-0,24
FRANSA 10 Yıllık	3,44	-0,17
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
AAPL	\$ 262,82	\$ 276,40	\$ 255,60	5,00%	-2,74%
META	\$ 738,36	\$ 779,06	\$ 714,10	5,54%	-3,30%
AMZN	\$ 224,21	\$ 235,45	\$ 218,38	5,00%	-2,63%
NOV	\$ 13,84	\$ 14,53	\$ 13,50	5,00%	-2,40%
OPY	\$ 69,66	\$ 73,58	\$ 68,00	5,60%	-2,40%



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

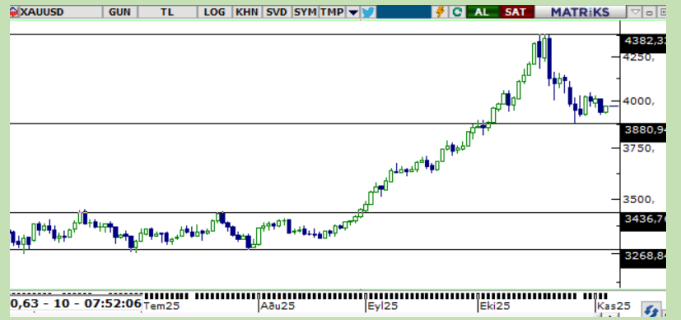
EUR/USD

Yatırımcıların ECB ve FED politikalarına dair beklentileri değerlendirmesiyle euro Kasım başında 1,15 dolara gerileyerek üç ayın en düşük seviyesini gördü. ECB faizleri sabit tutarken büyüme görünümünü korudu ve enflasyon tahminini değiştirmede. Bölge verileri enflasyonun hedefe yaklaştığını ve ekonomik güvenin toparlandığını gösterse de, Powell'ın Aralık ayında ek faiz indiriminin kesin olmadığını vurgulamasıyla dolar güçlenerek euro üzerindeki baskıyı artırdı.



ALTIN

Altın fiyatları, küresel hisse senetlerindeki düşüşlerin tetiklediği riskten kaçış eğilimiyle 3.970 dolar seviyesine yükselerek önceki kayıplarını telafi etti. Ancak FED yetkililerinin şahin açıklamalarıyla Aralık'ta faiz indirimi beklentilerinin zayıflaması kazançları sınırladı. Piyasalar şu anda faiz indirimi olasılığını %69 olarak fiyatlıyor. Öte yandan, Çin'in bazı perakendecilere yönelik altın vergi muafiyetini sonlandırması, talep tarafında yavaşlama endişelerini artırdı.



GÜMÜŞ

Gümüş fiyatları, ABD-Çin ticaret geriliminin azalması ve FED'in Aralık ayında yeni bir adım atmayabileceği yönündeki mesajların ardından ons başına 48 doların altına gerileyerek düşüşünü üçüncü güne taşıdı. Ticaret ilişkilerindeki iyileşme güvenli liman talebini zayıflatırken, yatırımcılar yön bulmak için ADP istihdam ve ISM PMI verilerini bekliyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol fiyatları, ABD stoklarındaki 6,5 milyon varillik beklenmedik artışın arz fazlası endişelerini güçlendirmesiyle varil başına 60 dolar seviyesine geriledi. Bu, Temmuz'dan bu yana görülen en büyük stok artışı olurken, güçlü dolar ve küresel piyasalardaki satış baskısı da düşüşü destekledi.



Hesap Aç

Hesabın İndirilebilir
App Store

Hesabın İndirilebilir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

5 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

Duĥan Samet Akdaĥ

Bahriye Nur Balcioĥlu

ÇEKİNCE

****Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile NCM Investment Deĥerler A.ř. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler; hukuki veya mali tavsiye olarak yorumlanamaz veya yatırım danıřmanlıĥı kapsamında deĥerlendirilemez. Yatırım danıřmanlıĥı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danıřmanlıĥı 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 doĥurmayabilir.**



Hesap A

Hemen İndir
App Store

Hemen İndir
Google Play