

Neyi Fiyatladık?

ABD borsaları, son günlerdeki sert düşüşlerin ardından yapay zekâ temalı hisselerdeki alımların öncülüğünde güçlü bir toparlanma kaydetti. Çip üreticilerindeki yükselişle birlikte S&P 500, Nasdaq ve Dow Jones endeksleri sırasıyla %0,37, %0,65 ve %0,48 oranında prim yaptı. Hizmet sektörü verilerinin sekiz ayın en güçlü büyümesini göstermesi tahvil faizlerini %4,15 seviyesine taşıırken, dolar endeksi dalgalı seyretti. Uzmanlar, yüksek değerlemelere rağmen güçlü kâr artışı ve FED'in olası faiz indirimlerinin yıl sonuna kadar risk iştahını destekleyebileceğini belirtti.

Avrupa tarafında da benzer bir iyimserlik hâkimdi; Euro Stoxx 50 %0,16, DAX %0,42, FTSE 100 %0,64 ve CAC 40 %0,04 yükselerek günü artıda tamamladı.

ABD hisselerindeki yüksek değerlendirme endişeleri küresel piyasalar üzerinde baskı yaratmaya devam etse de, satışların etkisi dün daha sınırlı hissedildi. BIST-100 endeksi, Salı günkü %1,3'lük düşüşün ardından günü %0,5 artıda tamamladı. Ancak haftalık bazda endeks hâlâ yatay bir görünüm sergiliyor (-%0,01).

Neyi Fiyatlayacağız?

Yurt içinde bugün önemli bir veri akışı bulunmazken, piyasa yön arayışını sürdürerek TCMB'nin yarın yayımlayacağı yılın son Enflasyon Raporu'ndan gelecek mesajlara odaklanmış durumda.

ABD Yüksek Mahkemesi, Trump'ın gümrük tarifeleri üzerindeki yetkisini incelerken kararın yıl sonuna kadar açıklanması bekleniyor. Olası iptal durumunda 100 milyar doları aşabilecek vergi iadesi gündeme gelebilir.

Avrupa tarafında ise BoE'nin bugün faizleri %4,00 seviyesinde sabit tutması bekleniyor. Ayrıca ECB ve FED üyelerinin gün içindeki açıklamaları da para politikası beklentileri açısından takip edilecek.

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
SNICA	5,40	5,84	5,18	8,0%		-4,1%
BIMAS	579,50	609,50	563,00	5,20%		-2,9%
ANHYT	99,75	104,80	96,85	5,10%		-2,9%
GSDHO	4,71	4,95	4,57	5,00%		-3%
PETKM	17,36	18,23	16,95	5,00%		-2,4%

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
NTHOL	51,05	51,25	51,81
GUBRF	299,90	301,10	304,41
AKSA	12,04	12,08	12,22
HLGYO	4,26	4,28	4,33
CLEBI	1622,75	1629,25	1647,14

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.970,37	0,52
Bist 30	11.877,96	0,40
Xbank	15.097,40	1,07

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	47.311,00	0,48
SP 500	6.796,29	0,37
Nasdaq	25.620,03	0,72
DAX	24.049,74	0,42
Ftse 100	9.777,08	0,64
USDTRY	42,11	0,02
EURTRY	48,54	0,26
EURUSD	1,15	0,14
DX	100,05	-0,15

EMTİALAR

Altın	3.989,54	0,25
Gümüş	48,31	0,62
Brent	63,76	0,38

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,62	-0,29
ABD 10 Yıllık	4,15	-0,28
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	243,152	0,47

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

Hesap Aç
App StoreHesap Aç
Google Play

BİST 100



BİST-100 endeksi güne 10.927 puandan hafif yükselişle başlayıp gün boyu 10.848–11.000 bandında hareket etti ve %0,52 artışla 10.970 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 159,4 milyar TL olurken, 66 hisse yükseldi, 32'si geriledi. En çok kazandıran sektörler finansal kiralama, iletişim ve kimya olurken; metal, holding ve turizm geriledi.

Teknik olarak 11.050 üzerindeki kalıcılık yükselişi 11.252'ye taşıyabilir. Geri çekilmelerde 10.806 destek, bu seviyenin altındaysa 10.640 hedeflenebilir.

VIOP 30



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

Teknik göstergeler zayıf görünümü desteklerken, momentum gerilemeye devam ediyor. Geri çekilmelerde 12.295 ilk destek konumda; 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:

ABD borsaları, makroekonomik verilerin desteğiyle önceki günkü değeri baskısını geride bırakarak günü pozitif bölgede tamamladı. Ekim ayında özel sektör istihdamı 42 bin kişi artarak beklentileri aşarken, bu artış istihdam piyasasında temkinli bir toparlanmaya işaret etti. Ancak büyüme belirli sektörlerle sınırlı kalırken, yılın başındaki güçlü tabloya göre hâlâ zayıf seyreliyor. ISM hizmet endeksinin 52,4'e yükselmesi hizmet sektöründe ivmenin korunduğunu gösterdi. Öte yandan ABD Yüksek Mahkemesi, Trump dönemindeki gümrük tarifelerine ilişkin kararını yıl sonuna kadar açıklayabilir; olası bir iptal durumunda 100 milyar doları aşan vergi iadesi gündeme gelebilir.

Asya:

Genel olarak Asya piyasalarında alımların etkin olduğu bir seansı geride bırakıyoruz. Bir önceki gün Piyasalarda genel olarak kar realizasyonu ve güçlü doların baskısı hissedildi. Örneęin, Nikkei 225 Japonya'da yükselişini sürdürürken, özellikle teknoloji ve ihracat odaklı hisselerde momentum görülürken; ancak bazı bölgelerde toparlanma sınırlı kaldı. Bölgedeki enflasyon ve döviz gelişmeleri yakından izleniyor, bunun da yatırımcı kararlarını şekillendirdi.

Avrupa:

Avrupa piyasaları hafif negatif bir seyir izledi. EURO STOXX 50 gibi önemli endeksler bir önceki kapanışa göre düşüş kaydederken, bölgedeki enflasyon verileri ve merkez bankası söylemleri piyasada temkinli havayı destekledi.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	658,74	0,25
FTSE GELİŐMİŐ ÜLKELER	676,52	0,20
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	703,04	0,36
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	25.620,03	0,72
SP 500	6.796,29	0,37
DOW JONES	47.311,00	0,48
DAX - ALMANYA	24.049,74	0,42
CAC 40 - FRANSA	8.074,23	0,08
FTSE100 - İNGİLTERE	9.777,08	0,64
AEX - AMSTERDAM	970,89	0,17
SHCOMP - SHANGHAI	4.002,86	0,85
HSI - HONG KONG	26.335,34	1,54
NIKKEI225 - JAPONYA	50.912,70	1,39
KOSPI - KORE	4.065,94	1,54
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.824,25	-0,01
NASDAQ VADELİ	25.728,00	-0,07
RUSSEL 2000 VADELİ	2.469,40	-0,16
EURO SROXX 50 VADELİ	5.677,00	-0,05
DAX VADELİ	24.128,00	0,02
NIKKEI VADELİ	50.950,00	0,83
HANG SENG VADELİ	26.364,00	1,65
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,15	-0,28
ALMANYA 10 YILLIK	2,67	0,72
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,46	0,86
JAPONYA 10 YILLIK	1,68	1,02
FRANSA 10 YILLIK	3,46	0,55
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



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Euro, ECB'nin ücret artışlarının yavaşladığını gösteren verileri sonrası 1,15 doların altına gerileyerek üç ayın en düşük seviyesini gördü. Ücretlerin enflasyon hedefiyle uyumlu seyretmesi, faizlerin sabit kalacağı beklentisini güçlendirirken; güçlü ABD verileri ve Powell'ın şahin mesajları doları destekledi.



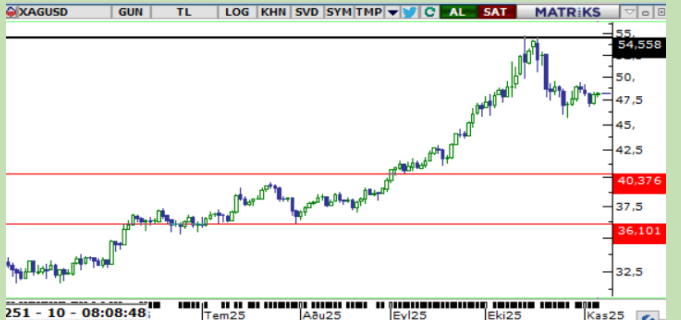
ALTIN

Altın, ons başına 3.980 dolar civarında yatay seyretti. Güçlü gelen ADP istihdam ve ISM hizmet verileri, FED'in ek faiz indirimi alanının daraldığı beklentisini güçlendirerek altını dört haftanın en düşük seviyesine yakın tuttu. Risk iştahındaki toparlanma da güvenli liman talebini zayıflattı.



GÜMÜŞ

Gümüş, bugün ons başına 48,1 dolar civarında yatay seyretti. Beklenenden güçlü gelen ADP istihdam ve ISM hizmet verileri, ABD ekonomisinin dirençli olduğunu göstererek FED'in faiz indirimlerinde temkinli davranacağı beklentisini güçlendirdi. Aralık'ta faiz indirimi olasılığı %62'ye gerilerken, gümüşte son haftalardaki rekor sonrası kar satışlarıyla dengelenen bir görünüm hakim.



HAM PETROL

WTI ham petrol fiyatı Perşembe sabah saatlerinde varil başına 60 doların altına gerileyerek iki haftanın en düşük seviyesinde kaldı. ABD stoklarının geçen hafta 5 milyon varil artması arz fazlası endişelerini güçlendirirken, benzin stoklarındaki sert düşüş sınırlı destek sağladı. OPEC+'ın üretim artışını sürdürmesi ve talepteki zayıflık görünümü baskılarken, Rusya'nın Tuapse rafinerisindeki saldırı kaynaklı duruş ise kayıpları kısmen dengeledi.



Hesap Aç

Hesabı İndir
App Store

Hesabı İndir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

6 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

Hesabı İndir
App Store

Hesabı İndir
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 Store

Hemen İndir
Google Play