

Neyi Fiyatladık?

Faiz indirimi beklentilerinin korunması risk iştahını tamamen artırmasa da piyasada temkinli bir pozitiflik oluşturdu; ancak işsizlik maaşı başvurularındaki düşüş istihdam piyasasının güçlü kaldığını gösterse de, verilerin Şükran Günü haftasından kaynaklanan oynaklık içerdiği düşüncesi fiyatlamaları sınırladı. Buna karşılık, yapay zekâ sektöründeki aşırı iyimserlik tartışmaları volatilitiyi artırırken, endeksler gün boyu dar bantta seyretti; S&P 500 günü hafif yükselişle tamamlarken Nasdaq 100 yatay kaldı, Dow Jones sınırlı değişim gösterdi ve Russell 2000'in %0.8 artışı risk iştahının tabana doğru genişlediğine işaret etti.

BIST-100 haftaya %2 yükselişle güçlü başlasa da devamında momentum kazanamayarak haftayı sınırlı bir artıyla sürdürdü ve haftalık kazanç %0,2'ye kadar geriledi.

Japonya'da Nikkei endeksi, zayıf harcama verilerinin enflasyon baskılarını öne çıkarması ve BOJ'un faiz artıracığı yönündeki beklentilerin güçlenmesiyle Cuma günü %1,5 gerileyerek haftalık kazanımlarını sildi.

Neyi Fiyatlayacağız?

Bugün içerde risk iştahını belirgin şekilde değiştirecek bir gündem bulunmadığından görünümde önemli bir farklılık beklenmiyor. Piyasanın odağı ise gelecek haftaki TCMB PPK toplantısında kalmaya devam ediyor.

Yurt dışında ise günün odağı, FED'in enflasyon göstergesi olarak yakından takip ettiği PCE endeksi olacak. Verinin Eylül ayına ait olması etkisini sınırlasa da sonuçlar, FED'e yönelik faiz indirimi beklentilerini yeniden şekillendirme potansiyeli taşıyor.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
SELEC	69,66	69,94	70,71
OTKAR	486,03	487,97	493,33
ALGYO	29,94	30,06	30,39
AKSA	10,64	10,68	10,80
ARDYZ	36,33	36,47	36,87

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
ISCTR	₺	13,57	₺	14,53	₺	13,01	5,80%	-4,1%
VAKBN	₺	28,78	₺	30,30	₺	27,94	5,20%	-2,9%
PNSUT	₺	10,78	₺	11,34	₺	10,47	5,10%	-2,9%
ECILC	₺	92,50	₺	97,10	₺	89,70	5,00%	-3%
OZKGY	₺	15,94	₺	16,75	₺	15,55	5,00%	-2,4%

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.918,51	-1,07
Bist 30	11.830,13	-1,52
Xbank	15.914,00	-3,30

YURT DIŞI PIYASALAR

Dow Jones	47.850,94	-0,07
SP 500	6.857,12	0,11
Nasdaq	25.581,70	-0,10
DAX	23.882,03	0,79
Ftse 100	9.710,87	0,19
USDTRY	42,53	0,14
EURTRY	49,60	0,14
EURUSD	1,17	0,08
DX	99,00	0,01

EMTİALAR

Altın	4.215,11	0,18
Gümüş	57,70	0,98
Brent	63,14	-0,19

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,52	-0,12
ABD 10 Yıllık	4,10	-0,05
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	233,297	0,01

TAKVİM

01/12 – Türkiye PMI İmalat Endeksi (10.00)
01/12 – Türkiye 3Ç25 GSYH (10.00)
01/12 – Euro Bölgesi PMI İmalat Endeksi (12.00)
01/12 – ABD ISM İmalat Endeksi (18.00)
02/12 – Euro Bölgesi TÜFE (13.00)
03/12 – Türkiye TÜFE (10.00)
03/12 – ADP Özel Sektör İstihdamı (16.15)
03/12 – ABD ISM Hizmet Endeksi (18.00)
04/12 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
05/12 – Türkiye Hazine Nakit Dengesi (10.00)
05/12 – Euro Bölgesi 3Ç25 GSYH (13.00)
05/12 – ABD PCE Endeksi (18.00)



Hesap Aç



Hesap Aç
App Store



Hesap Aç
Google Play

BİST 100



Endeks günü %1,07 düşüşle 10.918 seviyesinde tamamlarken 10.896–11.077 bandında dalgalandı. İşlem hacmi 129,6 milyar TL olurken 35 hisse yükseldi, 64 hisse geriledi. Sektör bazında madencilik ve yatırım ortaklıkları öne çıkarken bankacılık ve faktoring en zayıf sektörler oldu. Pozitif puan katkısı Türk Altın İşletmeleri, Efor Yatırım ve Borusan Boru'dan gelirken Akbank, Yapı Kredi ve Destek Faktoring negatif etki yaptı.

Teknik göstergelerde zayıflık sürerken (Stochastik, RSI, Momentum) MFI ve MACD kısa vadeli tepki alımlarına işaret ediyor. 10.800 ilk önemli desteğimiz bu seviyenin altına inilirse 10.700 – 10.650 bandına doğru satış baskısı artabilir. Olası tepki alımlarında 11.050'nin üzerinde kalıcılık sağlanması 11.250'ye doğru hareketi güçlendirebilir.

VIOP 30



Aralık Vadeli 30 Sözleşmesi günü %0,11 düşüşle 12.276'dan açıp gün içinde tepki denemelerine rağmen güç kaybederek akşam seansında 12.046'dan tamamladı. Sözleşme 22 günlük ortalamanın altına inerek negatif eğilimini sürdürdü.

Teknik göstergeler karışık bir görünüm sunarken Stochastik, RSI ve Momentum zayıflığa işaret ediyor; buna karşılık MFI ve MACD kısa vadeli tepki olasılığını koruyor. Momentumun düşmesiyle fiyat Bollinger orta bandının altında seyreliyor ve alt banda yönelim gösteriyor. Geri çekilmenin devamında 11.950 desteği izlenebilir; bu seviyenin altı 11.840'a doğru satış baskısını artırabilir. Olası tepki alımlarında 12.200 üzerinde kalıcılık sağlanması teknik görünümü güçlendirirken, bu seviyenin aşılması yükselişi Bollinger üst bandı 12.450'ye taşıyabilir.

ABD

Piyasalar Perşembe günü sınırlı da olsa yükselişle kapandı; S&P 500, tarihi zirvesine 100 puan yaklaştı. Ancak toparlanma, güçlü bir temele dayanmıyor: işsizlik maaşı başvuruları üç yılın en düşük seviyesinde, ADP verileri de zayıf; buna karşın Challenger verileri Kasım'da 71.000'in üzerinde işten çıkarma ile 2022'den bu yana en kötü döneme işaret ediyor. Tüm dikkat Fed'e çevrilmişken, tahvil piyasasında Trump'ın seçeceği yeni başkanın faizleri "fazla hızlı ya da yeterince hızlı" indirme ihtimaline ilişkin endişeler artıyor.

ASYA

Asya endeksleri haftayı temkinli bir iyimserlikle kapattı. Çin'de zayıf gelen üretim verilerine rağmen, Pekin'in yıl sonuna doğru ek teşvik adımları atabileceği beklentisi satışları sınırladı. Japonya'da Nikkei yeniden güçlenirken, piyasada temel gündem BoJ'un yılın son toplantısında negatif faizden çıkışa dair vereceği sinyaller. Bölge genelinde işlem hacimleri düşük seyrederken, yatırımcılar ABD'deki faiz kararının küresel risk iştahını nasıl şekillendireceğine odaklanmış durumda.

AVRUPA

Avrupa borsaları Perşembe gününü yataya yakın hafif pozitif kapattı. ECB üyelerinden gelen "enflasyon düşüyor ancak erken gevşeme riskli olur" mesajları faiz indirim beklentilerini törpüledi. Almanya'nın fabrika siparişleri zayıf gelirken, İngiltere'de hizmet PMI'ın toparlanma sinyali vermesi sterlini destekledi. Bölge genelinde en büyük tartışma, 2025'te büyümenin ne kadar hızlanabileceği ve Avrupa'nın ABD'den kopuklaşan ekonomik dinamiklere nasıl uyum sağlayacağı.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	664,50	-0,10
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELE	683,90	-0,12
FTSE GELİŐMEKTE OLAI	695,88	0,19
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	25.581,70	-0,10
SP 500	6.857,12	0,11
DOW JONES	47.850,94	-0,07
DAX- ALMANYA	23.882,03	0,79
CAC 40 - FRANSA	8.122,03	0,43
FTSE100 - İNGİLTERE	9.710,87	0,19
AEX- AMSTERDAM	947,77	-0,20
SHCOMP - SHANGHAI	3.878,99	0,08
HSI - HONG KONG	25.872,37	-0,25
NIKKEI225 - JAPONYA	50.362,91	-1,30
KOSPI - KORE	4.062,91	0,85
KÜRESEL VADELİ ENDEKSİLER		
SP 500 Vadeli	6.879,50	0,19
NASDAQ VADELİ	25.709,00	0,34
RUSSEL 2000 VADELİ	2.536,10	0,02
EURO SROXX 50 VADELİ	5.734,00	0,10
DAX VADELİ	23.944,00	0,10
NIKKEİ VADELİ	50.370,00	-1,24
HANG SENG VADELİ	25.925,00	-0,10
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,10	-0,05
ALMANYA 10 YILLIK	2,77	0,87
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,44	-0,27
JAPONYA 10YILLIK	1,93	-0,52
FRANSA 10 YILLIK	3,52	0,95
TÜRKİYE 10 YILLIK	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİŐE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
GEV	\$ 599,77	\$ 629,20	\$ 583,24	5,00%	-2,74%
INTC	\$ 40,56	\$ 42,81	\$ 39,23	5,54%	-3,30%
APLD	\$ 27,10	\$ 28,41	\$ 26,35	5,00%	-2,63%
DXCM	\$ 63,47	\$ 66,66	\$ 61,95	5,00%	-2,40%
PYPL	\$ 62,69	\$ 64,01	\$ 61,15	5,60%	-2,40%



Hesap Aç



Herkes İndirir
App Store



Herkes İndirir
Google Play

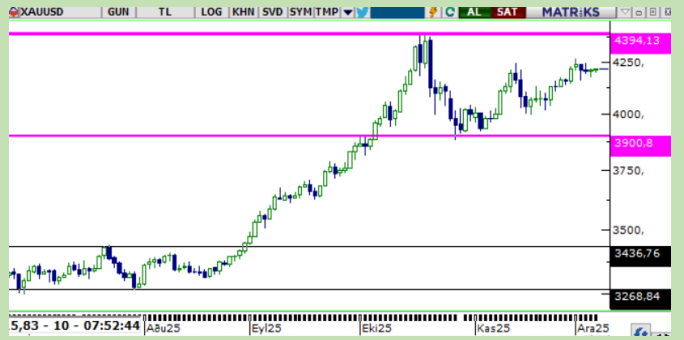
EUR/USD

Euro, güçlü PMI revizyonu ve ECB-FED politika ayrışmasının etkisiyle 1,165 doların üzerine yükseldi. Avro Bölgesi'nde hizmet kaynaklı toparlanma ve enflasyonun hedefe yakın seyri ECB'nin faizleri uzun süre sabit tutacağı beklentisini artırırken, FED'in bu ay başlayacak indirim döngüsü euroya destek vererek paritede yukarı yönlü hareketi güçlendirdi.



ALTIN

Altın, yatırımcıların gelecek haftaki FOMC kararı öncesi kritik ABD verilerini beklemesiyle 4.200 doların altına geriledi. Bugün açıklanacak ertelenmiş Eylül PCE verisi faiz indirimlerinin zamanlamasına dair belirleyici görülürken, ADP istihdamındaki düşüş ve artan işten çıkarmalar işgücü piyasasında soğuma sinyali verdi. Bu tablo, FED'in gelecek hafta faiz indireceği beklentisini %87'ye taşıdı. Kevin Hassett'in Powell'ın yerine geçebileceği yönündeki haberler de daha gevşek politika spekülasyonlarını artırırken, altının hafta boyunca ılımlı kayıp vermesi öngörülmüyor.



GÜMÜŞ

Gümüş, sıkı arz koşulları ve FED'e yönelik daha derin faiz indirimi beklentileriyle 57 doların üzerinde kalarak rekor seviyelere yakın seyrini koruyor. ETF'lerde güçlü girişler ve Londra'ya yönelen yüksek hacimli talep, küresel arzı daraltırken Şanghay stokları on yılın en düşük seviyesine indi. ABD işgücü piyasasındaki zayıflama FED'in gelecek hafta indirimde gideceği beklentisini arttırdı.



HAM PETROL

WTI petrol, jeopolitik risklerin artmasıyla 59,7 dolar civarında iki haftanın zirvesine yakın seyreliyor. ABD'nin Venezuela'ya yönelik olası adımları ve Ukrayna savaşıyla ilişkin ilerleme arz risklerini artırarak fiyatları destekledi. Ancak Suudi Arabistan'ın Asya'ya satış fiyatını beş yılın en düşük seviyesine çekmesi ve Kanada petrolünün zayıflaması, olası arz fazlası ve talep endişeleri nedeniyle kazançları sınırladı.



Hesap Aç

Herkes İndirir
App Store

Herkes İndirir
Google Play

FOREX DESTEK DİRENÇ TABLOSU

5 ARALIK 2025



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Pivot Direnç 1	Pivot Direnç 2	Pivot Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1,1653	1,1618	1,1583	1,1536	1,1688	1,1723	1,1770
GBPUSD	1,3337	1,3297	1,3257	1,3204	1,3377	1,3417	1,3470
USDJPY	154,890	154,425	153,961	153,341	155,355	155,819	156,439
USDCHF	0,8031	0,8007	0,7983	0,7951	0,8055	0,8079	0,8111
AUDUSD	0,66200	0,66001	0,65803	0,65538	0,66399	0,66597	0,66862
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4.216,40	4.203,75	4.191,10	4.174,24	4.229,05	4.241,70	4.258,56
XAGUSD (Gümüş)	57,7200	57,5468	57,3737	57,1428	57,8932	58,0663	58,2972
WTI - CL (Ham Petrol)	59,300	59,122	58,944	58,707	59,478	59,656	59,893
NGAS (Doğal Gaz)	5,0789	5,0637	5,0484	5,0281	5,0941	5,1094	5,1297
ENDEKSLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	23.505,14	23.434,62	23.364,11	23.270,09	23.575,66	23.646,17	23.740,19
SPX- ES (S&P 500)	6.857,12	6.836,55	6.815,98	6.788,55	6.877,69	6.898,26	6.925,69
DJI - YM (Dow Jones)	47.850,94	47.707,39	47.563,83	47.372,43	47.994,49	48.138,05	48.329,45
DAX-GER40 (Almanya)	23.882,03	23.810,38	23.738,74	23.643,21	23.953,68	24.025,32	24.120,85



Hesap Aç



HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

5 ARALIK 2025



SAAT	ÜLKE	1 ARALIK PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Türkiye Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (3. Çeyrek)		4,2%	4,80%
10:00	TR	İmalat PMI	KASIM		46,5
17:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	KASIM	51,9	51,9
18:00	ABD	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat İstihdamı	KASIM		46
18:00	ABD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	KASIM	49,0	48,7
SAAT	ÜLKE	2 ARALIK SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:00	ABD	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması			
13:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	KASIM	2,1%	2,1%
13:00	EUR	İşsizlik Oranı	EKİM	6,3%	6,3%
18:00	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
18:00	ABD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	EYLÜL		7,227M
SAAT	ÜLKE	3 ARALIK ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	KASIM	1,25%	2,55%
10:00	TR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	KASIM	31,60%	32,87%
16:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	KASIM	19K	42K
17:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	KASIM	55,0	55,0
18:00	ABD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	KASIM	52,0	52,4
18:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			2,774M
SAAT	ÜLKE	4 ARALIK PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		220K	216K
20:00	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
SAAT	ÜLKE	5 ARALIK CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
18:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık)	EYLÜL	0,2%	0,2%
18:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	EYLÜL	2,9%	2,9%
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)	EYLÜL		1,40%
18:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi	ARALIK		4,50%
21:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı			544



Hesap Aç

Herkes İndirir
App Store

Herkes İndirir
Google Play

NCM INVESTMENT ARAřTIRMA

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.**