Neyi Fiyatladık;

ABD piyasalarında geçtiğimiz hafta beklentileri aşan TÜFE ve ÜFE verileri, Fed'in sıkı para politikasını daha uzun süre sürdürebileceği beklentisini güçlendirdi. Buna ek olarak yüksek faizlerin yapay zeka yatırımlarının finansmanını zorlaştırabileceğine yönelik endişeler teknoloji ve yarı iletken hisselerinde sert satışlara neden oldu. Haftalık bazda S&P 500 yüzde 1,95, Nasdaq yüzde 4,48 gerilerken Dow Jones yüzde 0,67 yükseldi.

Yurt içinde geçtiğimiz hafta Borsa İstanbul'da satış baskısı belirginleşirken BIST 100 endeksi haftalık bazda yüzde 4,44 düşüşle 11.721,72 puandan kapandı. Fon piyasasına yönelik düzenleme ve denetim gündemi yatırımcıların odağında kalırken, TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın yurt içi yerleşiklerin TL cinsi varlıklara yönelik tercihinin güçlü seyrini koruduğuna ilişkin mesajları takip edildi.

PİYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
BIST 100	11,722	-2.89
BIST 30	14,558	-2.86
XBANK	15,814	-1.87
YURT DIŞI PİYASALAR		
DJI	52,002	-0.34
SPX	7,659	-1.09
NDX	29,188	-2.50
DAX	25,623	0.95
FTSE 100	10,882	0.38
DÖVİZ KURLARI		
USDTRY	49.55	0.08
EURTRY	55.70	0.08
EURUSD	1.12	-0.07
DXY	101.83	-0.01
EMTİALAR		
ALTIN	4,185	0.47
GÜMÜŞ	57.72	1.31
BRENT	105.64	-1.85
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	4.73	-0.32
ABD 10 YILLIK	5.09	0.22
TR 2 YILLIK	36.23	-0.52
TR 10 YILLIK	32.91	3.42

Neyi Fiyatlayacağız;

Yeni haftada ABD tarafında bilanço sezonu ve ekonomik aktivitenin görünümü ön plana çıkacak. Özellikle Meta ve Tesla'nın finansal sonuçları, yapay zeka yatırımlarının sürdürülebilirliği ve teknoloji hisselerindeki satış baskısının devam edip etmeyeceği açısından yakından izlenecek. Veri gündeminde ise konut başlangıçları, inşaat izinleri, işsizlik maaşı başvuruları, öncü göstergeler, PMI ve Michigan tüketici güven endeksi takip edilecek.

Yeni haftada yurt içi piyasaların ana gündem maddesi ise, TCMB'nin perşembe günü açıklayacağı faiz kararı olacak. Piyasa beklentisi politika faizinin 100 baz puan indirilerek yüzde 36 seviyesine çekilmesi yönünde. Bunun yanında reel kesim güven endeksi, kapasite kullanım oranı ve tüketici güven endeksi açıklanacak. TCMB'nin faiz kararına eşlik edecek mesajlar, dezenflasyon görünümü ve sıkı para politikasının devamına yönelik sinyaller Borsa İstanbul ile TL varlıkların yönü açısından belirleyici olacak.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ					
Hisse	Alım Aralığı		Satım Aralığı		Zarar Kes (SL)
SAHOL	85.13	85.47	86.41	87.43	84.28
TTKOM	50.80	51.00	51.56	52.17	50.29
AKBNK	66.72	66.98	67.72	68.52	66.05
TAVHL	269.96	271.04	274.02	277.26	267.25
TOASO	243.91	244.89	247.58	250.51	241.47

Google Play Hemen İndir! App Store Hemen İndir!

Hesap Aç!

BIST100

BIST 100 endeksi, geçen haftanın son işlem gününü %2,89 düşüşle 11.721 seviyesinden tamamladı. Gün içinde 11.653–11.905 bandında hareket eden endekste işlem hacmi 116,1 milyar TL oldu. Sektörel bazda en sert düşüş Finansal Kiralama-Faktoring, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı ve Ticaret endekslerinde görülürken, endekse en yüksek negatif katkı BİM Mağazaları, Aselsan ve Tüpraş hisselerinden geldi. Teknik göstergelerin büyük bölümündeki aşağı yönlü seyir satış baskısının sürdüğüne işaret ederken, geri çekilmelerde 11.620 ve 11.530 seviyeleri destek olarak izlenebilir. Olası tepki alımlarında ise 11.900 seviyesi üzerinde kalıcılık sağlanması önem taşıyor.

VİOP 30

Ekim Vadeli 30 Sözleşmesi, geçen haftanın son işlem gününü satış baskısıyla 14.605 seviyesinden negatif bölgede tamamladı. Sözleşmenin 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında seyretmesi ve teknik göstergelerin büyük bölümünün aşağı yönlü sinyal üretmesi, kısa vadede zayıf görünümün sürdüğüne işaret ediyor. Geri çekilmelerin devamında 14.450, 14.300 ve 14.150 seviyeleri destek olarak izlenebilir. Olası tepki alımlarında ise 14.750 seviyesi ilk direnç olarak öne çıkarken, bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 14.900 seviyesine doğru yükseliş ivme kazanabilir.

Google Play Hemen İndir! App Store Hemen İndir!
Hesap Aç!

ABD

Geçen hafta ABD piyasalarında yükselen petrol fiyatları ve yapay zeka yatırımlarının finansmanına yönelik endişeler teknoloji hisseleri üzerinde baskı oluşturdu. Çin kaynaklı çip rekabeti, yüksek enflasyon ve CoreWeave'in borçlanma sorunlarının veri merkezi şirketlerine yayılmasıyla yarı iletken ve yapay zeka altyapısı hisselerinde satışlar derinleşti. Tahvil faizlerindeki gerileme Perşembe günü kısa süreli toparlanma sağlasa da haftanın son işlem gününde satış baskısı yeniden güçlendi. Petrol fiyatlarının 100 doların üzerine çıkması ise enerji şirketlerini desteklerken havayolu hisselerini artan yakıt maliyetleri nedeniyle baskıladı.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	1,391	-0.34
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	752	0.26
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	29,188	-2.5
SP 500	7,659	-1.09
DOW JONES	52,002	-0.34
DAX - ALMANYA	25,623	0.95
CAC40 - FRANSA	7,957	0.28
FTSE100 - İNGİLTERE	10,882	0.38
AEX- AMSTERDAM	1,143	0.91
SHCOMP - SHANGHAI	3,716	0.24
HSI - HONG KONG	23,791	-2.15
KOSPI - KORE	5,668	2.05
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	5.09	0.22
ALMANYA 10 YILLIK	3.41	0.10
İNGİLTERE 10 YILLIK	5.37	0.01
JAPONYA 10 YILLIK	2.93	0.27
FRANSA 10 YILLIK	4.78	-0.15
TÜRKİYE 10 YILLIK	32.91	0.30

Asya

Asya piyasalarında jeopolitik riskler, enerji fiyatlarındaki oynaklık ve teknoloji hisselerindeki sert satışlar öne çıkıyor. Özellikle yapay zeka ve yarı iletken hisselerinde yüksek değerleme ve finansman maliyetlerine ilişkin endişeler satış baskısını artırırken, bölge endekslerinde risk iştahını zayıflatıyor. Buna ek olarak Orta Doğu'daki gerilim ve Hürmüz Boğazı kaynaklı arz riskleri enerji ithalatçısı Asya ekonomileri açısından maliyet baskısını gündemde tutuyor. ABD'de güçlü enflasyon ve tüketim verilerinin Fed'in sıkı duruşunu desteklemesi de tahvil faizleri ve dolar üzerinden Asya varlıkları üzerinde baskı yaratırken, bölge piyasalarında temkinli ve dalgalı seyrin sürmesi beklenebilir.

Avrupa

Avrupa piyasalarında jeopolitik gelişmeler ve enerji fiyatlamaları ön planda kalmaya devam ediyor. Orta Doğu'da İran ve Husiler kaynaklı gerilimin sürmesi, Hürmüz Boğazı çevresindeki deniz taşımacılığı risklerini artırırken petrol fiyatlarında yüksek oynaklık yaratıyor. Buna karşın IEA'nın stratejik petrol stoklarını piyasaya sürme adımları, arz endişelerini kısmen sınırlayarak ham petrol fiyatlarında geri çekilmeye neden oldu. Avrupa açısından yüksek enerji ve navlun maliyetleri enflasyon görünümü üzerindeki riskleri canlı tutarken, ABD'de güçlü üretici enflasyonu ve perakende satış verileri Fed'in sıkı para politikası beklentilerini destekliyor. Bu görünümle Avrupa borsalarında yön arayışı ve haber akışına duyarlı dalgalı seyrin sürmesi beklenebilir.

Google Play Hemen İndir! App Store Hemen İndir!
Hesap Aç!

EUR/USD

EUR/USD, doların zayıflamasıyla 1,12 seviyesine doğru toparlansa da FED'in sıkılaşma beklentileri ve Fransa'daki siyasi belirsizlik nedeniyle baskı altında kalmayı sürdürüyor. ECB tarafında ise temkinli duruş korunurken, piyasalar yıl sonuna doğru olası bir faiz artırımını fiyatlamaya devam ediyor. Teknik görünümde 1,1100 seviyesi destek olarak öne çıkarken, yukarı yönlü hareketlerde 1,1250 seviyesi direnç olarak takip edilebilir.

Altın

Altın, güvenli liman talebinin güçlenmesi ve tahvil faizlerindeki gerilemenin desteğiyle ons başına 4.200 dolara yaklaştı. Orta Doğu'daki artan jeopolitik riskler yükselişi desteklerken, güçlü ABD verileri sonrası FED'in faizleri yüksek tutacağı beklentisi altındaki kazanımları sınırladı. Teknik olarak 4.250 - 4300 seviyeleri direnç, 4.000 - 3.950 seviyeleri ise destek olarak izlenebilir.

Gümüş

Gümüş, güvenli liman talebinin güçlenmesi ve tahvil faizlerindeki gerilemenin desteğiyle ons başına 57 doların üzerine çıktı. Teknik olarak 60,00 ve 63,00 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Aşağıda ise 55,00 - 53,00 seviyeleri destek olarak takip ediliyor.

Ham Petrol

Ham petrol fiyatları, arz endişeleri ve güçlü yakıt talebinin etkisiyle haftalık bazda %11'in üzerinde yükselerek varil başına 100 doların üzerine çıktı. Hürmüz Boğazı'ndaki güvenlik riskleri ve azalan petrol akışı fiyatları desteklerken, Ukrayna'nın Rus rafinerilerine yönelik saldırıları ve ABD ham petrol stoklarındaki 8,56 milyon varillik düşüş yükselişi güçlendirdi.

Google Play Hemen İndir!
App Store Hemen İndir!
Hesap Aç!

Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1.1239	1.1205	1.1172	1.1127	1.1273	1.1306	1.1351
GBPUSD	1.3329	1.3289	1.3249	1.3196	1.3369	1.3409	1.3462
USDJPY	157.99	157.516	157.042	156.410	158.464	158.938	159.570
USDCHF	0.8238	0.8213	0.8189	0.8156	0.8263	0.8287	0.8320
AUDUSD	0.6945	0.69242	0.69033	0.68756	0.69658	0.69867	0.70145
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4,165.5	4,153.00	4,140.51	4,123.85	4,178.00	4,190.49	4,207.16
XAGUSD (Gümüş)	56.970	56.7991	56.6282	56.4003	57.1409	57.3118	57.5397
WTI - CL (Ham Petrol)	98.9300	98.633	98.336	97.941	99.227	99.524	99.919
NGAS (Doğal Gaz)	3.1160	3.1067	3.0973	3.0848	3.1253	3.1347	3.1472
ENDEKSLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	29,187	29,099.44	29,011.88	28,895.13	29,274.56	29,362.12	29,478.87
SPX- ES (S&P 500)	7,659	7,636.42	7,613.44	7,582.81	7,682.38	7,705.36	7,735.99
DJI - YM (Dow jones)	52,002	51,845.99	51,689.99	51,481.98	52,158.01	52,314.01	52,522.02
DAX-GER40 (Almanya)	25.622	25.55	25.47	25.37	25.70	25.78	25.88

Google Play Hemen İndir!
App Store Hemen İndir!
Hesap Aç!

SAAT	ÜLKE	19 EKİM PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm Gün	HK	Hong Kong - Chung Yeung Günü			
05:00	ÇİN	Çin İşsizlik Oranı	EYLÜL	%5,3	%5,3
05:00	ÇİN	Çin Sanayi Üretimi (Yıllık)	EYLÜL	%5,4	%5,2
SAAT	**ÜLKE**	**20 EKİM SALI**	**DÖNEM**	**BEKLENTİ**	**ÖNCEKİ**
09:00	EUR	Almanya Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	EYLÜL		
15:15	ABD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık			
15:30	ABD	İnşaat Başlangıçları (Aylık)	EYLÜL		-%2,6
17:30	TR	Merkezi Hükümet Borç Stoku	EYLÜL		15.893,8B
SAAT	**ÜLKE**	**21 EKİM ÇARŞAMBA**	**DÖNEM**	**BEKLENTİ**	**ÖNCEKİ**
02:50	JP	Ticaret Dengesi	EYLÜL	-250,0B	-1.111,9B
09:00	UK	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EYLÜL	%3,4	%3,1
10:00	TR	Kapasite Kullanım Oranı	EKİM		%74,2
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			-8,557M
SAAT	**ÜLKE**	**22 EKİM PERŞEMBE**	**DÖNEM**	**BEKLENTİ**	**ÖNCEKİ**
10:00	TR	Tüketici Güveni	EKİM		91,9
14:00	TR	Gecelik Borçlanma Faizi	EKİM		%35,50
14:00	TR	Türkiye Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	EKİM		%37,00
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		200K	199K
23:30	ABD	Fed Bilançosu			6.756B
SAAT	**ÜLKE**	**23 EKİM CUMA**	**DÖNEM**	**BEKLENTİ**	**ÖNCEKİ**
02:30	JPY	Ulusal TÜFE (Aylık)	EYLÜL		%0,1
10:30	EUR	Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	53,5	53,9
10:30	EUR	Almanya Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	52,6	52,9
11:30	UK	Bileşik PMI	EKİM		52,0
16:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	58,0	58,8
16:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	55,5	55,9
17:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi	EKİM	%4,7	%4,7

Google Play Hemen İndir!
App Store Hemen İndir!
Hesap Aç!

ÇEKİNCE

Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile NCM Investment Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler; hukuki veya mali tavsiye olarak yorumlanamaz veya yatırım danışmanlığı kapsamında değerlendirilmez. 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.