

Neyi Fiyatladık?

ABD hisse senedi piyasaları, 1940'lardan bu yana nadiren görülen bir performans sergileyerek üst üste üçüncü yılı da çift haneli kazançla tamamladı. S&P 500, 2023'te %24 ve 2024'te %23 yükselişin ardından 2025'i %16,39 artışla kapatırken, son üç yılın ortalama yıllık getirisi yaklaşık %21 seviyesinde gerçekleşti. Gümrük vergileri, jeopolitik riskler, değerlendirme tartışmaları ve uzun süren hükümet kapanmasına rağmen güçlü bilançolar, yapay zekâ teması ve Fed'in faiz indirimi beklentileri piyasaları destekledi. Yılın son günlerindeki sınırlı geri çekilmeye karşın genel tablo güçlü kalırken, Dow Jones %12,97, Nasdaq ise %20,36 yükselişle teknoloji hisselerinin liderliğini sürdürdü.

Değerli metaller yıl genelinde oldukça güçlü bir performans sergiledi. Altın, %64'lük yükselişle 1979'dan bu yana en sert yıllık artışını kaydederken, gümüş %146 ile dikkat çekici bir prim yaptı. Petrol cephesinde ise jeopolitik risklere rağmen arz fazlası endişeleri öne çıktı ve fiyatlar yılı yaklaşık %20'ye varan kayıpla tamamladı.

İçeride ise BIST-100 endeksi, yılın son işlem gününü %0,4 artışla 11.262 puandan kapatırken 2025 genelindeki yükseliş %14,6 oldu. Nominal olarak artış görülse de bu performans son yedi yılın en zayıf yükselişi olurken, enflasyonun altında kalan bir getiriye işaret etti.

Neyi Fiyatlayacağız?

Bugün ise hem yurt içinde hemde küresel piyaalarda PMI verileri takip edilecek.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
TRGYO	73,85	74,15	74,96
ECILC	81,64	81,96	82,86
CIMSA	46,41	46,59	47,10
ALGYO	29,68	29,80	30,13
ALKIM	18,36	18,44	18,64

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
VAKBN	₺	30,20	₺	31,98	₺	28,96	5,80%	-4,1%
TOASO	₺	251,75	₺	264,75	₺	244,40	5,20%	-2,9%
TURSG	₺	12,49	₺	13,12	₺	12,14	5,10%	-2.9%
GUBRF	₺	362,75	₺	381,00	₺	351,75	5,00%	-3%
ECILC	₺	82,25	₺	86,40	₺	80,30	5,00%	-2,4%

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	11.261,52	0,37
Bist 30	12.223,61	0,17
Xbank	16.540,00	1,18

YURT DIŞI PIYASALAR

Dow Jones	48.063,29	-0,63
SP 500	6.845,50	-0,74
Nasdaq	25.249,85	-0,84
DAX	24.490,41	0,57
Ftse 100	9.931,38	-0,09
USDTRY	43,03	0,15
EURTRY	50,63	0,13
EURUSD	1,17	0,03
DX	98,27	-0,05

EMTİALAR

Altın	4.375,70	1,30
Gümüş	73,82	3,02
Brent	61,19	0,56

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,47	0,00
ABD 10 Yıllık	4,17	0,00
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	204,156	0,00

TAKVİM

29/12 – Dallas Fed İmalat Endeksi (18.30)
30/12 – Türkiye İşsizlik Oranı (10.00)
30/12 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)
30/12 – FOMC Tutanakları (22.00)
31/12 – Türkiye Dış Ticaret Dengesi (10.00)
31/12 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
02/01 – Türkiye PMI İmalat Endeksi (10.00)



Hesap Aç

Hemen İndir
App StoreHemen İndir
Google Play

BİST 100



Endeks, önceki güne 29,5 puan artışla 11.249 seviyesinden başlarken günü %0,37 yükselişle 11.261 puandan tamamladı. Gün içinde 11.238–11.324 bandında hareket eden Borsa İstanbul'da işlem hacmi 112,5 milyar TL oldu; 57 hisse günü pozitif, 38 hisse negatif kapattı. Sigortacılık, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı ve Tekstil-Deri endeksleri öne çıkarken; Finansal Kiralama-Factoring, Aracı Kurumlar ve Holding-Yatırım endeksleri zayıf seyretti.

Teknik göstergelerde karışık görünüm sürerken, Stokastik ve RSI kısa vadede tepki alımlarına işaret ediyor, MFI ise alım iştahının sınırlı kaldığını gösteriyor. Yukarı yönlü hareketlerde 11.350 üzerinde kalıcılık önem taşıırken, olası geri çekilmelerde 11.150 seviyesi kritik destek olarak izleniyor.

VIOP 30



Şubat vadeli 30 sözleşmesi, tepki alımlarıyla 12.918 seviyesine yükselse de bu bölgeden gelen satışlarla günü 12.763 seviyesinden tamamladı ve 22 ile 50 günlük ortalamaların altında kaldı.

Teknik göstergeler temkinli bir görünüme işaret ederken, Stokastik ve MFI kısa vadeli tepki ihtimalini, RSI, Momentum ve MACD ise ana trendin zayıf kaldığını gösteriyor. Geri çekilmelerde 12.650 ilk destek olurken, olası tepki alımlarında 12.900 üzerindeki kalıcılık önem taşıyor.

ABD

Geride bıraktığımız yılı kısaca özetlemek istersek; yıllardır süren zayıf performansın ardından 2025'te değerli metaller sahnenin yıldızı oldu; gümüş ve platin %100'ün üzerinde getiri sağlarken altın ve paladyum da güçlü bir yıl geçirdi. Hisse senetlerinde özellikle Japonya, Avrupa ve gelişen piyasalarda belirgin kazançlar görülürken, ABD'de Nasdaq 100 öncülüğünde yükseliş devam etti, küçük hisseler ise geride kaldı. Tarım emtiaları, enerji ve dolar endeksi zayıflarken, Fed'in faiz indirimlerine rağmen tahviller resesyon endişeleri ve kalıcı enflasyon dengesi nedeniyle yılı yatay kapattı.

ASYA

2025'te Asya borsalarında genel görünüm pozitive döndü; Japonya Nikkei 225 güçlü şirket kârlılıkları ve yenin görece zayıf seyrinin desteğiyle öne çıkarken, Güney Kore ve Tayvan'da teknoloji hisseleri toparlanmaya liderlik etti. Çin tarafında dalgalı seyir sürse de seçici hisselerde toparlanma dikkat çekti, bölge genelinde büyüme beklentileri temkinli iyimserlik yarattı.

AVRUPA

Avrupa'da 2025, sanayi ve ihracat ağırlıklı endekslerin yılı oldu; Euro Stoxx 50 ve özellikle Almanya DAX, küresel talepteki toparlanma ve şirket kârlarındaki artışla güçlü performans sergiledi. Enflasyonun kontrol altına alınması ve faiz indirimi beklentileri risk iştahını desteklerken, bankacılık ve sanayi hisseleri yükselişte başı çekti.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	669,93	0,20
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	688,46	0,07
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	710,63	1,12
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	25.249,85	-0,84
SP 500	6.845,50	-0,74
DOW JONES	48.063,29	-0,63
DAX - ALMANYA	24.490,41	0,57
CAC 40 - FRANSA	8.149,50	-0,23
FTSE100 - İNGİLTERE	9.931,38	-0,09
AEX - AMSTERDAM	951,29	0,00
SHCOMP - SHANGHAI	3.968,84	0,09
HSI - HONG KONG	26.298,23	2,61
NIKKEI225 - JAPONYA	50.339,48	-0,37
KOSPI - KORE	4.310,67	2,29
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.924,00	0,46
NASDAQ VADELİ	25.635,50	0,70
RUSSEL 2000 VADELİ	2.510,40	0,50
EURO SROXX 50 VADELİ	5.814,00	-0,46
DAX VADELİ	24.693,00	0,01
NIKKEİ VADELİ	50.620,00	0,44
HANG SENG VADELİ	26.357,00	2,76
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,17	0,00
ALMANYA 10 YILLIK	2,86	0,00
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,48	0,00
JAPONYA 10Yıllık	2,07	0,00
FRANSA 10 Yıllık	3,56	0,00
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
GOOG	\$ 314,96	\$ 330,89	\$ 306,44	5,00%	-2,74%
KDP	\$ 28,10	\$ 29,67	\$ 27,17	5,54%	-3,30%
NVDA	\$ 190,53	\$ 200,00	\$ 185,52	5,00%	-2,63%
PDD	\$ 115,01	\$ 120,87	\$ 112,24	5,00%	-2,40%
TTWO	\$ 256,09	\$ 270,47	\$ 250,00	5,60%	-2,40%



Hesap Aç

Herkes İndirir
App Store

Herkes İndirir
Google Play

EUR/USD

Tatil nedeniyle kısa süren haftada euro/dolar paritesi 1,18 seviyesinin hemen altında, Eylül sonundan bu yana en güçlü bölgesine yakın seyretti. Avrupa Merkez Bankası ile Federal Rezerv arasındaki politika ayrışmasının etkisiyle euro, 2025 yılında dolara karşı %14,7 değer kazandı. ECB faizleri sabit tutarken, Başkan Christine Lagarde belirsizliğin faiz görünümünü zorlaştırdığını vurguladı.



ALTIN

Altın, 2026'nın ilk işlem gününde ons başına yaklaşık 4.360 dolara yükselerek, son kırk yılı aşkın sürenin en güçlü yıllık performansının ardından ivmesinde. Geçen yıl yaklaşık %65 değer kazanan altında; ABD'nin gümrük vergileri, düşen borçlanma maliyeti beklentisi, jeopolitik riskler, merkez bankası alımları ve ETF girişleri etkili oldu. FOMC tutanakları, enflasyonun gerilemesi halinde politika gevşemesine daha açık bir duruşa işaret ederken, jeopolitik cephede Venezuela yaptırımları ve Rusya-Ukrayna hattındaki gerilimler güvenli liman talebini destekledi.



GÜMÜŞ

Gümüş, 2026'nın ilk işlem gününde ons başına yaklaşık 73 dolara yükselerek rekor seviyelerle son derece güçlü bir yılı geride bıraktı. Geçen yıl %148 değer kazanan metal; ABD'de kritik mineral olarak sınıflandırılması, arz sıkıntısı, düşük stoklar ile artan endüstriyel ve yatırım talebinden destek buldu. Ticaret tarifeleri, gevşek para politikası beklentileri ve faiz indirimlerini beklentileri ile jeopolitik riskler de gümüşün güvenli liman cazibesini güçlendirdi.



HAM PETROL

WTI ham petrol, son beş yılın en sert yıllık düşüşünün ardından 2026'nın ilk işlem saatlerinde yaklaşık 57,7 dolar seviyesine yükseldi. Piyasa odağında, 4 Ocak'ta yapılacak OPEC+ toplantısı ve üretim artışlarını durdurma kararının sürdürülmesi beklentisi yer alıyor. Jeopolitik cephede Venezuela'ya yönelik yaptırımlar ile Rusya-Ukrayna hattındaki gerilimler fiyatları etkileyen konu başlıkları olarak karşımıza çıkıyor.



Hesap Aç

Herkes İçin
App Store

Herkes İçin
Google Play

FOREX DESTEK DİRENÇ TABLOSU

2 OCAK 2025



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Pivot Direnç 1	Pivot Direnç 2	Pivot Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1,1755	1,1720	1,1684	1,1637	1,1790	1,1826	1,1873
GBPUSD	1,3478	1,3438	1,3397	1,3343	1,3518	1,3559	1,3613
USDJPY	156,820	156,350	155,879	155,252	157,290	157,761	158,388
USDCHE	0,7919	0,7895	0,7871	0,7840	0,7943	0,7967	0,7998
AUDUSD	0,66970	0,66769	0,66568	0,66300	0,67171	0,67372	0,67640
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4.372,10	4.358,98	4.345,87	4.328,38	4.385,22	4.398,33	4.415,82
XAGUSD (Gümüş)	71,3400	71,1260	70,9120	70,6266	71,5540	71,7680	72,0534
WTI - CL (Ham Petrol)	57,530	57,357	57,185	56,955	57,703	57,875	58,105
NGAS (Doğal Gaz)	3,6169	3,6060	3,5952	3,5807	3,6278	3,6386	3,6531
ENDEKSİLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	23.241,99	23.172,26	23.102,54	23.009,57	23.311,72	23.381,44	23.474,41
SPX- ES (S&P 500)	6.845,50	6.824,96	6.804,43	6.777,05	6.866,04	6.886,57	6.913,96
DJI - YM (Dow Jones)	48.063,29	47.919,10	47.774,91	47.582,66	48.207,48	48.351,67	48.543,92
DAX-GER40 (Almanya)	24.490,41	24.416,94	24.343,47	24.245,51	24.563,88	24.637,35	24.735,31



Hesap Aç



HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

2 OCAK 2025



SAAT	ÜLKE	29 ARALIK PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
18:00	ABD	Askıdaki Konut Satışları (Aylık)	KASIM	0,90%	1,90%
18:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		-2,000M	-1,274M
SAAT	ÜLKE	30 ARALIK SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	İşsizlik Oranı (Aylık)	KASIM		8,50%
17:00	ABD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - 20 Mevsimsellikten Arındırılmış (Aylık)	EKİM	1,10%	1,40%
17:00	ABD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi - 20 Mevsimsellikten Arındırılmış (Aylık)	EKİM		0,10%
22:00	ABD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları			
SAAT	ÜLKE	31 ARALIK ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM GÜN	ALM	Yılbaşı Tatili			
TÜM GÜN	JPY	Japonya - Piyasalar Kapalı			
04:30	ÇİN	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	ARALIK	49,4	49,2
16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		:215K	214K
17:45	ABD	Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi	ARALIK	39,5	36,3
21:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı			545
SAAT	ÜLKE	1 OCAK PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM GÜN	ABD	Yılbaşı			
TÜM GÜN	EUR	Yılbaşı			
TÜM GÜN	TR	Yılbaşı			
SAAT	ÜLKE	2 OCAK CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM GÜN	ÇİN	Yılbaşı			
10:00	TR	İmalat PMI	ARALIK		48
11:55	EUR	Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	ARALIK	47,7	47,7
17:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	ARALIK	51,8	51,8
18:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	KASIM	-0,10%	0,20%



Hesap Aç



NCM INVESTMENT ARAřTIRMA

Duhan Samet Akdağ

Bahriye Nur Balciođlu

ÇEKİNCE

****Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile NCM Investment Deđerler A.ř. 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.**