

Neyi Fiyatladık?

Wall Street endeksleri, Fed Başkanı Jerome Powell'ın Ekim toplantısında faiz indirimi sinyali vermemesi ve politika yapımcıların önündeki zorluklara dikkat çekmesiyle rekor seviyelerden geri çekildi. Powell'ın istihdam ve enflasyon görünümündeki risklere vurgu yapması, yatırımcıların riskten kaçış eğilimini artırdı. Bu durum özellikle teknoloji hisselerinde satış baskısını güçlendirirken, VIX endeksi %3,35 yükselişle 16,64 seviyesine çıktı. Sonuç olarak, Dow Jones %0,19, S&P 500 %0,55 ve Nasdaq %0,94 düşüşle günü tamamladı.

Avrupa borsaları ise ABD'den ayrılarak genel olarak pozitif bir seyir izledi. Powell'ın temkinli açıklamalarına rağmen bölgedeki ekonomik görünüm ve yatırımcı güveni borsaları destekledi. DAX %0,35, CAC 40 %0,53 ve IBEX %0,50 artışla kapanırken, FTSE 100 sınırlı bir geri çekilme ile %0,03 düşüşle 9223,32 puanda günü sonlandırdı.

BIST-100 endeksi geçen haftayı yaklaşık %9 yükselişle kapattıktan sonra yeni haftaya güçlü bir başlangıç yaparak 11.500 puanı aştı. Ancak hızlı yükselişin ardından gelen yorgunluk ve haber akışına duyarlılık dün kısa bir soluklanmaya yol açtı. Buna rağmen, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın ABD temasları ve Perşembe günü Başkan Trump ile görüşmesi öncesinde piyasalarda genel olarak pozitif görünüm korunuyor.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yurt içinde bugün kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksini takip edeceğiz.

Yurt dışı tarafında ise, FED'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan Ağustos ayı PCE endeksine ve diğer FED yetkililerinin ek politika sinyalleri için yapacakları konuşmalar takip ediliyor.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
KRDMD	29,74	29,86	30,19
AKCNS	149,20	149,80	151,44
KORDS	68,46	68,74	69,49
MAVI	37,96	38,12	38,53
SISE	40,62	40,78	41,23

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
PGSUS	₺	232,60	₺	251,25	₺	223,20	8,0%	-4%
PETKM	₺	18,05	₺	18,98	₺	17,52	5,20%	-2,9%
ONRYT	₺	88,05	₺	92,55	₺	85,50	5,10%	-2,9%
ZOREN	₺	3,72	₺	3,90	₺	3,60	5,00%	-3%
MGROS	₺	450,25	₺	472,75	₺	439,50	5,00%	-2,4%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	11.331,75	-1,19
Bist 30	12.561,26	-1,12
Xbank	16.222,10	-2,22

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	46.292,78	-0,19
SP 500	6.656,92	-0,55
Nasdaq	24.580,17	-0,73
DAX	23.611,33	0,36
Ftse 100	9.223,32	-0,04
USDTRY	41,43	0,05
EURTRY	48,90	-0,10
EURUSD	1,18	-0,13
DX	97,35	0,09

EMTİALAR

Altın	3.776,50	0,33
Gümüş	44,24	0,50
Brent	67,66	0,04

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,56	-0,75
ABD 10 Yıllık	4,10	-0,14
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	261,014	-0,20

TAKVİM

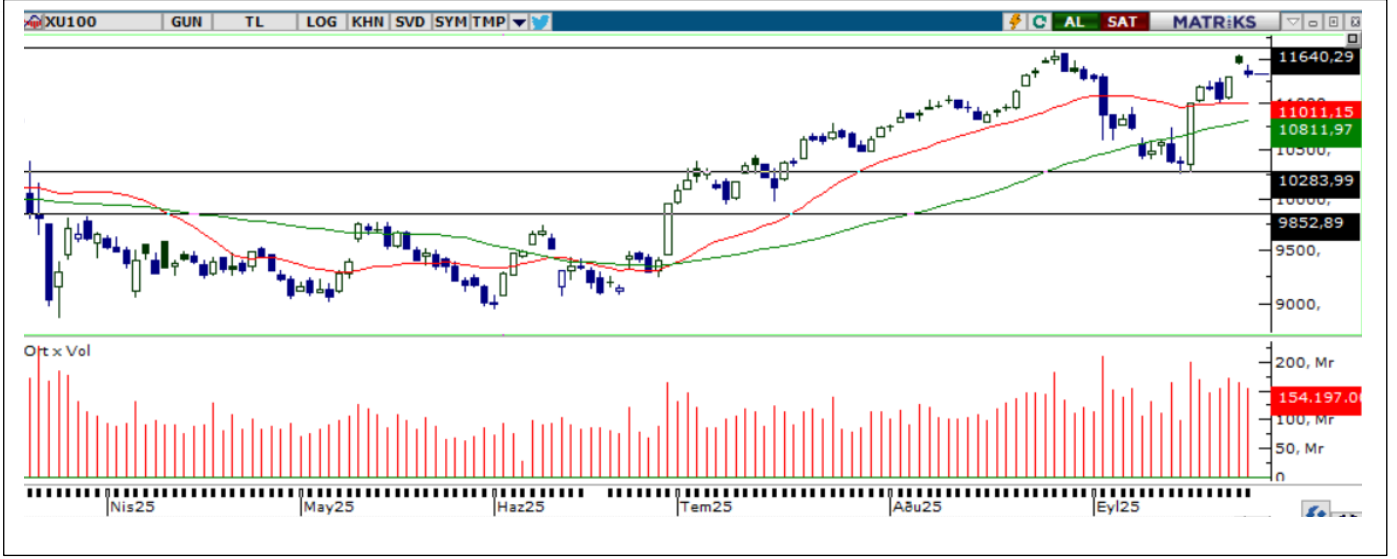
22/09 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi (10.00)
22/09 – Euro Bölgesi Tüketici Güveni (17.00)
23/09 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (11.00)
24/09 – Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (10.00)
24/09 – Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (10.00)
25/09 – ABD GSYH 2Ç25 (15.30)
25/09 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
25/09 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)
26/09 – ECB Enflasyon Beklenti Anketi (11.00)
26/09 – ABD PCE Endeksi (15.30)
26/09 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)



Hesap Aç

Hemen İndir
App StoreHemen İndir
Google Play

BİST 100



Endeks günü %1,19 düşüşle 11.331 seviyesinde tamamladı ve 11293–11432 bandında hareket etti. 154,1 milyar TL işlem hacminin gerçekleştiği günde 18 hisse pozitif, 82 hisse negatif kapandı. Sektör bazında en çok yükselenler Metal-Ana ve Tekstil-Deri olurken, en çok düşenler Finansal Kiralama-Factoring, Kobi-Sanayi ve Sigortacılık oldu.

Teknik olarak Stokastik'in SAT sinyali ve zayıf göstergeler satış baskısını teyit ediyor. Gap'in kapanması kısa vadeli düzeltme sürecinin tamamlandığını gösterebilir ancak tepki alımları dikkatle izlenmeli. Yukarıda 11.450'nin aşılması halinde 11.600 hedeflenebilirken, aşağıda 11.250 ilk destek; bu seviyenin altına inilirse 11.050 ve 10.900 seviyeleri gündeme gelebilir.

VIOP 30



Ekim vadeli 30 sözleşmesi, güne %1,18 düşüşle 12.992'den başladı ve satıcı seyrin etkisiyle günü değer kaybıyla kapattı. Akşam seansında ise sınırlı toparlanmayla 12.981'den kapandı.

Teknik olarak 22 ve 50 günlük ortalamaların üzerinde kalmayı sürdürse de Stokastik göstergesi SAT sinyali üretti. 12.950 seviyesi yakından takip edilmeli; bu seviyenin altına inilirse 12.850 ve 12.750 destekleri öne çıkıyor. Olası tepki alımlarında 13.050'nin aşılması, yükselişleri 13.250 seviyesine taşıyabilir.

ABD:

ABD borsaları, Fed Başkanı Powell'ın büyümede yavaşlama, işsizlikte artış ve tüketimde zayıflık vurgusuyla değer kaybetti. Yapay zekâ hisselerinde kâr satışları öne çıktı, yatırımcıların küçük ölçekli, değer ve temettü odaklı hisselerle yönelmesi dikkat çekti. Powell'ın faiz indirimlerinin hızlı bir gevşeme süreci anlamına gelmediğini yinelemesi, piyasadaki iyimserliği törpülerken enerji hisseleri petrol fiyatlarındaki yükselişle %1,7 artışla ayrıştı. Bugün açıklanacak yeni konut satışları öncesinde, yüksek mortgage faizlerinin talebi baskıladığı ve fiyatlarda gerilemeye yol açtığı görülüyor.

Asya:

Asya borsaları, ABD piyasalarındaki satış baskısının etkisiyle geriledi. MSCI Asya-Pasifik endeksi Japonya hariç yaklaşık %0,4 değer kaybetti. Japon Nikkei %0,5 civarında geriledi; Avustralya ASX 200 ~%1 düşerken; Hang Seng +%0,6 ile pozitif ayrıştı, Şanghay bileşik endeksi hafif artıda kapandı. Teknoloji hisselerinde kar realizasyonu öne çıkarken, merkez bankalarının faiz yönü üzerindeki belirsizlik de dalgalılığı artırdı. yatırımcıların güvenli limanlara eğilimi göze çarptı.

Avrupa:

Avrupa hisse senetleri genel olarak pozitif seyretti. STOXX 600 endeksi %0,5 yükselirken, teknoloji ve yenilenebilir enerji hisseleri öne çıktı.

Bununla birlikte, otomotiv sektörü zayıf seyriz izledi, Fransa ve İngiltere gibi bazı ekonomilerde iş aktivitesine dair zayıf veriler risk algısını canlı tuttu.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	647,13	-0,01
FTSE GELİŞMİŞ ÜLKELER	664,41	-0,03
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	692,10	0,18
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	24.580,17	-0,73
SP 500	6.656,92	-0,55
DOW JONES	46.292,78	-0,19
DAX- ALMANYA	23.611,33	0,36
CAC 40 - FRANSA	7.872,02	0,54
FTSE100 - İNGİLTERE	9.223,32	-0,04
AEX- AMSTERDAM	934,66	0,43
SHCOMP - SHANGHAI	3.837,09	0,40
HSI - HONG KONG	26.368,08	0,80
NIKKEI225 - JAPONYA	45.536,73	0,09
KOSPI - KORE	3.467,60	-0,53
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadelİ	6.720,75	0,09
NASDAQ VADELİ	24.851,25	0,10
RUSSEL 2000 VADELİ	2.479,20	0,09
EURO SROXX 50 VADELİ	5.469,00	-0,40
DAX VADELİ	23.697,00	-0,30
NIKKEI VADELİ	45.290,00	-0,07
HANG SENG VADELİ	26.384,00	0,69
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,10	-0,14
ALMANYA 10 YILLIK	2,75	0,04
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,68	-0,68
JAPONYA 10Yıllık	1,65	-0,48
FRANSA 10 Yıllık	3,56	0,11
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk	
GL	\$	145,43	\$ 156,26	\$ 140,19	7,45%	-3,61%
AMGN	\$	285,41	\$ 305,38	\$ 276,04	7,00%	-3,30%
ETR	\$	88,67	\$ 94,03	\$ 86,34	6,00%	-2.63%
FAST	\$	47,58	\$ 50,34	\$ 46,63	5,80%	-2,40%
MO	\$	64,89	\$ 68,52	\$ 63,33	5,60%	-2,40%



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Euro/dolar paritesi, karışık PMI verileri ve ECB'nin faiz indirim döngüsünün sona ermiş olabileceği yönündeki mesajlarıyla 1,18'in biraz altında geriledi. Euro Bölgesi'nde bileşik PMI 51,2'ye çıkarak büyümeye işaret ederken, hizmetler güçlü seyretti fakat imalat yeniden daralmaya girdi.



ALTIN

Altın, FED'in açıklamalarının ardından ons başına 3.750 dolar civarına gerilese de rekor seviyelerin yakınında kalmaya devam etti. Powell, enflasyon ve işgücü piyasası arasındaki dengenin zorluğuna dikkat çekerken, Bowman olası hızlı gevşeme ihtimaline işaret etti. Yatırımcıların odağı Ağustos PCE verilerine ve FED yetkililerinin açıklamalarına kayarken, jeopolitik gerilimler ve fon girişlerindeki artış altını güçlü tutmayı sürdürdü.



GÜMÜŞ

Gümüş, ons başına 44 doların üzerinde kalarak 14 yılın zirvesine yakın seyrini sürdürdü. Powell'ın temkinli açıklamaları sonrası FED'in görünümü yeniden değerlendirilirken, enflasyon ve istihdam dengesine vurgu yapıldı. Öte yandan güneş enerjisi, elektrikli araç ve elektronik sektörlerinden gelen güçlü talep ile arzın sınırlı kalması fiyatları desteklemeye devam ediyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol vadeli işlemleri, ABD stoklarındaki 3,8 milyon varillik sert düşüş ve arz endişelerinin artmasıyla %1,8 yükselerek 64 dolara çıktı. Irak'ın Kürdistan bölgesinden ihracat görüşmelerinin durması, NATO'nun Rusya'ya yönelik sert uyarıları ve Ukrayna'daki saldırılar jeopolitik riskleri artırırken, Chevron'un Venezuela'dan sevkiyat kısıtlaması da fiyatları destekledi.



HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

24 EYLÜL 2025



SAAT	ÜLKE	22 EYLÜL PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:15	ÇİN	PBOC En Düşük Kredi Faiz Oranı		3,00%	3,00%
10:00	TR	Tüketici Güveni	EYLÜL		84,3
17:30	TR	Merkezi Hükümet Borç Stoku	AĞUSTOS		12.045,3B
SAAT	ÜLKE	23 EYLÜL SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm Gün	JPY	Japonya - Sonbahar Ekinoks			
10:30	EUR	Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EYLÜL	50,0	49,8
16:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EYLÜL	51,8	53
16:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EYLÜL	53,8	54,5
19:35	ABD	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması			
23:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları			-3,420M
SAAT	ÜLKE	24 EYLÜL ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Kapasite Kullanım Oranı	EYLÜL		73,50%
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	AĞUSTOS	651K	652K
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			-9,285M
SAAT	ÜLKE	25 EYLÜL PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Para Politikası Toplantı Tutanakları		2,9%	2,9%
10:30	CHF	Faiz Oranı Kararı (3. Çeyrek)		0,00%	0,00%
15:30	ABD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)		3,3%	3,3%
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		235K	231K
17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	AĞUSTOS	3,96M	4,01M
SAAT	ÜLKE	26 EYLÜL CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık)	AĞUSTOS	0,2%	0,3%
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	AĞUSTOS		2,90%
17:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi	EYLÜL	4,8%	4,8%
20:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı			542



Hesap Aç

Hemen İndir
App Store

Hemen İndir
Google Play

NCM INVESTMENT ARAŞTIRMA

Duhan Samet Akdağ

Bahriye Nur Balcıoğlu

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 StoreHemen İndir
Google Play