

Neyi Fiyatladık?

ABD’de beklentilerin altında gelen enflasyon verisi, FED’in faiz indirimlerine devam edeceği beklentilerini güçlendirerek Wall Street’te güçlü bir rahatlama rallisini tetikledi. Eylül ayında çekirdek TÜFE’nin aylık %0,2, yıllık %3 artmasıyla birlikte piyasalarda Kasım toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimi neredeyse kesinleşti; Aralık ayında da yeni bir indirim olasılığı gündeme geldi. Fed Başkanı Powell’ın “risk yönetimi” vurgusu eşliğinde faiz gevşemesi beklentileri artarken, S&P 500 endeksi %0,79 yükselerek 6.791,69 puanla tüm zamanların zirvesini gördü. Dow Jones %1,01 artışla 47.207 puana, Nasdaq ise %1,15 yükselişle 23.204 puana ulaşarak güçlü bir kapanış gerçekleştirdi.

Benzer şekilde Avrupa borsaları da ABD kaynaklı iyimserlikle günü pozitif tamamladı. DAX endeksi %0,13 artışla 24.239 puana, FTSE 100 endeksi %0,70 yükselişle 9.645 puana, IBEX endeksi ise %0,44 artışla 15.861 puana çıktı.

Yoğun bir haftayı, dört haftalık düşüş serisinin ardından güçlü bir şekilde tamamladık. Hafta boyunca önce Merkez Bankası’nın beklentilere paralel gerçekleştirdiği 100 baz puanlık faiz indirimi, ardından CHP kurultayının iptal davasının reddedilmesiyle önemli bir siyasi riskin ortadan kalkması, piyasalarda risk iştahını artırdı. Bu gelişmelerin etkisiyle BIST-100 endeksi haftayı %7,18 yükselişle tamamladı.

Neyi Fiyatlayacağız?

Küresel ölçekte makro veri açısından yoğun bir haftaya giriyoruz. Özellikle FED’in faiz kararı ve FOMC tutanakları piyasaların odağında olacak.

Yurt içinde ise bu hafta önemli bir veri akışı bulunmazken, gelecek hafta açıklanacak Ekim ayı enflasyon raporu ön planda yer alacak. Aynı zamanda 3,5 günlük işlem günü ile kısa bir hafta olacak.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (\$L)
LOGO	163,77	164,43	166,23
ALGYO	24,15	24,25	24,51
ARDYZ	26,55	26,65	26,95
GOZDE	21,52	21,60	21,84
KORDS	56,94	57,16	57,79

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
SNICA	₺	5,40	₺	5,84	₺	5,18	8.0%	-4,1%
BMAS	₺	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%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.941,79	3,14
Bist 30	11.973,08	3,50
Xbank	14.847,10	5,37

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	47.207,12	1,01
SP 500	6.791,69	0,79
Nasdaq	25.358,16	1,04
DAX	24.239,89	0,13
Ftse 100	9.645,62	0,70
USDTRY	42,00	0,12
EURTRY	48,88	0,15
EURUSD	1,16	-0,02
DXY	98,95	0,00

EMTİALAR

Altın	4.079,77	-0,81
Gümüş	48,20	-0,89
Brent	66,24	0,46

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,51	0,73
ABD 10 Yıllık	4,04	0,91
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	252,616	0,02

TAKVİM

27/10 – Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (10.00)
27/10 – Türkiye İşsizlik Oranı (10.00)
27/10 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (15.30)
29/10 – FOMC Toplantısı (21.00)
30/10 – Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (10.00)
30/10 – Euro Bölgesi Tüketici Güveni (13.00)
30/10 – Euro Bölgesi GSYH (13.00)
30/10 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
30/10 – ECB Toplantısı (16.15)
30/10 – ABD GSYH (15.30)
31/10 – Türkiye Dış Ticaret Dengesi (10.00)



Hesap Aç

Hesabın İndirilebilir
App StoreHesabın İndirilebilir
Google Play

BİST 100



Endeks haftayı %7,18 artışla 10.941 puandan tamamladı. Gün içinde 10.662–11.158 aralığında hareket eden Borsa İstanbul'un işlem hacmi 260 milyar TL oldu. En güçlü sektörler bankacılık, KOBİ-sanayi ve finansal kiralama-factoring olurken, endekse en fazla katkısı BİM, İş Bankası ve THY sağladı.

Teknik göstergeler pozitif görünümünü koruyor. MACD'nin alım sinyali üretmesiyle yükseliş eğilimi güçleniyor. Endeksin 11.000 psikolojik seviyesi üzerinde kalıcılığı halinde 11.250 – 11.300 seviyesi hedeflenebilir; geri çekilmelerde ise 10.850 ve 10.600 destek olarak öne çıkıyor.

VIOP 30



Ekim vadeli 30 sözleşmesi haftanın son işlem gününe %0,26 artışla 11.680 seviyesinden başladı ve tepki alımlarıyla yükselişini sürdürerek günü pozitif kapattı. Akşam seansında 25 puanlık düşüşle 12.007 seviyesinden kapanış yapan sözleşme, 22 günlük ortalamasının üzerinde, 50 günlük ortalamasına ise yakın seyretti.

Teknik göstergeler genel olarak pozitif görünümü destekliyor. MACD'nin alım sinyali üretmesi ve fiyatın Bollinger orta bandı üzerine yerleşmesi yükselişin sürebileceğine işaret ediyor. 12.172 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 12.300'e doğru ivmelenme beklenebilir. Geri çekilmelerde 11.950 ilk destek, altına sarkması durumunda ise 11.800 ve 11.700 seviyeleri takip edilebilir.

ABD:

Eylül enflasyonunun beklentilerin altında kalmasıyla ABD borsalarında risk iştahi güçlenirken, S&P 500 ve Nasdaq yeni zirvelere ulaştı. Teknoloji ve iletişim hisseleri yükselişe öncülük etti. Piyasalar bu hafta gözünü 29 Ekim’de sonuçlanacak FOMC toplantısına çevirmiş durumda. Fed’in 25 baz puanlık faiz indirimi yapmasına kesin gözüyle bakılırken, zayıflayan istihdam verileri yıl sonuna kadar ek indirimlerin sürebileceği beklentisini artırıyor. Ancak yüksek bütçe açığı ve enflasyon görünümü, uzun vadeli tahvil faizlerinde düşüşü sınırlayabilir. Hükümetin uzun süredir kapalı olması veri akışını sekteye uğrattırken, bu hafta açıklanacak yoğun bilanço takvimi –özellikle Alphabet, Amazon, Apple, Meta ve Microsoft gibi devlerle birlikte– piyasa yönünü belirleyecek ana unsur olacak.

Asya:

Abd-Çin geriliminde taslak üzerinde anlaşmaya varıldığı haberleri üzerine haftanın ilk işlem gününde Asya piyasalarında pozitif seyir gözlemleniyor. Japonya’da Nikkei 225 güçlü yükselişe dikkat çekti; teknoloji ve ihracat ağırlıklı hisselerde alımlar öne çıktı. Genel olarak, Fed’in olası faiz indirimi beklentisi Asya’da riskli varlıklara talebi artıran ana unsurlardan biri olmaya devam ediyor.

Avrupa:

ABD’deki enflasyon verisinin beklentilerin altında kalması ve Fed’e dair indirim beklentileri Almanya, Fransa ve İtalya borsalarında iyimserliği destekledi. Ancak bilanço sezonunun başlaması ve birçok şirketin sonuçlarını açıklayacak olması yatırımcıların temkinli yaklaşmasına yol açıyor. Ek olarak, Avrupa’da enerji maliyetleri, bölgesel büyüme verileri ve jeopolitik belirsizlikler de piyasaların yönünde belirleyici unsurlar arasında yer almaya devam edecek gibi duruyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	661,29	0,25
FTSE GELİŐMİŐ ÜLKELER	678,53	0,16
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	710,98	1,01
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	25.358,16	1,04
SP 500	6.791,69	0,79
DOW JONES	47.207,12	1,01
DAX- ALMANYA	24.239,89	0,13
CAC 40 - FRANSA	8.225,63	0,00
FTSE100 - İNGİLTERE	9.645,62	0,70
AEX- AMSTERDAM	978,97	0,52
SHCOMP - SHANGHAI	3.994,98	1,13
HSI - HONG KONG	26.421,65	1,00
NIKKEI225 - JAPONYA	50.393,05	2,22
KOSPI - KORE	4.032,85	2,32
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.881,75	0,80
NASDAQ VADELİ	25.775,25	1,04
RUSSEL 2000 VADELİ	2.548,30	0,97
EURO SROXX 50 VADELİ	5.706,00	0,46
DAX VADELİ	24.444,00	0,45
NIKKEI VADELİ	50.450,00	2,29
HANG SENG VADELİ	26.444,00	1,08
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,04	0,91
ALMANYA 10 YILLIK	2,63	1,66
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,43	0,20
JAPONYA 10Yıllık	1,67	0,66
FRANSA 10 Yıllık	3,43	1,54
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef		Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
AAPL	\$	262,82	\$ 276,40	\$ 255,60	5,00%	-2.74%
META	\$	738,36	\$ 779,06	\$ 714,10	5,54%	-3,30%
AMZN	\$	224,21	\$ 235,45	\$ 218,38	5,00%	-2.63%
NOV	\$	13,84	\$ 14,53	\$ 13,50	5,00%	-2,40%
OPY	\$	69,66	\$ 73,58	\$ 68,00	5,60%	-2,40%



Hesap Aç



Heran İndir
App Store



Heran İndir
Google Play

EUR/USD

EUR/USD paritesi, %0,07 gerileyerek 1,1621 seviyesine indi. Parite son bir ayda %0,93 değer kaybederken, son 12 ayda toplamda %7,43 oranında yükseliş kaydetti. Piyasalar, FED'den yıl sonuna kadar iki faiz indirimi, ECB'den ise 2026 ortasına kadar bir indirim bekliyor.



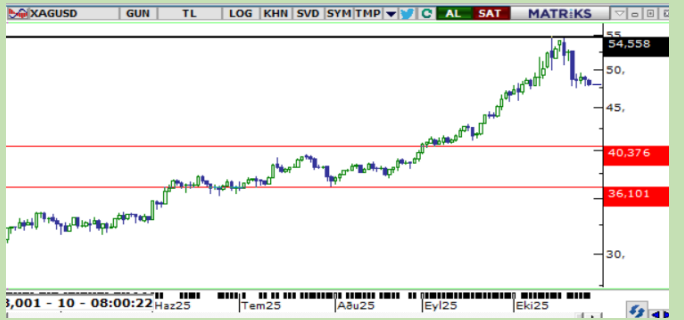
ALTIN

Altın, ABD-Çin ticaret görüşmelerindeki ilerlemenin güvenli liman talebini azaltmasıyla %1 düşerek ons başına 4.070 dolara geriledi. Malezya'daki görüşmelerde ön uzlaşısı sağlanması, Trump ve Xi'nin olası anlaşması beklentisini güçlendirirken, piyasalar bu hafta FED'in 25 baz puanlık faiz indirimi kararına odaklandı.



GÜMÜŞ

Gümüş, ABD-Çin ticaret görüşmelerindeki ilerlemenin güvenli liman talebini azaltmasıyla haftaya zayıf başladı ve ons başına 48 dolar seviyesine geriledi. Taraflar birçok konuda uzlaşmaya varırken, Perşembe günü Trump-Xi zirvesinden olumlu sonuç bekleniyor. Ayrıca FED'in bu hafta faiz indirimi yapacağı beklentisi ve geçen haftaki kâr satışları metal üzerindeki baskıyı artırıyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol, Pazartesi günü varil başına 61,6 dolara yükselerek iki haftanın en yüksek seviyesini gördü. ABD ile Çin arasında ticaret anlaşmasına yönelik olumlu sinyaller enerji talebi görünümünü desteklerken, Rusya'nın Rosneft ve Lukoil'e yönelik yeni yaptırımlarının arz endişelerini artırması fiyatları yukarı taşıdı.



Hesap Aç

Hesabı İndir
App Store

Hesabı İndir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

27 EKİM 2025



SAAT	ÜLKE	27 EKİM PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Kapasite Kullanım Oranı	EKİM		74,00%
10:00	TR	İşsizlik Oranı (Aylık)	EYLÜL		8,50%
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	EYLÜL		-2,70%
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	EYLÜL	710K	800K
SAAT	ÜLKE	28 EKİM SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM	TR	Türkiye - Cumhuriyet Bayramı - Erken kapanış 12:30			
08:00	JPY	Japonya Merkez Bankası Çekirdek TÜFE (Yıllık)		2,1%	2,00%
17:00	ABD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni	EKİM	93,9	94,2
23:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol			-2,980M
SAAT	ÜLKE	29 EKİM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM	TR	Türkiye - Cumhuriyet Bayramı			
15:30	ABD	Otomotiv Hariç Perakende Stokları	EYLÜL	0,3%	0,10%
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			-0,961M
21:00	ABD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması			
21:00	ABD	Faiz Oranı Kararı		4,00%	4,25%
21:30	ABD	FOMC Basın Toplantısı			
SAAT	ÜLKE	30 EKİM PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
06:00	JPY	Faiz Oranı Kararı		0,50%	0,50%
10:00	TR	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (Eki)			98
12:00	EUR	Almanya Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (3.		0,0%	-0,30%
15:30	ABD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (3. Çeyrek)		3,00%	3,80%
16:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EKİM	0,2%	0,2%
16:15	EUR	Mevduat Hesap Oranı	EKİM	2,00%	2,00%
16:15	EUR	Faiz Oranı Kararı	EKİM	2,15%	2,15%
16:15	EUR	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın Açıklaması			
SAAT	ÜLKE	31 EKİM CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	ÇİN	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	49,7	49,8
13:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EKİM	2,10%	2,20%
14:00	TR	Para Politikası Toplantı Özeti			
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık)	EYLÜL	0,2%	0,2%
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	EYLÜL		2,90%
15:30	ABD	Kişisel Tüketim harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık)	EYLÜL		0,30%



Hesap Aç

Hesap İndir
App Store

Hesap 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