

Neyi Fiyatladık?

Wall Street, FED'in beklenen faiz indirimine rağmen Başkan Jerome Powell'in Aralık ayında yeni bir indirim ihtimalini "kesin olmaktan uzak" olarak nitelendirmesiyle yön bulmakta zorlandı. Bu açıklama, faiz indirimi beklentilerini zayıflatırken tahvil getirilerini yükseltti ve endekslerde dalgalanmaya neden oldu. Kansas City FED Başkanı Schmid'in indirimine karşı çıkması ve Stephen Miran'ın daha büyük bir indirim talebi, politika kurulu içindeki görüş ayrılığını belirginleştirdi. Gün sonunda S&P 500 yatay kalırken, Dow Jones hafif geriledi, Nasdaq ise teknoloji hisseleri öncülüğünde yükseldi. Nvidia'nın piyasa değerinin 5 trilyon doları aşması, teknoloji sektörüne moral verdi.

Piyasa kapanışının ardından gelen Alphabet, Meta ve Microsoft'un bilançoları vadeli işlemlerde düşüşe yol açtı. Alphabet'in yapay zekâ odaklı reklam gelirlerinin beklentileri aşması, şirket hisselerini yaklaşık %6 yükseltti. Buna karşılık, Meta güçlü gelir artışına rağmen Donald Trump'ın "Tek Büyük Güzel Yasa" düzenlemesi nedeniyle 15,9 milyar dolarlık tek seferlik vergi gideri açıklayınca hissesi %8 geriledi. Microsoft ise OpenAI yatırımının bu çeyrek kârını 3,1 milyar dolar azaltması nedeniyle %4 değer kaybetti.

Yurt içinde ise Borsa İstanbul, önemli bir gündem eksikliği, ve tatil rehabetinin etkisiyle haftaya sakin başladı.

Neyi Fiyatlayacağız?

Piyasaların merakla beklediği Trump-Xi görüşmesi bu sabah gerçekleşti. Trump, ilk açıklamalarında sürecin olumlu geçtiğini belirterek Çin'e uygulanan gümrük vergilerinin %57'den %47'ye indirileceğini duyurdu. Nadir toprak elementleri konusundaysa uzlaşma sağlandığını açıkladı.

Yurt içinde ise TCMB ise sektörel enflasyon beklentileri anketini yayımlayacak.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
TUPRS	196,31	197,09	199,26
SISE	36,19	36,33	36,73
AKGRT	7,01	7,03	7,11
SOKM	45,41	45,59	46,09
YKBK	32,30	32,42	32,78

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
SNICA	₺	5,40	₺	5,84	₺	5,18	8,0%	-4,1%
BIMAS	₺	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	10.871,08	0,16
Bist 30	11.881,62	0,17
Xbank	14.410,30	-0,18

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	47.632,00	-0,16
SP 500	6.890,59	0,00
Nasdaq	26.119,85	0,41
DAX	24.124,21	-0,64
Ftse 100	9.756,14	0,61
USDTRY	41,99	0,12
EURTRY	48,90	0,43
EURUSD	1,16	0,22
DX	98,99	-0,23

EMTİALAR

Altın	3.953,80	0,60
Gümüş	47,53	-0,05
Brent	64,62	-0,46

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,59	-0,28
ABD 10 Yıllık	4,07	-0,24
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	246,408	0,08

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

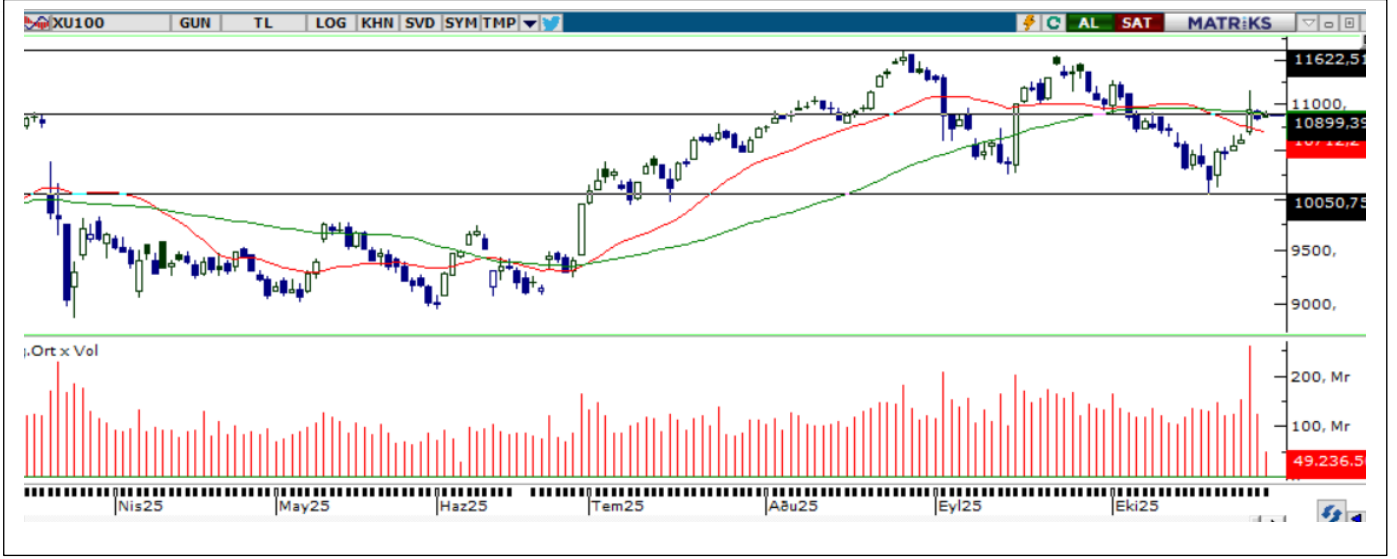
Hemen İndir
App StoreHemen İndir
Google Play

TEKNİK ANALİZ BÜLTENİ

30 EKİM 2025

NCM
INVESTMENT

BİST 100



Endeks, Salı günü 10.858 seviyesinden açılıp %0,16 artışla 10.871 puandan kapandı. Gün içinde 10.847–10.920 aralığında hareket eden endeksin işlem hacmi 49,2 milyar TL oldu. En çok yükselen sektörler Finansal Kiralama-Factoring, Kobi-Sanayi ve GYO olurken; Spor, Tekstil-Deri ve Bilişim en çok düşenlerdi. Endekse en fazla pozitif katkısı Tüpraş, Aselsan ve Destek Factoring, negatif etkiyi ise THY, Sasa ve İş Bankası C grubu yaptı.

Teknik olarak momentum zayıf kalırken, Stokastik göstergenin SAT sinyali kısa vadeli düzeltme riskini artırıyor. 10.920'nin aşılması halinde 11.000 psikolojik seviyesi hedeflenebilir; geri çekilmelerde ise 10.800 ve 10.700 destek olarak izlenebilir.

VIOP 30



Ekim Vadeli 30 Sözleşmesi, Salı gününe %0,04 düşüşle 11.880'den başladı ve yarım işlem gününü 11.928 seviyesinde tamamladı.

Sözleşme, 22 günlük ortalamanın üzerinde ancak 50 günlük ortalamanın altında hareket ediyor. Kısa vadeli göstergelerde zayıflama görülürken, Stokastik SAT sinyali veriyor. Momentum düşse de fiyat Bollinger orta bandının üzerinde kalıyor. Tepki alımlarının sürmesi halinde 12.000 seviyesi ilk direnç konumunda olup, bu seviyenin aşılması durumunda 12.150'ye doğru yükseliş beklenebilir. Geri çekilmelerde ise 11.800 ilk destek, altına sarkması durumunda 11.600 ve 11.550 seviyeleri izlenebilir.



Hesap Aç

Herkes İndirir
App Store

Herkes İndirir
Google Play

ABD:

Fed, beklendiği gibi faiz indirimi yapmasına rağmen Başkan Powell'in "bundan sonrası garanti değil" mesajı piyasaları aŐađı çekti. Nvidia'nın 5 trilyon dolarlık piyasa değerini aşması ve CEO Huang'ın yıl sonuna kadar 500 milyar dolarlık sipariŐ defteri öngörüsüyle moralli baŐlayan gün, faiz kararı sonrası satıŐla bitti. Dow, S&P 500 ve Nasdaq rekor seviyelerden geri çekilirken, 10 yıllık tahvil faizi yeniden %4'ün üzerine çıktı. Fed içinde de görüş ayrılığı dikkat çekti: Trump'ın atadığı Stephen Miran daha fazla indirim isterken, Kansas City Fed Başkanı Schmid bugünkü indirimde bile karŐıydı. Büyük teknoloji şirketleri bilançolarını açıklarken, yatırımcı tepkileri önceki sezonlara göre daha temkinliydi; Microsoft tüm beklentileri aŐsa da hissesi rekor seviyelerden geriledi.

Asya:

Asya piyasaları, Fed'in faiz indirimi ve Trump-Xi görüşmesinden gelen iyimser beklentilerin etkisiyle genel olarak olumlu performans gösterdi. Ancak Japonya'daki para politikası ve Çin ile ABD arasındaki gerilim unsurları hâlâ dalgalanma riskini canlı tutuyor.

Avrupa:

Avrupa piyasaları, ABD kaynaklı faiz beklentileri ve bilanço sezonundaki kararsızlık arasında dikkatli seyretti. Rekor seviyelere yaklaŐmalar olsa da yükseliş potansiyeli ABD tarafındaki belirsizlikler nedeniyle sınırlı kalmaya devam ediyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	667,27	-0,12
FTSE GELİŐMİŐ ÖLKELER	685,33	-0,08
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	711,44	-0,55
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	26.119,85	0,41
SP 500	6.890,59	0,00
DOW JONES	47.632,00	-0,16
DAX - ALMANYA	24.124,21	-0,64
CAC 40 - FRANSA	8.200,88	-0,19
FTSE100 - İNGİLTERE	9.756,14	0,61
AEX - AMSTERDAM	975,35	0,08
SHCOMP - SHANGHAI	3.989,39	-0,67
HSI - HONG KONG	26.174,08	-0,65
NIKKEI225 - JAPONYA	51.101,58	-0,40
KOSPI - KORE	4.076,84	-0,11
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadelİ	6.923,25	0,01
NASDAQ VADELİ	26.255,50	-0,03
RUSSEL 2000 VADELİ	2.506,10	0,48
EURO SROXX 50 VADELİ	5.710,00	0,00
DAX VADELİ	24.242,00	0,14
NIKKEİ VADELİ	51.160,00	-0,33
HANG SENG VADELİ	26.317,00	-0,14
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,07	-0,19
ALMANYA 10 YILLIK	2,62	-0,08
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,39	-0,18
JAPONYA 10Yıllık	1,65	-0,36
FRANSA 10 Yıllık	3,40	-0,53
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



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Euro, FED'in 25 baz puanlık faiz indiriminin ardından güçlenen dolar karşısında 1,16'nın altına gerileyerek Ekim ortasından bu yana en düşük seviyesini gördü. Powell'in bu yıl yeni bir indirim olmayabileceği mesajı dolar lehine algılanırken, ECB'nin 30 Ekim toplantısında faizleri sabit tutması bekleniyor.



ALTIN

Altın, FED'in faiz indirimi sonrası Aralık'ta yeni bir indirim olasılığının zayıflamasıyla 3.930 dolar civarında, üç haftanın en düşük seviyelerine yakın seyretti. Powell'in temkinli açıklamaları faiz indirimi beklentilerini azaltırken, yatırımcılar Trump-Xi görüşmesinden gelen olumlu haberlere odaklandı. Güvenli liman talebi zayıflasa da altın yılı yaklaşık %50 artışla kapatma yolunda ilerliyor.



GÜMÜŞ

Gümüş, FED'in 25 baz puanlık faiz indirimi ve bilanço küçültmeyi sonlandırma sinyaliyle artan likidite beklentileri sayesinde 48 doların üzerine çıkarak bir aylık dipten toparlandı. ABD'de hükümetin kapanması ve Trump-Xi görüşmesi hasasiyeti arttırırken geçtiğimiz haftaki sert düşüş sonrası teknik alımlar yükselişi destekledi.



HAM PETROL

WTI ham petrol, 60,3 dolar civarına gerileyerek zayıf seyir görülüyor. Yatırımcılar, Güney Kore'de yapılacak liderler zirvesinin ticaret gerilimlerini hafifletip enerji talebini destekleyebileceğini umuyor. Öte yandan, Trump'ın Çin'e Rus petrolü alımlarını sınırlama çağrısı ve yaklaşan OPEC+ toplantısında olası üretim artışı gündemde. Arz fazlası endişeleri ise fiyatları baskılamaya devam ediyor.



Hesap Aç



Hesap Aç
App Store



Hesap Aç
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

30 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

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