

Neyi Fiyatladık?

ABD piyasaları, momentum temalı işlemlerin çözülmesi ve megakap hisselerdeki zayıflığın etkisiyle satış baskısı altında kaldı. S&P 500 %0,5, Nasdaq 100 %0,9, Dow Jones %0,7 ve küçük ölçekli hisseleri temsil eden Russell 2000 %1,36 geriledi. Teknoloji ve döngüsel tüketim hisseleri düşüşe öncülük ederken, yatırımcıların defansif sektörlerle yönelmesiyle gayrimenkul ve temel tüketim tarafında sınırlı alımlar görüldü. Bu tablo, riskli varlıklardan kaçışın hızlandığını ve son dönemin kazanan temalarının zayıfladığını gösterdi.

Avrupa borsaları ise kazanç sezonu ve makro verilerin yön verdiği kararsız bir görünüm sergiledi. Stoxx Europe 600 %0,2 gerilerken teknoloji ve otomotiv hisseleri zayıf performans gösterdi; seyahat ve gayrimenkul hisseleri pozitif ayrıştı. İngiltere TÜFE verisinin beklentilerin altında kalması, BoE'nin faiz indirimi beklentilerini güçlendirerek FTSE 100'ü %0,9 yükseltti ve özellikle konut üreticileri ile iç talep odaklı sektörlerde alımları destekledi.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yurt içinde bugünün ana gündem maddesi, TCMB Para Politikası Kurulunun 14:00'te açıklayacağı faiz kararı. Son dönemde beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verisi sonrası faiz indirimi beklentileri zayıflarken, ekonomistlerin çoğu politika faizinde 100–150 baz puanlık sınırlı bir indirim öngörüyor. Haftanın devamında ise siyasi risk belirsizliğini korurken endekste olumlu fiyatlamalar görebilmemiz için her ikisinden de olumlu sonuçlar almamız lazım.

Küresel tarafta ise ticari gerilimlere dair olası haberler takip edilirken asıl odak yarın açıklanacak ABD enflasyon verisinde.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
BIMAS	536,92	539,08	544,99
ALGYO	22,34	22,42	22,67
AYGAZ	185,83	186,57	188,62
GARAN	125,75	126,25	127,64
ECILC	91,82	92,18	93,20

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef	Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
SOKM	₺ 39,62	₺	42,80	₺ 37,98		8.0%	-4,1%
MAVI	₺ 39,16	₺	41,20	₺ 38,02		5,20%	-2,9%
FROTO	₺ 92,80	₺	97,55	₺ 90,10		5,10%	-2,9%
BRISA	₺ 83,85	₺	88,10	₺ 81,40		5,00%	-3%
AKSA	₺ 12,16	₺	12,79	₺ 11,88		5,00%	-2,4%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.551,34	0,80
Bist 30	11.487,77	0,85
Xbank	14.018,40	0,55

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	46.590,41	-0,71
SP 500	6.699,40	-0,53
Nasdaq	24.879,01	-0,99
DAX	24.151,13	-0,74
Ftse 100	9.515,00	0,93
USDTRY	41,98	0,13
EURTRY	48,76	-0,02
EURUSD	1,16	-0,09
DXY	99,04	0,14

EMTİALAR

Altın	4.087,79	-0,26
Gümüş	48,66	0,34
Brent	64,75	3,45

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,45	0,06
ABD 10 Yıllık	3,96	0,24
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	266,704	-0,02

TAKVİM

23/10 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi (10.00)
23/10 – TCMB PPK Toplantısı (14.00)
23/10 – ABD İkinci El Konut Satışları (15.30)
23/10 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
24/10 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (11.00)
24/10 – ABD TÜFE (15.30)
24/10 – ABD PMI Endeksleri (16.45)
24/10 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)
24/10 – ABD Yeni Konut Satışları (17.00)



Hesap Aç

Hesap Aç
App StoreHesap Aç
Google Play

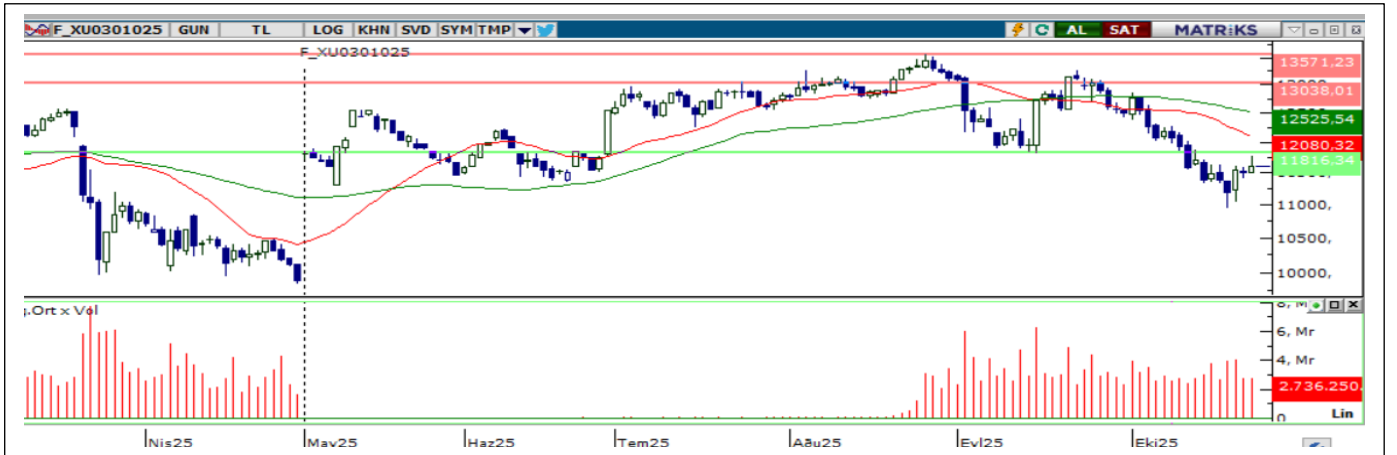
BİST 100



BİST 100 endeksi güne %0,43 artışla 10.512 puandan başladı ve %0,80 yükselişle 10.551 puandan kapanış yaptı. Gün içinde 10.502–10.661 aralığında hareket eden endeksin işlem hacmi 123,6 milyar TL oldu. 59 hisse günü pozitif, 36 hisse negatif kapattı. En çok yükselen sektörler “İnşaat, Spor ve Ticaret”, en çok düşenler ise “Ulaştırma, Madencilik ve Kobi-Sanayi” oldu. Endekse en fazla pozitif katkısı BİM, Tüpraş ve Enka verirken, negatif katkı THY, Ereğli ve Pasifik Eurasia’dan geldi.

Teknik göstergelerde pozitif eğilim sürerken, bugün açıklanması beklenen TCMB faiz kararı öncesi volatilitenin yüksek seyretmesi bekleniyor. 10.550 üzerinde kalıcılık sağlarsa 10.750 hedeflenebilir; geri çekilmelerde 10.400 - 10.350 ve 10.275 destek konumunda.

VIOP 30



Ekim vadeli 30 sözleşmesi güne %0,06 artışla 11.498 seviyesinden başladı ve tepki alımlarıyla güçlenerek günün pozitif bölgede tamamladı. Akşam seansında 7 puan gerileyerek 11.593’ten kapanan sözleşme, 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında seyrini sürdürse de bu seviyelere yaklaşmış durumda.

Teknik göstergeler genel olarak yukarı yönü desteklerken, momentum artışıyla fiyatın Bollinger orta banda yöneldiği görülüyor. TCMB faiz kararı öncesi volatilitenin yüksek seyretmesi bekleniyor. 11.650 üzerinde kalıcılık sağlarsa 11.800’e doğru yükseliş ivme kazanabilir; geri çekilmelerde 11.400 seviyesi destek olarak izlenmeli.

ABD:

ABD borsaları günü %0,5–%0,9 aralığında düşüşlerle kapattı. Tesla'nın üçüncü çeyrek kârı yıllık bazda %37 gerileyerek beklentilerin altında kalırken, hisse kapanış sonrası %3 değer kaybetti. IBM ise gelir ve kâr tarafında tahminleri aşsa da bulut birimindeki yavaşlama, hissede %6'yı aşan kayıplara yol açtı. Bugün gözler Intel'in bilançosunda olacak. Öte yandan, ABD'nin Ukrayna'ya batılı ülkelerin uzun menzilli füzelerini kullanma izni verdiği iddiasını Trump reddederken, Putin'le planlanan görüşmesini iptal etti. ABD ve AB'nin Rusya'ya yönelik yeni yaptırımlar açıklaması da jeopolitik tansiyonun yakın vadede düşmeyeceğine işaret ediyor

Asya:

Asya borsaları dün karışık bir görünüm sergiledi. Japonya'nın Nikkei endeksi, hükümet koalisyon görüşmelerinden gelen iyimserlik sinyalleriyle güçlü yükseliş gösterdi. Çin'de üçüncü çeyrek GSYH beklentileri aşarak %1,1 büyürken, sanayi üretimi de %6,5 arttı. Ancak perakende satışlar düşük seyretti, emlak sektörü baskı altında kalmaya devam etti.

Avrupa:

Avrupa borsalarında da dün karışık seyir hakimdi. Bankacılık hisseleri, ABD bölgesel banka risklerine ilişkin endişelerin azalmasına bağlı olarak destek gördü. Jeopolitik gerilimler, ABD-Rusya-Ukrayna hattındaki gelişmeler ve küresel faiz beklentileri piyasalar üzerinde etkili olmaya devam ediyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSİLERİ		
FTSE DÜNYA	652,01	-0,12
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	669,30	-0,12
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	698,47	-0,17
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	24.879,01	-0,99
SP 500	6.699,40	-0,53
DOW JONES	46.590,41	-0,71
DAX- ALMANYA	24.151,13	-0,74
CAC 40 - FRANSA	8.206,87	-0,63
FTSE100 - İNGİLTERE	9.515,00	0,93
AEX- AMSTERDAM	966,00	-0,06
SHCOMP - SHANGHAI	3.886,16	-0,71
HSI - HONG KONG	25.728,18	-0,21
NIKKEI225 - JAPONYA	48.467,81	-1,70
KOSPI - KORE	3.846,87	-0,95
KÜRESEL VADELİ ENDEKSİLER		
SP 500 Vadeli	6.740,25	0,05
NASDAQ VADELİ	25.065,75	0,11
RUSSEL 2000 VADELİ	2.471,80	0,36
EURO SROXX 50 VADELİ	5.644,00	-0,04
DAX VADELİ	24.228,00	-0,09
NIKKEI VADELİ	48.520,00	-1,60
HANG SENG VADELİ	25.725,00	-0,06
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	3,96	0,24
ALMANYA 10 YILLIK	2,56	0,43
İNGİLTERE 10 Yıllık	4,42	-1,36
JAPONYA 10Yıllık	1,66	0,85
FRANSA 10 Yıllık	3,35	0,36
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
TSLA	\$ 439,31	\$ 470,51	\$ 423,39	7,10%	-3,61%
NFLX	\$ 1.199,00	\$ 1.266,00	\$ 1.160,00	5,54%	-3,30%
GM	\$ 58,38	\$ 61,88	\$ 56,85	6,00%	-2,63%
HDB	\$ 36,74	\$ 38,93	\$ 35,85	5,80%	-2,40%
ABVE	\$ 5,28	\$ 5,58	\$ 5,15	5,60%	-2,40%



Hesap Aç

Her zaman indirin
App Store

Her zaman indirin
Google Play

EUR/USD

Yatırımcılar, Cuma günü açıklanacak ABD enflasyon ve Avrupa PMI verilerini beklerken euro 1,16 doların altına geriledi. Trump'ın Çin'le "iyi bir anlaşma" beklentisi doların hafif değer kazanmasını sağladı. İngiltere'de düşük enflasyon verileri BoE faiz indirimi beklentilerini artırırken, FED'in Ekim'de 25 baz puanlık indirim yapacağı öngörülüyor. Buna karşın, ECB'nin gevšemeye 2026 ortasından önce başlaması beklenmiyor.



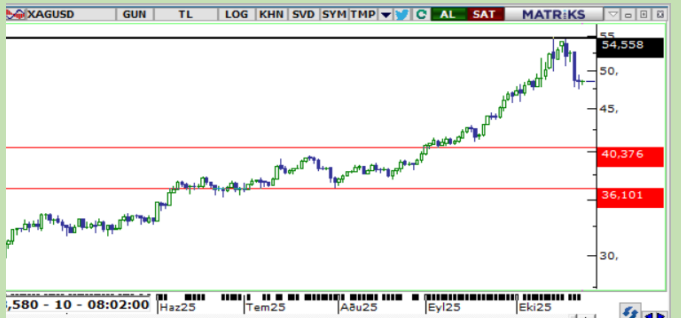
ALTIN

Altın, üç gün üst üste düşerek ons başına 4.080 dolar civarına geriledi ve zirvesinden yaklaşık %6 aşağıda seyrediyor. ABD-Çin ticaret görüşmelerine yönelik iyimserlik güvenli liman talebini zayıflatırken, FED'in yıl sonuna kadar iki faiz indirimi beklentisi fiyatları destekliyor. Buna rağmen altın yıl başından bu yana %55, ekim ayında ise %5'in üzerinde yükselişini koruyor. ABD'nin Rusya'ya yeni yaptırımlar açıklaması ise jeopolitik destek unsuru olmaya devam ediyor.



GÜMÜŞ

Gümüş, 54,5 dolarlık rekor seviyesinden yaklaşık %11 düşerek ons başına 48,5 doların altında işlem gördü. Son haftalarda %40'a varan rallinin ardından piyasalar aşırı alım endişelerini tartışıyor. Artan jeopolitik riskler, yüksek mali açıklar ve arz sıkışıklığı fiyatları desteklerken, elektrikli araçlar ve güneş enerjisi gibi endüstriyel talep beklentileri uzun vadeli görünümü güçlü tutuyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol, ABD'nin Rusya'nın büyük petrol şirketleri Rosneft ve Lukoil'e yaptırım açıklamasının ardından %3'ün üzerinde yükselerek varil başına 60 doların üzerine çıktı ve iki haftanın zirvesini gördü. Moskova'ya yönelik baskının artmasıyla petrol arzına dair endişeler fiyatları desteklerken, Trump'ın Hindistan ve Çin'e Rus petrolü alımlarını azaltma çağrısı da yükselişi güçlendirdi.



Hesap Aç



Hesabın İndir
App Store



Hesabın İndir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

23 EKİM 2025

NCM
INVESTMENT

SAAT	ÜLKE	20 EKİM PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
05:00	ÇİN	Çin Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (3. Çeyrek)		4,7%	5,2%
05:00	ÇİN	Çin İşsizlik Oranı	EYLÜL	0,80%	1,10%
17:00	ABD	İşletme Stokları (Aylık)	AĞUSTOS	0,1%	0,20%
17:00	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	EYLÜL	0,10%	0,10%
17:00	ABD	Sanayi Üretimi (Yıllık)	EYLÜL		0,87%
17:30	TR	Merkezi Hükümet Borç Stoku	EYLÜL		12.477,1B
SAAT	ÜLKE	21 EKİM SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
00:00	ABD	TIC Net Uzun Vadeli İşlemler	AĞUSTOS		49,2B
16:00	ABD	FED Üyesi Waller'ın Konuşması			
23:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol			3,524M
SAAT	ÜLKE	22 EKİM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Mevsimsellikten Arındırılmış Ticaret Dengesi		-0,09T	-0,15T
09:00	İNG	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EYLÜL	4,0%	3,80%
09:00	İNG	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) Girişi (Aylık)	EYLÜL		0,80%
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			3,524M
23:00	ABD	Fed Denetlemeden Sorumlu Başkan Yardımcısı			
SAAT	ÜLKE	23 EKİM PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
14:00	TR	Tüketici Güveni	EKİM	39,50%	40,50%
14:00	TR	Gecelik Borçlanma Faizi	EKİM		39,00%
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		223K	218K
17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	EYLÜL	4,06M	4,00M
SAAT	ÜLKE	24 EKİM CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:30	ABD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EYLÜL	0,3%	0,3%
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EYLÜL	3,1%	2,90%
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EYLÜL	0,40%	0,40%
16:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	51,9	52
16:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	53,5	54,2
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	EYLÜL		800K



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 Store

Hemen İndir
Google Play