

Neyi Fiyatladık;

ABD piyasalarında, beklentilerin üzerinde gelen ÜFE verisinin yarattığı ilk baskıya rağmen tahvil faizlerindeki gerileme ve savunmacı sektörlere yönelim öne çıktı. 10 yıllık tahvil faizinin %5,10 seviyesine gerilemesiyle Dow Jones %1,08, S&P 500 %0,33 ve Nasdaq %0,08 yükseldi. Sağlık ve malzeme sektörleri pozitif ayrışırken, yapay zeka yatırımlarına yönelik maliyet ve borç endişeleri teknoloji hisseleri ile yarı iletkenler üzerinde baskı oluşturmaya devam etti.

Borsa İstanbul'da fon düzenlemelerinin ardından dengelenme çabası öne çıkarken, BIST 100 endeksi 12.000 puan üzerinde tutunmaya çalışıyor. Buna karşılık bankacılık endeksi dün yüzde 1,12 yükselerek pozitif ayrıştı.

Neyi Fiyatlayacağız;

Bugün ABD piyasalarında yatırımcıların odağında açıklanacak yeni makroekonomik veriler ve şirket bilançoları olacak. Enflasyon baskılarının kalıcılığına ilişkin sinyaller, tahvil faizlerinin seyri ve Fed'e yönelik faiz beklentileri fiyatlamalarda belirleyici olmaya devam ederken, özellikle teknoloji hisselerinde yapay zeka yatırımlarının finansmanına ilişkin gelişmeler yakından izlenecek.

Yurt içi piyasalarda MSCI, Türk hisse senetlerine yönelik belirli endeks değişikliklerini ikinci bir duyuruya kadar geçici olarak dondurduğunu açıkladı. Kararda, özellikle küçük ölçekli şirketlerde fon payları üzerinden koordineli işlemlere yönelik endişeler ile fiili dolaşım oranlarının güvenilirliği ve piyasa bütünlüğüne ilişkin soru işaretleri öne çıktı. Bu kapsamda yabancı yatırımcı oranı ve hisse sayısı artışları uygulanmayacak, MSCI Turkey IMI endeksine yeni hisse eklenmeyecek ve segmentler arasında yukarı yönlü geçişler sınırlandırılacak. MSCI ayrıca, düzenleme ve denetim tarafında Haziran 2027'ye kadar yeterli ilerleme sağlanmaması halinde Türkiye'nin "Gelişmekte Olan Piyasa" statüsünden "Sınır Piyasa" veya "Bağımsız Piyasa" statüsüne geçişinin değerlendirilebileceğini belirtti.

Günün ilerleyen saatlerinde S&P'nin Türkiye'nin kredi notu ve görünümüne ilişkin açıklaması takip edilecek. Kurumdan gelecek olası değerlendirmeler, önümüzdeki haftanın yurt içi piyasa fiyatlamaları açısından önemli bir belirleyici olabilir.

PIYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
BIST 100	12,070	-0.40
BIST 30	14,987	-0.41
XBANK	16,116	1.12
YURT DIŞI PIYASALAR		
DJI	52,178	1.08
SPX	7,744	0.33
NDX	29,936	-0.05
DAX	25,383	0.33
FTSE 100	10,840	1.08
DÖVİZ KURLARI		
USDTRY	49.51	0.08
EURTRY	55.65	0.26
EURUSD	1.12	0.08
DXY	101.89	-0.18
EMTİALAR		
ALTIN	4,174	0.07
GÜMÜŞ	57.77	0.64
BRENT	103.60	-0.46
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	4.75	0
ABD 10 YILLIK	5.08	-0.08
TR 2 YILLIK	36.42	0.41
TR 10 YILLIK	32.81	-0.15

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ					
Hisse	Alım Aralığı		Satım Aralığı		Zarar Kes (SL)
ASELS	350.30	351.70	355.56	359.78	346.79
AKBNK	67.86	68.14	68.88	69.70	67.18
GARAN	133.63	134.17	135.64	137.25	132.29
SAHOL	85.18	85.52	86.46	87.48	84.33
EREGL	37.33	37.47	37.89	38.34	36.95

BIST100



BIST 100 endeksi, dünkü işlem gününü yüzde 0,40 kayıpla 12.070 seviyesinden tamamladı. Gün içinde 11.962–12.160 bandında hareket eden endekste işlem hacmi 92,3 milyar TL olarak gerçekleşti. Teknik göstergelerin büyük bölümündeki negatif görünüm, kısa vadede satış baskısının sürdüğüne işaret ediyor. Geri çekilmelerde 11.900 seviyesi kritik destek olarak izlenirken, bu seviyenin altında Bollinger alt bandının bulunduğu 11.600 seviyesine doğru güç kayıpları görülebilir. Tepki alımlarında ise 12.200 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması teknik görünüm açısından önem taşıyor.

VIOP 30



Ekim Vadeli 30 Sözleşmesi, dünkü işlem gününü güç kayıplarının etkisiyle 15.195 seviyesinden negatif tamamladı. Sözleşmenin 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında seyretmesi ve teknik göstergelerin büyük bölümündeki negatif görünüm, kısa vadede satış baskısının sürdüğüne işaret ediyor. Geri çekilmelerin devamında 15.100 ilk destek olarak izlenirken, bu seviyenin altında 14.950 ve 14.800 seviyeleri takip edilebilir. Tepki alımlarında ise 15.300 seviyesi kritik direnç konumunda bulunurken, bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda yükselişin 15.500 seviyesine doğru ivme kazanması beklenebilir.

ABD

ABD borsaları, teknoloji hisselerinde iki gündür süren satışların ardından Perşembe günü toparlandı. Yatırımcıların savunma sektörleri ve küçük ölçekli şirketlere yönelmesiyle ana endeksler günü pozitif tamamladı; sağlık ve malzeme hisseleri öne çıkarken teknoloji sektörü zayıf kaldı. Yapay zeka şirketlerinin yüksek borçluluğuna yönelik endişeler tahvillere talebi artırarak ABD tahvil faizlerini aşağı çekti. TSMC güçlü bilanço ve gelir büyümesine rağmen satış baskısından kaçamazken, yapay zeka altyapısı şirketlerinin finansman kapasitesi piyasanın ana tartışma konusu olmaya devam etti.

Asya

Asya piyasalarında, teknoloji ve yapay zeka hisselerinde önceki gün yaşanan sert satışların ardından bu sabah tepki alımları öne çıkıyor. Japonya, Güney Kore ve Tayvan borsaları kayıplarının bir bölümünü geri alırken, özellikle yarı iletken hisselerinde toparlanma izleniyor. Bununla birlikte ABD'de yüksek enflasyon ve yapay zeka şirketlerinin borçluluğuna yönelik endişeler teknoloji hisseleri üzerindeki baskının tamamen ortadan kalkmasını engelliyor. Doların zayıflaması bölge varlıklarını desteklerken, yatırımcıların odağında ABD faiz görünümü, teknoloji şirketlerinin finansman koşulları ve jeopolitik gelişmeler bulunuyor.

Avrupa

Avrupa piyasalarında güne temkinli ve dengeli bir görünümle başlanıyor. Composite göstergenin -5,4 ile nötr bölgede kalması ve VIX'in 16,87 seviyesinde seyretmesi risk algısının kontrollü olduğuna işaret ederken, ABD vadeli endekslerindeki gerileme küresel risk iştahını sınırlıyor. Dolar endeksindeki yüzde 0,45'lik düşüş euro başta olmak üzere Avrupa varlıklarına destek sağlarken, altındaki yüzde 1,14'lük yükseliş jeopolitik risklerin etkisini koruduğunu gösteriyor. Petrolde yüzde 1'in üzerindeki düşüş ise talep endişeleri ve kâr satışlarıyla öne çıkıyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	1,400	0.3
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	754	0.49
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	29,936	-0.05
SP 500	7,744	0.33
DOW JONES	52,178	1.08
DAX - ALMANYA	25,383	0.33
CAC40 - FRANSA	7,935	0.78
FTSE100 - İNGİLTERE	10,840	1.08
AEX- AMSTERDAM	1,133	-0.4
SHCOMP - SHANGHAI	3,743	-0.65
HSI - HONG KONG	24,313	1.82
KOSPI - KORE	5,752	3.57
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	5.08	-0.08
ALMANYA 10 YILLIK	3.40	-0.69
İNGİLTERE 10 YILLIK	5.29	0.61
JAPONYA 10 YILLIK	2.94	0.13
FRANSA 10 YILLIK	4.79	-0.67
TÜRKİYE 10 YILLIK	32.81	-0.15

EUR/USD

EUR/USD paritesi, Fed yetkililerinin temkinli mesajlarıyla doların zayıflaması sonrası 1,12 seviyesine doğru toparlandı. Ancak ECB'nin faiz artırımlarını erteleyebileceği beklentisi, büyüme endişeleri ve Avrupa'daki mali belirsizlikler euronun yükselişini sınırlamaya devam ediyor. Teknik görünümde 1,1100 seviyesi destek olarak öne çıkarken, yukarı yönlü hareketlerde 1,1250 seviyesi direnç olarak takip edilebilir.



Altın

Altın, güvenli liman talebinin güçlenmesiyle 4.150 doların üzerinde tutunuyor. Hisse piyasalarındaki satışlar ve Orta Doğu'da artan jeopolitik riskler altını desteklerken, tahvil faizlerindeki gerileme de değerli metal üzerindeki baskıyı azaltıyor. Teknik olarak 4.250 - 4.300 seviyeleri direnç, 4.000 - 3.950 seviyeleri ise destek olarak izlenebilir.



Gümüş

Gümüş, güvenli liman talebinin desteğiyle 57 doların üzerinde tutunuyor. Hisse piyasalarındaki satışlar, tahvil faizlerindeki gerileme ve Orta Doğu'da artan jeopolitik riskler fiyatları desteklerken, güçlü ABD verileriyle FED'in faiz artırım beklentilerinin yükselmesi yukarı yönlü hareketi sınırlayan temel unsur olarak öne çıkıyor. Teknik olarak 60,00 ve 63,00 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Aşağıda ise 55,00 - 53,00 seviyeleri destek olarak takip ediliyor.



Ham Petrol

Ham petrol, Orta Doğu'da artan arz endişeleriyle birlikte 97 doların üzerinde seyrini sürdürürken haftalık bazda güçlü yükselişe yöneldi. Hürmüz Boğazı'nda yaşanan saldırılar, Suudi Arabistan-Husi gerilimi ve tanker navlunlarındaki artış arz tarafındaki riskleri destekliyor. Buna karşılık IEA'nın ek petrol salımı planı fiyatları sınırlarken, ABD ham petrol stoklarında görülen sert düşüş WTI tarafını destekleyen önemli unsur olarak öne çıkıyor.



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1.1225	1.1191	1.1158	1.1113	1.1259	1.1292	1.1337
GBPUSD	1.3296	1.3256	1.3217	1.3163	1.3336	1.3376	1.3429
USDJPY	157.90	157.426	156.953	156.321	158.374	158.847	159.479
USDCHF	0.8273	0.8248	0.8223	0.8190	0.8298	0.8323	0.8356
AUDUSD	0.6943	0.69222	0.69013	0.68736	0.69638	0.69847	0.70124
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4,172.5	4,159.98	4,147.47	4,130.78	4,185.02	4,197.54	4,214.23
XAGUSD (Gümüş)	57.640	57.4671	57.2942	57.0636	57.8129	57.9858	58.2164
WTI - CL (Ham Petrol)	95.7500	95.463	95.176	94.793	96.037	96.325	96.708
NGAS (Doğal Gaz)	3.2738	3.2640	3.2542	3.2411	3.2836	3.2934	3.3065
ENDEKSLER							
NDX - NQ (Nasdaq 100)	29,935	29,845.20	29,755.39	29,635.65	30,024.81	30,114.61	30,234.35
SPX- ES (S&P 500)	7,744	7,720.77	7,697.54	7,666.56	7,767.23	7,790.46	7,821.44
DJI - YM (Dow Jones)	52,177	52,020.47	51,863.94	51,655.23	52,333.53	52,490.06	52,698.77
DAX-GER40 (Almanya)	25,382	25,305.85	25,229.71	25,128.18	25,458.15	25,534.29	25,635.82

SAAT	ÜLKE	12 EKİM PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm Gün	JPY	Japonya - Spor Günü - Tatil			
10:00	TR	Türkiye Perakende Satışları (Aylık)	AĞUSTOS		%0,2
10:00	TR	Türkiye Perakende Satışları (Yıllık)	AĞUSTOS		%10,4
SAAT	ÜLKE	13 EKİM SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EYLÜL	%0,6	%0,6
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EYLÜL	%3,3	%3,3
17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	EYLÜL	3,97M	3,98M
21:00	ABD	Federal Bütçe Dengesi	EYLÜL		-167,0B
SAAT	ÜLKE	14 EKİM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	ÇİN	Çin Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EYLÜL	%1,0	%0,8
12:40	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
15:30	ABD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EYLÜL	%0,2	%0,3
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EYLÜL	%0,6	%0,4
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EYLÜL	%3,6	%3,4
23:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stoklar			-2,090M
SAAT	ÜLKE	15 EKİM PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	UK	GSYİH (Aylık)	AĞUSTOS	-%0,1	%0,4
11:00	TR	Bütçe Dengesi	EYLÜL		12,90B
15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	EYLÜL	%0,3	%1,2
15:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	EYLÜL	%0,5	%0,4
15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	EKİM	%0,5	%1,4
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		26,5	37,8
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		195K	197K
SAAT	ÜLKE	16 EKİM CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
06:30	ABD	Fed Yönetim Kurulu Üyesi Warsh'ın Konuşması			
10:00	TR	Yıl Sonu Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Tahmini	EKİM		%29,61
16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Yıllık)	EYLÜL		%1,42
16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	EYLÜL	%0,4	%0,0
20:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı			603



ÇEKİNCE

Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile NCM Investment Menkul Deęerler A.ř. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler; hukuki veya mali tavsiye olarak yorumlanamaz veya yatırım danışmanlığı kapsamında değerlendirilmez. 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.