

Neyi Fiyatladık;

ABD piyasalarında teknoloji ve yapay zeka hisseleri öncülüğünde sert satışlar fiyatlandı. Yapay zeka yatırımlarının yüksek finansman ihtiyacı ve şirketlerin nakit akışları üzerindeki baskıya yönelik endişeler Nasdaq'ı %2,6, Philadelphia Yarı İletken Endeksi'ni ise %6,7 aşağı çekti. Hisse senetlerinden güvenli liman niteliğindeki tahvillere yönelim güçlenirken ABD 10 yıllık tahvil faizi 19 baz puan gerileyerek yüzde 4,95'e indi. Petrol tarafında ise jeopolitik risklerin yeniden yükselmesiyle fiyatların 114 dolara yaklaşması küresel risk iştahı üzerinde baskı oluşturmaya devam etti.

Yurt içinde Borsa İstanbul'da satış baskısının piyasanın geneline yayıldığı bir fiyatlama öne çıktı. BIST 100 endeksi yaklaşık yüzde 3 gerilerken bankacılık endeksindeki kayıp yüzde 3,6'ya ulaştı. TCMB'nin beklentilere paralel 100 baz puanlık faiz indirimine karşın karar metninde enflasyon görünümüne yapılan güçlü vurgu, daha hızlı bir parasal gevşeme beklentisini sınırladı ve özellikle bankacılık hisselerinde satışları artırdı. Endeksin daha önce tepki aldığı 11.300-11.400 bandının altına yeniden gerilemesi de teknik görünüm üzerindeki baskıyı artırdı.

Neyi Fiyatlayacağız;

Önümüzdeki dönemde piyasaların odağında 28 Ekim'de gerçekleştirilecek FED toplantısı yer alacak. Yüksek enflasyon ortamında FED'in para politikasına ilişkin vereceği mesajlar, tahvil faizleri ve teknoloji hisselerinin yönü açısından belirleyici olacak. Bunun yanında bilanço sezonunda özellikle büyük teknoloji şirketlerinin yapay zekâ yatırımlarının kârlılık ve nakit akışı üzerindeki etkilerine yönelik açıklamaları yakından takip edilecek. Petrol fiyatlarının seyri ve Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gelişmeler de risk iştahının önemli belirleyicileri arasında kalmayı sürdürecektir.

Borsa İstanbul'da kısa vadede 11.400 seviyesi ana eşik olarak takip edilecek. Endeksin yeniden bu seviyenin üzerine yerleşmesi ve haftalık kapanışını 11.400 üzerinde gerçekleştirmesi dengelenme eğiliminin güçlenmesi açısından olumlu değerlendirilebilir. Buna karşılık bu bölgenin altında kalıcılık sağlanması satış baskısının devam etmesine neden olabilir. TCMB'nin önümüzdeki dönemde faiz indirimlerine hangi hızda devam edeceği, ana enflasyon eğilimi ve bilanço sezonundan gelecek şirket sonuçları yurt içi piyasaların yönü açısından öne çıkan başlıklar olacak.

PIYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
BIST 100	11,220	-3.08
BIST 30	14,011	-3.13
XBANK	15,350	-3.62
YURT DIŞI PIYASALAR		
DJI	52,868	0.02
SPX	7,663	-1.21
NDX	28,959	-2.9
DAX	25,372	-1.07
FTSE 100	10,725	-0.26
DÖVİZ KURLARI		
USDTRY	49.72	0.17
EURTRY	55.83	0.32
EURUSD	1.12	0.01
DXY	101.62	-0.07
EMTİALAR		
ALTIN	4,024	-2.82
GÜMÜŞ	54.59	-5.79
BRENT	109.13	2.54
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	4.64	-3.63
ABD 10 YILLIK	4.95	-3.85
TR 2 YILLIK	36.28	0.14
TR 10 YILLIK	32.88	0.21

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ					
Hisse	Alım Aralığı		Satım Aralığı		Zarar Kes (SL)
ASELS	337.57	338.93	342.65	346.71	334.19
TUPRS	351.55	352.95	356.83	361.06	348.02
BIMAS	368.26	369.74	373.80	378.23	364.57
SAHOL	87.37	87.73	88.69	89.74	86.50
THYAO	258.48	259.52	262.37	265.48	255.89

BIST100



BIST 100 endeksi güne 11.540 seviyesinden başladı ve satış baskısının etkisiyle %3,08 düşüşle 11.220 seviyesinde kapanış yaptı. İşlem hacmi 111,5 milyar TL olurken, 95 hisse günü negatif tamamladı. Teknik göstergelerin tamamının aşağı yönlü sinyal üretmesi satış baskısının sürdüğüne işaret ederken, aşırı satım bölgesine yaklaşılması sınırlı tepki alımlarını gündeme getirebilir. Geri çekilmelerde 10.800 seviyesi kritik destek, bu seviyenin altında 10.500 gündeme gelebilir. Olası tepki alımlarında ise 11.600 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması önem taşıyor.

VIOP 30



Ekim Vadeli 30 Sözleşmesi, satış baskısının etkisiyle günü 14.100 seviyesinde negatif tamamladı. Sözleşmenin 22 ve 50 günlük ortalamalarından uzaklaşması ve teknik göstergelerin tamamının aşağı yönlü sinyal üretmesi zayıf görünümün sürdüğüne işaret ediyor. Geri çekilmelerde 13.900 ilk destek olarak izlenirken, bu seviyenin altında 13.700 ve 13.500 seviyeleri gündeme gelebilir. Olası tepki alımlarında ise 14.300 üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 14.500 seviyesi hedeflenebilir.

ABD

ABD piyasalarında üç günlük yükseliş serisi sona ererken teknoloji ve çip hisselerindeki sert satışlar öne çıktı. S&P 500 %1,2, Nasdaq ağırlıklı QQQ %2,9 gerilerken teknoloji sektörü %3,3 düşüşle en zayıf performansı gösterdi. Lam Research'ün zayıf görünümü ve yapay zekâ harcamalarına ilişkin artan endişeler yarı iletken hisselerini baskılamakta, Bitcoin %3,8 geriledi. Buna karşılık tüketim malları sektörü pozitif ayrışırken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,13 seviyesinde yatay kaldı.

Asya

Asya piyasalarında ABD'de teknoloji ve yapay zekâ hisselerinde görülen sert satışların etkisiyle negatif seyir öne çıkıyor. Japonya Nikkei 225 yaklaşık %1,7, Güney Kore KOSPI %2,4 ve Çin Şanghay Bileşik Endeksi %1,3 gerilerken, özellikle yarı iletken ve teknoloji hisseleri baskı altında kaldı. Çin'de CSI 300 endeksinin haziran zirvesinden %20 gerileyerek ayı piyasasına girmesi de bölgesel risk iştahını zayıflatırken, yapay zekâ yatırımlarının yüksek finansman maliyeti ve jeopolitik riskler Asya piyasalarındaki satış baskısını artırıyor.

Avrupa

Avrupa piyasalarında jeopolitik ve mali riskler öne çıkıyor. Fransa'da 10 yıllık tahvil faizinin bütçe endişeleri ve siyasi belirsizliklerle 24 yılın zirvesine çıkması finansal koşulları sıkılaştırırken, Rusya'nın Kiev'e yönelik saldırıları ve İran eksenli gerilim de risk iştahını baskılıyor. Çin'de CSI 300 endeksinin ayı piyasasına girmesi küresel büyüme endişelerini artırırken, Avrupa vadeli endekslerinde zayıf ve haber akışına duyarlı bir görünüm öne çıkıyor. Petrol fiyatlarındaki geri çekilme enerji maliyetleri açısından sınırlı destek sağlasa da, kısa vadede oynaklığın yüksek kalması beklenebilir.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	1,385	-1.28
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	729	-2.08
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	28,959	-2.9
SP 500	7,663	-1.21
DOW JONES	52,868	0.02
DAX - ALMANYA	25,372	-1.07
CAC40 - FRANSA	7,811	-1.39
FTSE100 - İNGİLTERE	10,725	-0.26
AEX- AMSTERDAM	1,130	-1.1
SHCOMP - SHANGHAI	3,658	-2.07
HSI - HONG KONG	23,126	-2.12
KOSPI - KORE	5,534	-3.52
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4.95	-3.85
ALMANYA 10 YILLIK	3.33	-2.30
İNGİLTERE 10 YILLIK	5.29	0.61
JAPONYA 10 YILLIK	2.86	-0.49
FRANSA 10 YILLIK	5.08	1.48
TÜRKİYE 10 YILLIK	32.88	0.21

EUR/USD

Euro, Fransa'da yükselen tahvil faizleri, Avrupa'daki siyasi belirsizlikler ve ABD-Avrupa ilişkilerindeki gerilim nedeniyle 1,124 dolar civarında baskı altında kalıyor. Yüksek petrol fiyatlarının enflasyon ve sıkı para politikası beklentilerini artırması da Avrupa'nın büyüme görünümünü zayıflatarak euro üzerindeki baskıyı destekliyor. Teknik görünümde 1,1100 seviyesi destek olarak öne çıkarken, yukarı yönlü hareketlerde 1,1250 seviyesi direnç olarak takip edilebilir.



Altın

Altın, yaklaşık bir aydır takip edilen 4.100–4.200 bandından, yapay zeka hisselerindeki sert satışların etkisiyle 4.000 dolar seviyesine geriledi. Tepki alımlarında 4.200 ana direnç, aşağı yönlü hareketlerde ise 3.700–3.800 bandı destek olarak izlenebilir.



Gümüş

Gümüş, teknoloji ve yapay zeka hisselerindeki sert satışların etkisiyle 54 dolar seviyesine gerileyerek Kasım 2025'ten bu yana en düşük seviyelerini test etti. Teknik olarak 60,00 ve 63,00 seviyeleri direnç, aşağıda ise 53,00–50,00 bandı destek olarak izlenebilir.



Ham Petrol

Petrol fiyatları, Orta Doğu'da artan jeopolitik gerilimler ve enerji arzına yönelik risklerle 100 doların üzerine çıkarak son beş haftanın zirvesine yaklaştı. Husi saldırıları, İran'a yönelik olası yeni operasyonlar ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin endişeler fiyatları desteklerken, bölgeden petrol ihracatının sürmesi yükselişi sınırlayan unsur olarak öne çıkıyor.



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1.1210	1.1176	1.1143	1.1098	1.1244	1.1277	1.1322
GBPUSD	1.3388	1.3348	1.3308	1.3254	1.3428	1.3468	1.3522
USDJPY	158.89	158.413	157.937	157.301	159.367	159.843	160.479
USDCHF	0.8218	0.8193	0.8169	0.8136	0.8243	0.8267	0.8300
AUDUSD	0.7010	0.69890	0.69679	0.69399	0.70310	0.70521	0.70801
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4,021.4	4,009.34	3,997.27	3,981.19	4,033.46	4,045.53	4,061.61
XAGUSD (Gümüş)	54.26	54.0972	53.9344	53.7174	54.4228	54.5856	54.8026
WTI - CL (Ham Petrol)	100.18	99.879	99.579	99.178	100.481	100.781	101.182
NGAS (Doğal Gaz)	2.7200	2.7118	2.7037	2.6928	2.7282	2.7363	2.7472
ENDEKSLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	28,958	28,871.13	28,784.25	28,668.42	29,044.87	29,131.75	29,247.58
SPX- ES (S&P 500)	7,663	7,640.41	7,617.42	7,586.77	7,686.39	7,709.38	7,740.03
DJI - YM (Dow Jones)	52,867	52,708.40	52,549.80	52,338.33	53,025.60	53,184.20	53,395.67
DAX-GER40 (Almanya)	25,371	25,294.89	25,218.77	25,117.29	25,447.11	25,523.23	25,624.71

SAAT	ÜLKE	19 EKİM PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Tüm Gün	HK	Hong Kong - Chung Yeung Günü			
05:00	ÇİN	Çin İşsizlik Oranı	EYLÜL	%5,3	%5,3
05:00	ÇİN	Çin Sanayi Üretimi (Yıllık)	EYLÜL	%5,4	%5,2
SAAT	ÜLKE	20 EKİM SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EUR	Almanya Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	EYLÜL		
15:15	ABD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık			
15:30	ABD	İnşaat Başlangıçları (Aylık)	EYLÜL		-%2,6
17:30	TR	Merkezi Hükümet Borç Stoku	EYLÜL		15.893,8B
SAAT	ÜLKE	21 EKİM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JP	Ticaret Dengesi	EYLÜL	-250,0B	-1.111,9B
09:00	UK	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EYLÜL	%3,4	%3,1
10:00	TR	Kapasite Kullanım Oranı	EKİM		%74,2
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			-8,557M
SAAT	ÜLKE	22 EKİM PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Tüketici Güveni	EKİM		91,9
14:00	TR	Gecelik Borçlanma Faizi	EKİM		%35,50
14:00	TR	Türkiye Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	EKİM		%37,00
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		200K	199K
23:30	ABD	Fed Bilançosu			6.756B
SAAT	ÜLKE	23 EKİM CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	JPY	Ulusal TÜFE (Aylık)	EYLÜL		%0,1
10:30	EUR	Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	53,5	53,9
10:30	EUR	Almanya Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	52,6	52,9
11:30	UK	Bileşik PMI	EKİM		52,0
16:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	58,0	58,8
16:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	55,5	55,9
17:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi	EKİM	%4,7	%4,7



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.