

Neyi Fiyatladık?

Hafta içinde teknoloji hisselerinin güçlü yükselişi, Cuma günü kâr satışlarına dönüştü ve endeksleri rekor seviyelerden aşağı çekti. Bunun arkasında iki kritik gelişme vardı: ABD hükümetinin kapanmasının üçüncü güne girmesi ve Başkan Trump'ın Hamas'a yönelik sert açıklamaları risk iştahını azalttı. Ayrıca tarım dışı istihdam verisinin kapanma nedeniyle ertelenmesi, yatırımcıların istihdam görünümüne ilişkin güvenini zayıflattı. Öte yandan yapay zekâ alanındaki yeni ortaklık ve satın alma beklentileri kayıpları sınırladı. Sonuçta Dow Jones günü %0,51 artıda kapatırken, S&P 500 yatay kaldı, Nasdaq ise %0,28 geriledi.

Avrupa tarafında da risk iştahını güçlüydü. FTSE 100 %0,67, CAC 40 %0,31 ve IBEX %0,57 yükseldi. Ancak Almanya'da sanayi görünümüne dair temkinli beklentiler ve küresel risk algısındaki kırılganlık DAX'ı sınırlı da olsa %0,18 düşürdü.

Siyasi gündem zayıflasa da BIST-100 Ekim'e dalgalı başladı. Beklentinin üzerinde gelen enflasyon (Aylık %3,23), yılın son çeyreğinde dezenflasyon sürecine dair soru işaretlerini artırdı. Böylece BIST-100 endeksi haftayı %2,62 gerileyerek rekor tazelemeye devam eden küresel piyasalardan negatif ayrıştı.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yurt içinde TCMB'nin veri odaklı duruşu sürerken, gerektiğinde faiz indirimlerine ara verebileceği veya indirimleri sınırlı tutabileceği beklentisi piyasalar üzerinde baskı yaratıyor.

Küresel tarafta ise ABD hükümetinin kapalı kalması şimdilik piyasalar tarafından sakin karşılandı; ancak kritik verilerin açıklanmaması ve belirsizliğin uzaması durumunda risk iştahında zayıflama görülebilir.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
MGROS	470,56	472,44	477,63
DOHOL	17,64	17,72	17,91
CEMTS	11,18	11,22	11,35
IPEKE	78,49	78,81	79,67
SKBNK	2,82	2,84	2,87

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
TKFEN	₺ 83,00	₺ 89,65	₺ 79,55	8,0%	8,0%	-4,1%
KOZAA	₺ 90,55	₺ 95,25	₺ 87,90	5,20%	5,20%	-2,9%
SKBNK	₺ 6,91	₺ 7,26	₺ 6,71	5,10%	5,10%	-2,9%
TURSG	₺ 9,31	₺ 9,77	₺ 9,03	5,00%	5,00%	-3%
OZKGY	₺ 13,50	₺ 14,17	₺ 13,17	5,00%	5,00%	-2,4%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.858,52	-2,02
Bist 30	11.976,88	-2,43
Xbank	14.843,40	-4,36

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	46.758,28	0,51
SP 500	6.715,79	0,01
Nasdaq	24.785,52	-0,43
DAX	24.378,80	-0,18
Ftse 100	9.491,25	0,67
USDTRY	41,69	0,08
EURTRY	48,87	-0,20
EURUSD	1,17	-0,23
DXY	98,13	0,42

EMTİALAR

Altın	3.932,25	1,18
Gümüş	48,52	1,08
Brent	65,40	1,35

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,58	0,17
ABD 10 Yıllık	4,15	0,70
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	257,338	-0,02

TAKVİM

07/10 – Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi (14.30)
07/10 – Türkiye Hazine Nakit Dengesi (17.30)
07/10 – NY Fed Enflasyon Beklentisi (18.00)
08/10 – FOMC Toplantı Tutanakları (21.00)
09/10 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)
09/10 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
10/10 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)



Hesap Aç



Hemen İndir

App Store



Hemen İndir

Google Play

BİST 100



Endeks, haftanın son işlem gününe 34 puan yükselişle 11.116'dan başlasa da günü %2,02 ve haftalık bazda %2,62 kayıpla 10.858'den kapattı. Gün içinde 10.831–11.126 aralığında hareket eden Borsa İstanbul'da işlem hacmi 124,4 milyar TL oldu. 26 hisse yükselirken 73 hisse geriledi. En çok artan sektörler madencilik, sigortacılık ve aracı kurumlar; en çok düşenler finansal kiralama-factoring, orman-kağıt-basım ve bankacılık oldu.

Teknik olarak göstergeler zayıf seyri desteklerken kısa ve orta vadeli MACD'nin SAT sinyali devam ediyor. 10.750 seviyesi ilk destek; altında 10.600 ve 10.550 izlenebilir. Saatlik grafikte aşırı satım bölgesinden gelen hafif toparlanma tepki alımlarına işaret etse de kalıcılık için hacim önemli. Olası alımlarda 10.950'nin üzerinde tutunma sağlanırsa 11.250'ye doğru yükselişin ivme kazanabileceği değerlendiriliyor.

VIOP 30



VIOP30, haftanın son işlem gününe 12.543'ten yatay başlayıp gün boyu güç kaybederek negatif kapandı; akşam seansında 55 puanlık toparlanmayla 12.255'te günü tamamladı. Sözleşme hâlâ 22 ve 50 günlük ortalamaların altında seyrediyor ve göstergeler genel olarak aşağı yönlü, kısa ve orta vadeli MACD SAT sinyali veriyor. Momentum zayıf; son iki gündeki düşüşle fiyat Bollinger orta bandının altına uzaklaştı.

Geri çekilmeye 12.150 destek konumunda; altına sarkarsa 12.050 ve 11.870 takip edilebilir. Saatlik grafikte tepki alımlarına işaret eden sinyaller var ancak kalıcılık için hacim önemli. Yukarı hareketlerde 12.400 direnç; üzerine tutunma sağlanırsa yükselişin 50 günlük ortalama olan 12.600'e kadar devam etmesi beklenebilir.

ABD:

ABD’de federal hükümetin kapalı olmasına rağmen faiz indirimi beklentileri korunurken, haftanın son işlem gününde endeksler kararsız bir seyir izledi. Hükümetin kapanması nedeniyle istihdam verisi yayımlanmazken, hizmet sektörüne ilişkin göstergeler karışık sinyaller verdi. S&P Global Hizmet PMI Eylül’de 54,2’ye yükselerek büyümenin sürdüğünü gösterirken, ISM Hizmet Endeksi 50,0 ile beklentinin altında kaldı. Hazine Bakanı Scott Bessent, bütçe krizinin ekonomik büyümeyi yavaşlatabileceğini ve enflasyon risklerini yeniden gündeme getirdiğini belirtti. Uzayan kapanmanın kamu hizmetleri ve veri akışı üzerindeki etkileri şimdiden hissedilirken, bu durum piyasalarda belirsizlik yarattı. Gün sonunda hisse senetleri zayıflarken, tahvil faizleri %4,15’e, VIX endeksi ise 16,65’e yükseldi.

Asya:

Japonya’da Liberal Demokrat Parti’nin liderliğine Sanae Takaichi’nin seçilmesi, ülkenin ilk kadın başbakanı olma yolunu açarken piyasalarda güçlü bir iyimserlik yarattı. “Takaichi trade” olarak adlandırılan bu yeni dönem beklentileri, genişleyici mali politikalar ve parasal gevşemenin süreceği yönünde şekillendi. Nikkei 225 endeksi rekor kırarken yen dolar karşısında değer kaybetti. Bölge genelinde Kospi ve Nifty yükselirken, Çin tatil nedeniyle kapalı kaldı.

Avrupa:

Haftanın son işlem gününde Avrupa borsalarında genel olarak pozitif seyir hakimdi. DAX %0,18 gerilerken, FTSE 100 %0,67, CAC 40 %0,31 ve Euro Stoxx 50 %0,10 yükseldi. Euro Bölgesi hizmet PMI verisi 51,3 ile büyümeyi sürdürdü. ÜFE ise aylık %0,3 ve yıllık %0,6 düşerek üretici fiyatlarında gevşemeye işaret etti.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	654,36	0,00
FTSE GELİŐMİŐ ÖLKELER	671,73	0,05
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	700,77	-0,40
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	24.785,52	-0,43
SP 500	6.715,79	0,01
DOW JONES	46.758,28	0,51
DAX - ALMANYA	24.378,80	-0,18
CAC 40 - FRANSA	8.081,54	0,31
FTSE100 - İNGİLTERE	9.491,25	0,67
AEX - AMSTERDAM	961,51	0,27
SHCOMP - SHANGHAI	3.882,78	0,52
HSI - HONG KONG	26.918,95	-0,82
NIKKEI225 - JAPONYA	48.011,30	4,90
KOSPI - KORE	3.549,21	2,70
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadelİ	6.782,25	0,27
NASDAQ VADELİ	25.086,50	0,38
RUSSEL 2000 VADELİ	2.499,00	0,28
EURO SROXX 50 VADELİ	5.669,00	0,05
DAX VADELİ	24.515,00	0,02
NIKKEI VADELİ	48.080,00	4,66
HANG SENG VADELİ	26.956,00	-0,83
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,15	0,75
ALMANYA 10 YILLIK	2,70	-0,04
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,69	-0,42
JAPONYA 10Yıllık	1,68	0,84
FRANSA 10 Yıllık	3,51	-0,31
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
PEP	\$ 141,98	\$ 152,53	\$ 136,86	7,45%	-3,61%
MKC	\$ 68,91	\$ 73,76	\$ 66,65	7,00%	-3,30%
GOOG	\$ 246,45	\$ 261,26	\$ 240,00	6,00%	-2,63%
DPZ	\$ 426,71	\$ 451,62	\$ 416,54	5,80%	-2,40%
JPM	\$ 310,03	\$ 327,30	\$ 302,57	5,60%	-2,40%



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Euro, ECB'nin yakın vadede faiz indirimi sinyali vermemesi ve FED'in yıl sonuna kadar iki kez faiz indirimi beklentisiyle dolar karşısında 1,17'nin biraz üzerinde seyretti. Euro Bölgesi enflasyonu %2,2'ye yükselirken, ADP verileri ABD'de istihdamın zayıfladığını gösterdi ve dolar baskı altında kaldı. ABD hükümeti kapanma riski de piyasalarda belirsizliği artırıyor.



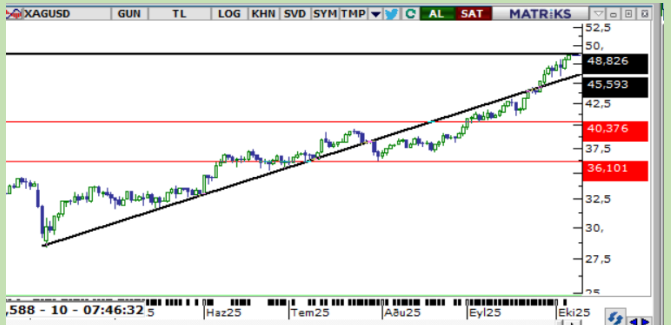
ALTIN

Altın, ABD hükümetinin uzun süreli kapanması ve güvenli liman talebinin artmasıyla bu sabah ons başına 3.900 doları aşarak rekor kırdı. Önemli ekonomik veriler ertelenirken, piyasalar Ekim'de %95, Aralık'ta %84 faiz indirimi olasılığını fiyatlıyor. Bu yıl belirsizlikler, merkez bankası alımları ve ETF girişleriyle altın fiyatı yaklaşık %50 yükseldi.



GÜMÜŞ

Gümüş, ABD'de devam eden hükümet kapanması ve FED'in faiz indirim beklentileriyle güvenli liman talebinin artması sonucu bu sabah ons başına 48,3 doları aşarak Nisan 2011'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Önemli ekonomik veriler ertelenirken, piyasalar bu yıl iki faiz indirimi fiyatlıyor. Ayrıca Silver Institute, 2025'te küresel arz açığının süreceğini öngörerek fiyatları destekliyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol %1'den fazla yükselerek varil başına 61,7 dolara çıktı. Bu artışın nedeni, OPEC+'ın Kasım ayı için üretimi yalnızca 137 bin varil/gün artırma kararı alması oldu; bu rakam beklentilerin altında kalarak arz artışı endişelerini azalttı. Grup, küresel ekonomik görünümün istikrarlı ve piyasa temellerinin sağlıklı olduğunu belirtirken, gerekirse üretim planını durdurabileceğini ya da tersine çevirebileceğini vurguladı.



Hesap Aç

Hesabın İndirilebilir
App Store

Hesabın İndirilebilir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

6 EKİM 2025



SAAT	ÜLKE	6 EKİM PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TATİL	ÇİN	Çin - Milli Gün			
11:00	EUR	AMB'den Lane Konuşma Yapacak			
11:30	GBP	İnşaat Satın Alma Yöneticileri Endeksi	EYLÜL	46,1	45,5
SAAT	ÜLKE	7 EKİM SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TATİL	ÇİN	Çin - Milli Gün			
TATİL	HSI	Hong Kong - Çin Bahar Ortası Festivalinden Sonraki Gün			
15:30	ABD	Ticaret Dengesi	AĞUSTOS		
17:30	TR	Hazine Nakit Dengesi	EYLÜL		84,220B
23:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları			
SAAT	ÜLKE	8 EKİM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM GÜN	ÇİN	Çin - Sonbahar Ortası Festivali			
04:00	NZD	Faiz Oranı Kararı		2,75%	3,00%
09:00	EUR	Almanya Sanayi Üretimi (Aylık)	AĞUSTOS	-1,0%	1,30%
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			
22:00	ABD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları			-3,674M
SAAT	ÜLKE	9 EKİM PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EUR	Almanya Ticaret Dengesi	AĞUSTOS	15,1B	14,7B
10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)	AĞUSTOS		12,80%
10:00	TR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	AĞUSTOS		5,00%
14:30	EUR	Avrupa Merkez Bankası Para Politikası Toplantı Tutanakları			
15:30	ABD	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması			
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		223K	218K
SAAT	ÜLKE	10 EKİM CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Türkiye Perakende Satışları (Aylık)	AĞUSTOS		-0,20%
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	EYLÜL	0,3%	0,3%
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	EYLÜL	52K	22K
15:30	ABD	İşsizlik Oranı	EYLÜL	4,3%	4,3%
17:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi	EKİM		4,70%



Hesap Aç

Hemen İndir
App Store

Hemen İndir
Google Play

3 EKİM 2025



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