

Neyi Fiyatladık?

ABD’de Kongre’nin geçici bütçede uzlaşmasıyla hükümet kapanmasının sona ermesi bekleniyor. Ancak faaliyetlerin yeniden başlamasına rağmen saha verilerinin toplanamaması nedeniyle ekim ayı istihdam ve enflasyon rakamlarının açıklanamayacağı bildirildi.

ADP Özel Sektör istihdam verisi ise FED’e yönelik faiz indirimi beklentilerini canlı tutsa da bazı FED üyelerinin temkinli söylemleri nedeniyle Aralık indirimi ihtimali piyasada yalnızca %55–60 seviyesinde fiyatlanıyor.

Endekslerde ise ABD’de hükümetin kapanmasının sona ereceğine yönelik beklentiler risk iştahını artırdı; bu iyimserlik Dow Jones’un %0,68 yükselerek tüm zamanların zirvesine çıkmasına ve S&P 500’ün hafif artıda kapanmasına destek olurken, teknoloji hisselerindeki zayıflık nedeniyle Nasdaq 100 sınırlı düşüş gösterdi.

Borsa İstanbul’da ise dün görülen tepki alımlarıyla endeks gün içinde %1,2’ye kadar yükselse de kapanışta kazanç %0,6’da sınırlı kaldı. Ancak haftalık bazda endeks hala %2,6 eksiye ve 10.800 dâhil kritik teknik seviyelerin altında bulunuyor. Bu nedenle son iki günlük hareket, sert düşüş sonrası artan volatilitenin doğal bir yansıması diyebiliriz.

Neyi Fiyatlayacağız?

İçeride ise bugün önemli bir veri akışı beklenmezken, genelde pozitif geçen Kasım ayında ay başından bu yana görülen belirgin ivme kaybının ne denli telafi edilebileceğini takip etmeye devam edeceğiz.

Küresel tarafta ise Beyaz Saray tarafından makro verilerin açıklanmayacağı bildirilirken haber akışlarına paralel fiyatlamalar görülmeye devam edilecektir.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
TAVHL	265,97	267,03	269,96
SELEC	73,85	74,15	74,96
TOASO	230,74	231,66	234,21
AKSA	10,79	10,83	10,95
AEFES	14,32	14,38	14,54

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef	Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
KOZAA	₺ 90,75	₺	98,00	₺ 86,95		8. %	-4,1%
TTKOM	₺ 55,80	₺	58,75	₺ 54,20		5,20%	-2,9%
BIMAS	₺ 556,00	₺	584,50	₺ 540,00		5,10%	-2.9%
AYGAZ	₺ 203,00	₺	213,30	₺ 196,80		5,00%	-3%
ANHYT	₺ 101,10	₺	106,20	₺ 98,65		5,00%	-2,4%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.640,86	0,61
Bist 30	11.543,90	0,96
Xbank	14.455,00	1,08
YURT DIŞI PİYASALAR		
Dow Jones	48.254,82	0,68
SP 500	6.850,92	0,06
Nasdaq	25.517,33	-0,06
DAX	24.381,46	1,22
Ftse 100	9.911,42	0,12
USDTRY	42,25	0,31
EURTRY	49,02	0,27
EURUSD	1,16	-0,06
DXY	99,52	0,02
EMTİALAR		
Altın	4.215,80	0,49
Gümüş	54,18	1,75
Brent	62,67	-0,06
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 Yıllık	3,57	0,17
ABD 10 Yıllık	4,09	0,42
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	243,765	-0,18

TAKVİM

10/11 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)
11/11 – Almanya ZEW Endeksi (13.00)
12/11 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)
12/11 – Almanya nihai TÜFE (10.00)
13/11 – Türkiye Konut Satışları (10.00)
13/11 – İngiltere GSYH (10.00)
13/11 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
13/11 – ABD TÜFE (16.30)
14/11 – Euro Bölgesi GSYH (13.00)
14/11 – ABD Perakende Satışlar (16.30)
14/11 – ABD ÜFE (16.30)



Hesap Aç

Hemen İndir
App StoreHemen İndir
Google Play

BİST 100



Endeks dün 10.655'ten açılıp gün içinde 10.581–10.706 bandında hareket ettikten sonra %0,61 artışla 10.640 seviyesinde tamamladı. İşlem hacmi 122,3 milyar TL olurken 46 hisse yükseldi, 53 hisse geriledi. En çok yükselen sektörler Madencilik, Finansal Kiralama-Faktoring ve İletişim; en çok düşenler ise Orman-Kâğıt-Basım, Turizm ve KOBİ-Sanayi oldu.

Teknik tarafta göstergeler genel olarak toparlanma sinyali veriyor. Tepki alımlarının sürmesi halinde ilk direnç seviyesi 22 günlük ortalamaya denk gelen 10.702 ve kritik seviyesi 10.800'yer alıyor. Bu seviyelerin üzerinde kalıcılık sağlarsa 11.000'e doğru ivme artabilir. Geri çekilmelerde 10.550 ilk destek, altında ise 10.420 ve 10.320 seviyeleri takip edilecek.

VIOP 30



Aralık vadeli 30 sözleşmesi güne %0,68 artışla 11.950'den başladı ve gün içinde artan tepki alımlarıyla pozitif kapanış yaptı; akşam seansında 12.063'e yükseldi.

Sözleşme hala 22 ve 50 günlük ortalamalarının altında seyreitse de teknik göstergelerde toparlanma çabası ve momentumda hafif yukarı yönlü eğilim dikkat çekiyor. Tepki alımlarının sürmesi halinde 12.150 üzerindeki kapanışlar yükselişi 12.300'e taşıyabilir. Geri çekilmelerde 11.970 destek, bu seviyenin altında ise 11.850 ve 11.650 alt destekler olarak takip edilebilir.

ABD:

Amerika Birleşik Devletleri'nde tarihinin en uzun hükümet kapanması, 42. günün sonunda sona erdi. Temsilciler Meclisi'nde 222'ye karşı 209 oyla kabul edilen geçici bütçe tasarısı, Başkan Trump'ın onayıyla yürürlüğe girdi. Böylece 35 günlük önceki rekor da geride kalmış oldu. Yeni yasa, 30 Ocak'a kadar hükümetin finansmanını sağlayacak ve federal borca yılda yaklaşık 1,8 trilyon dolarlık ek yük getirecek. Kapanmanın bitmesiyle birlikte on binlerce federal çalışan işlerine geri dönmeye hazırlanırken, devlet hizmetlerinin ne kadar hızlı toparlanacağı belirsizliğini koruyor. Ekonomistler, bu altı haftalık duraksamanın GSYH'den her hafta yaklaşık %0,1 oranında kayıp yarattığını belirtiyor. Vadeli piyasalar artı tarafta fiyatlanıyor.

Asya:

Asya-Pasifik piyasaları haftaya kararsız bir görünümle başladı. ABD'den gelen iyimserlik Japonya, Endonezya ve Malezya endekslerine alım getirse de; Avustralya ve Çin'de baskı hakim. Avustralya'da açıklanan ekonomik verilerin, faiz indirimlerine yönelik beklentileri zayıflatması satışları tetiklerken, Çin'de teknoloji hisselerine gelen kâr satışları dikkat çekiyor. Öte yandan Japonya'da Başbakan Takaichi ile BoJ Başkanı Ueda'nın ilk yüz yüze görüşmesi, yakın vadede faiz artışına gidilmeyeceği sinyallerini güçlendirdi. Bu durum yenin değer kaybını hızlandırırken, para birimi son dokuz ayın en zayıf seviyesine geriledi.

Avrupa:

Avrupa cephesinde ise dalgalı seyir sürüyor. Özellikle Almanya'da açıklanan enflasyon verileri sürpriz yaratmadı; TÜFE aylık %0,3, yıllık %2,3 artışla beklentilerle uyumlu gerçekleşti. Fiyat baskılarındaki bu yapışkan görünüm, Avrupa Merkez Bankası'nın gevşeme adımlarını öteleme ihtimalini gündeme getirdi. Bölge endeksleri, zayıf büyüme sinyalleri ve enerji maliyetlerine ilişkin endişelerle yön bulmakta zorlanırken, yatırımcılar veri akışına bağlı olarak temkinli pozisyon almaya devam ediyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	666,63	0,03
FTSE GELİŞMİŞ ÜLKELER	684,73	0,02
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	710,36	0,31
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	25.517,33	-0,06
SP 500	6.850,92	0,06
DOW JONES	48.254,82	0,68
DAX- ALMANYA	24.381,46	1,22
CAC 40 - FRANSA	8.241,24	1,04
FTSE100 - İNGİLTERE	9.911,42	0,12
AEX- AMSTERDAM	968,51	-0,21
SHCOMP - SHANGHAI	4.019,21	0,48
HSI - HONG KONG	26.814,34	-0,40
NIKKEI225 - JAPONYA	51.298,35	0,46
KOSPI - KORE	4.173,50	0,56
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.888,75	0,19
NASDAQ VADELİ	25.702,50	0,31
RUSSEL 2000 VADELİ	2.463,60	0,15
EURO SROXX 50 VADELİ	5.814,00	0,35
DAX VADELİ	24.549,00	0,40
NIKKEI VADELİ	51.330,00	0,41
HANG SENG VADELİ	26.839,00	-0,48
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,09	0,42
ALMANYA 10 YILLIK	2,64	-0,56
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,40	0,25
JAPONYA 10 YILLIK	1,69	0,00
FRANSA 10 YILLIK	3,38	-1,34
TÜRKİYE 10 YILLIK	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
NVDA	\$ 188,15	\$ 197,58	\$ 182,97	5,00%	-2,74%
ORCL	\$ 239,26	\$ 252,39	\$ 231,37	5,54%	-3,30%
MU	\$ 237,92	\$ 249,87	\$ 231,60	5,00%	-2,63%
META	\$ 621,71	\$ 653,17	\$ 606,07	5,00%	-2,40%
MSFT	\$ 496,82	\$ 524,70	\$ 484,83	5,60%	-2,40%



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Euro, ABD hükümetinin yeniden açılacağı beklentisi ve ECB ile FED'den gelecek politika sinyallerinin beklenmesiyle 1,155 doların üzerinde seyrederken Ekim sonundan bu yana en yüksek seviyelerine çıktı. ECB'nin güçlü ekonomi ve hedefe yakın enflasyon nedeniyle faizleri uzun süre sabit tutması beklenirken, zayıf ABD verileri—istihdam kayıpları, düşük tüketici güveni ve artan işten çıkarmalar—FED'in Aralık'ta faiz indirebileceği beklentisini yeniden güçlendirdi.



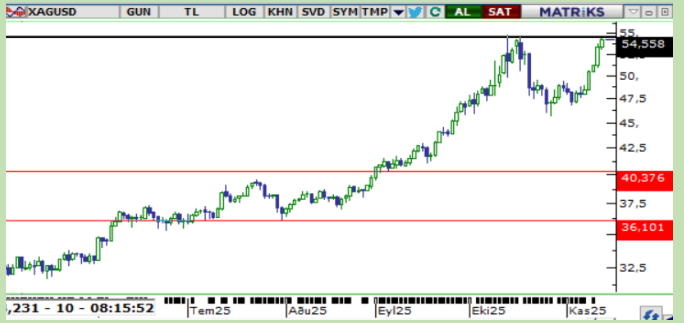
ALTIN

Altın, belirsiz ABD ekonomik görünümü ve artan Fed faiz indirimi beklentileriyle Perşembe sabahı 4.200 doların üzerine çıkarak üç haftanın zirvesine yükseldi. Hükümetin yeniden açılması olumlu karşılanırken, Ekim ayı istihdam ve enflasyon verilerinin gecikebileceği uyarısı ve özel sektör verilerinin işgücü piyasasındaki zayıflığı göstermesi, faiz indirimi beklentilerini güçlendirdi. Piyasalar Aralık'ta 25 baz puanlık indirimle yaklaşık %65 olasılık verirken, altın haftalık bazda %5'in üzerinde değer kazandı.



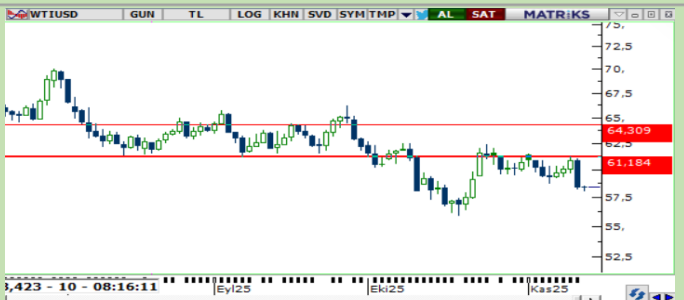
GÜMÜŞ

Gümüş, %1'den fazla yükselerek 54 doların üstüne çıktı ve aylık zirvesine yaklaşırken haftalık kazancını yaklaşık %12'ye taşıdı. Küresel belirsizlikler talebi güçlendirirken, Hindistan'daki düğün sezonu ve ABD'nin gümüşe gümrük vergisi uygulayabileceği endişeleri arz tarafında ek destek yarattı. Ayrıca ABD'nin gümüşü "kritik mineral" ilan etmesi, potansiyel ticaret kısıtlamalarına kapı aralayarak fiyatları yukarı yönlü besledi.



HAM PETROL

OPEC'in arzın talebi karşılamaya yeteceği yönündeki mesajı ve ABD ile IEA'dan gelen daha yüksek üretim ve daha güçlü talep projeksiyonları, WTI fiyatlarını baskılayarak varil başına 58 dolara ve üç haftanın en düşük seviyesine çekti. ABD stoklarının artış göstermesi de düşüşü desteklerken, piyasa gözleri bugün açıklanacak IEA raporundan gelebilecek ek zayıflama sinyallerine çevrilmiş durumda.



Hesap Aç



Hesabın İndirilebilir
App Store



Hesabın İndirilebilir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

13 KASIM 2025



SAAT	ÜLKE	10 KASIM PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)	EYLÜL		-5,70%
10:00	TR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	EYLÜL	-3,9	-5,4
20:00	ABD	WASDE Raporu			
SAAT	ÜLKE	11 KASIM SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Mevsimsellikten Arındırılmış Cari Hesap	EYLÜL	2,26T	246,35T
10:00	TR	Türkiye Perakende Satışları (Aylık)	EYLÜL		0,90%
10:00	TR	Türkiye Perakende Satışları (Yıllık)	EYLÜL		6,90%
13:00	EUR	ZEW Ekonomik Hissiyat	KASIM	23,5	22,7
SAAT	ÜLKE	12 KASIM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EKİM	0,3%	0,3%
10:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EKİM	2,3%	2,3%
13:00	ABD	OPEC Aylık Rapor			
20:00	ABD	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması			
20:15	ABD	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması			
SAAT	ÜLKE	13 KASIM PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
00:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları			
10:00	İNG	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (3. Çeyrek)		0,2%	0,3%
10:00	İNG	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (3. Çeyrek)			1,40%
10:00	İNG	GSYİH (Aylık)	EYLÜL	0,00%	0,10%
16:30	ABD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EKİM		0,20%
16:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EKİM		0,30%
16:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EKİM		3,00%
16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları			218K
20:00	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			5,202M
SAAT	ÜLKE	14 KASIM CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
05:00	ÇİN	Çin Sanayi Üretimi (Yıllık)	EKİM	5,5%	6,5%
10:00	TR	Yıl Sonu Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Tahmini	KASIM		31,77%
17:20	ABD	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması			
21:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı			548



Hesap Aç



NCM INVESTMENT ARAřTIRMA

Duhan Samet Akdağ

Bahriye Nur Balcıođlu

ÇEKİNCE

**Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile NCM Investment Deđerler A.ř. 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