

Neyi Fiyatladık?

ABD borsaları, CME'deki teknik arızanın seans öncesi işlemleri aksatmasına rağmen günü yükselişle kapattı. Chicago'daki bir veri merkezinde yaşanan soğutma arızası arbitraj fırsatlarına kapı açsa da çoğu piyasa oyuncusu riskten kaçınarak işlem hacmini sınırladı; tatil sonrası erken kapanışın da etkisiyle hacimler 30 günlük ortalamanın dörtte birine düştü. Buna karşın seans başladıktan sonra fiyatlamaların hızla normale dönmesi, risk iştahının hâlâ güçlü olduğunu gösterdi. S&P 500'ün %0,54, Dow Jones'un %0,61 ve Nasdaq'ın %0,65 yükselmesi, teknoloji hisselerindeki yeniden toparlanmanın Kasım ayındaki %4,7'lik düzeltmenin büyük kısmını geri aldığını ortaya koydu.

Yurt içinde ise güçlü olmasa da yukarı yönlü eğilimini koruyan endekste, katalist eksikliği nedeniyle belirgin bir yön ayrışması görülmedi. Haftanın genelinde daha çok hisse bazlı hareketlerin öne çıktığı izlenirken, BIST-100 haftayı %0,22 düşüşle yatay bir görünümde tamamladı. XBANK ise %6'ya yaklaşan güçlü performansı ile haftanın en dikkat çeken endeksi oldu.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yılın son ayına girerken yurt içinde gözler Çarşamba günü açıklanacak Kasım enflasyonuna çevrilmiş durumda. Aylık enflasyonun ılımlı artması, yıllık oranın ise baz etkisiyle düşüşünü sürdürmesi bekleniyor. Bu görünüm, 11 Aralık'taki PPK toplantısında faiz indirimi beklentilerini canlı tutarak katalist arayan Borsa İstanbul için destekleyici bir çerçeve sunabilir. Bugün ayrıca PMI imalat verisi ve büyüme rakamları da izlenecek.

Küresel cephede ise yılın son ayında odak yeniden para politikasına dönmüş durumda. FED'in 10 Aralık'ta üçüncü kez 25 baz puanlık indirim yapması beklenirken, toplantı sonrası gelecek mesajlar ve güncellenen projeksiyonların küresel risk iştahı üzerinde belirleyici olması öngörülüyor.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
AKBNK	64,75	64,88	65,59
KARTN	81,99	82,31	83,22
HALKB	35,55	35,69	36,08
CEMTS	10,76	10,80	10,92
ARDYZ	32,30	32,42	32,78

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
ISCTR	₺	13,57	₺	14,53	₺	13,01	5,80%	-4,1%
VAKBN	₺	28,78	₺	30,30	₺	27,94	5,20%	-2,9%
PNSUT	₺	10,78	₺	11,34	₺	10,47	5,10%	-2,9%
ECILC	₺	92,50	₺	97,10	₺	89,70	5,00%	-3%
OZKGY	₺	15,94	₺	16,75	₺	15,55	5,00%	-2,4%

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.898,70	-0,43
Bist 30	11.911,70	-0,25
Xbank	15.853,60	1,18

YURT DIŞI PIYASALAR

Dow Jones	47.716,42	0,61
SP 500	6.849,09	0,54
Nasdaq	25.434,89	0,78
DAX	23.836,79	0,29
Ftse 100	9.720,51	0,27
USDTRY	42,51	0,04
EURTRY	49,33	0,07
EURUSD	1,16	0,00
DXY	99,44	-0,02

EMTİALAR

Altın	4.226,32	-0,31
Gümüş	56,86	0,65
Brent	63,50	1,80

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,49	0,12
ABD 10 Yıllık	4,04	0,72
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	238,514	0,02

TAKVİM

01/12 – Türkiye PMI İmalat Endeksi (10.00)
01/12 – Türkiye 3Ç25 GSYH (10.00)
01/12 – Euro Bölgesi PMI İmalat Endeksi (12.00)
01/12 – ABD ISM İmalat Endeksi (18.00)
02/12 – Euro Bölgesi TÜFE (13.00)
03/12 – Türkiye TÜFE (10.00)
03/12 – ADP Özel Sektör İstihdamı (16.15)
03/12 – ABD ISM Hizmet Endeksi (18.00)
04/12 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
05/12 – Türkiye Hazine Nakit Dengesi (10.00)
05/12 – Euro Bölgesi 3Ç25 GSYH (13.00)
05/12 – ABD PCE Endeksi (18.00)



Hesap Aç

Hesap İndir
App Store

Hesap İndir
Google Play

BİST 100



Endeks geçen haftaya %0,10'luk düşüşle 10.934 puandan başlarken günü %0,43 kayıpla 10.898 seviyesinde tamamladı. Gün içinde 10.879–10.953 bandında hareket eden Borsa İstanbul'da işlem hacmi 108,1 milyar TL oldu. Sektörlerde en güçlü performans Aracı Kurumlar, Bankacılık ve Orman-Kağıt-Basım endekslerinden gelirken; Madencilik, GYO ve Finansal Kiralama-Faktoring en zayıf gruplar oldu.

Günlük grafikte göstergeler genel olarak aşağı yönü işaret ederek olumsuz görünümü desteklerken; saatlik grafik kısa vadeli toparlanma çabasına işaret ediyor. Tepki alımlarının güçlenmesi halinde 11.000 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması önemli olup, bu psikolojik eşik aşılsa 11.250 seviyesine doğru ivmelenme görülebilir. Olası geri çekilmelerde 10.800 – 10.600 seviyelerine geri çekilmeler takip edilebilir.

VIOP 30



Aralık Vadeli 30 Sözleşmesi haftaya %0,04 düşüşle 12.263'ten başladı ve gün içinde zayıflayarak negatif kapandı. Akşam seansında 12.257'ye yükselen sözleşme, 22 günlük ortalamının üzerinde ancak 50 günlük ortalamasının altında seyreliyor.

Göstergelerde karışık bir görünüm olsa da fiyatın Bollinger orta bandı üzerinde kalması kısa vadede destekleyici. Tepki alımlarının güçlenmesi halinde 12.450 ilk direnç olup, üzerinde kalıcılık sağlarsa 12.640'a doğru ivme beklenebilir. Olası geri çekilmelerde 12.150 ilk destek, altında ise 12.050 ve 11.980–11.940 seviyeleri öne çıkıyor.

ABD:

Kısa haftada ABD piyasaları yükselmeye devam etti: Fed'in olası faiz indirimi sinyalleri, analistlerin "dipten al" çağrıları ve teknoloji hisselerinin yükseliőıyla endeksler geçtiğimiz haftayı artı tarafta kapattı. Meta'nın Google'ın AI çiplerine toplu alım planı ve Zoom'un AI sayesinde beklentileri aşması teknoloji cephesini hareketlendirirken, Abercrombie ve Kohl's gibi perakendeciler güçlü bilançolarla tüketici iőtahını gösterdi. Robinhood, türev borsası alımıyla daha agresif ürünlere açılırken, haftanın en ilginç olayı CME'de bir veri merkezi klima arızası nedeniyle 10 saatlik işlem durması oldu.

Asya:

Asya borsaları da hafta boyunca iyimser havaya kapıldı. Çin'de zayıf gelen verilerin yeni teşvik beklentilerini artırması ve Japonya Merkez Bankası'nın sıkılaşmayı aceleye getirmeyeceği sinyali, endeksleri yukarı taşıdı. Teknoloji hisseleri özellikle Hong Kong'da güçlü alımlarla öne çıkarken, Güney Kore'deyarı iletken üreticileri Meta-Google çip haberlerinin etkisiyle momentum kazandı. Tatil haftasında hacimler düşük kalsa da Asya piyasaları genel olarak pozitif bir haftayı geride bıraktı. Yeni haftanın ilk gününde endeksler eksi tarafta başladı.

Avrupa:

Avrupa'da ise yatırımcılar hem Fed'in yaklaşan faiz indirimi söylemini hem de Avrupa Merkez Bankası'nın bekle-gör tavrını fiyatlayarak haftayı yükselişle tamamladı. Almanya'da zayıf imalat verilerine rağmen otomotiv ve lüks tüketim hisseleri toparlanırken, İngiltere'de perakende satışlarının beklentileri aşması FTSE'yi destekledi. Avrupa'da da düşük hacimli tatil haftasına rağmen risk iştahı canlı kaldı ve majör endeksler haftayı artıda kapattı.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	661,64	-0,09
FTSE GELİŐMİŐ ÜLKELER	680,97	-0,10
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	692,49	-0,01
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	25.434,89	0,78
SP 500	6.849,09	0,54
DOW JONES	47.716,42	0,61
DAX- ALMANYA	23.836,79	0,29
CAC 40 - FRANSA	8.122,71	0,29
FTSE100 - İNGİLTERE	9.720,51	0,27
AEX- AMSTERDAM	943,37	0,38
SHCOMP - SHANGHAI	3.902,18	0,35
HSI - HONG KONG	25.935,96	0,30
NIKKEI225 - JAPONYA	49.243,35	-2,01
KOSPI - KORE	3.906,88	-0,50
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.804,25	-0,81
NASDAQ VADELİ	25.204,25	-1,09
RUSSEL 2000 VADELİ	2.477,50	-1,10
EURO SROXX 50 VADELİ	5.650,00	-0,42
DAX VADELİ	23.721,00	-0,62
NIKKEI VADELİ	49.260,00	-1,97
HANG SENG VADELİ	25.933,00	0,15
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,04	0,72
ALMANYA 10 YILLIK	2,69	0,34
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,44	-0,22
JAPONYA 10Yıllık	1,87	3,20
FRANSA 10 Yıllık	3,41	-0,03
TÜRKİYE 10 Yıllık	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef		Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
GEV	\$	599,77	\$ 629,20	\$ 583,24	5,00%	-2.74%
INTC	\$	40,56	\$ 42,81	\$ 39,23	5,54%	-3,30%
APLD	\$	27,10	\$ 28,41	\$ 26,35	5,00%	-2.63%
DXCM	\$	63,47	\$ 66,66	\$ 61,95	5,00%	-2,40%
PYPL	\$	62,69	\$ 64,01	\$ 61,15	5,60%	-2,40%



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Euro, ayın son işlem gününde 1,16 doların hemen altına geriledi. Almanya'da perakende satışların beklentiyi kaçırarak düşmesi ve enflasyonun hızlanması, iç talepteki zayıflığı ortaya koydu. Euro Bölgesi genelinde enflasyon büyük ölçüde yatay seyrederken, ECB tutanakları faiz indirimine yönelik aceleci bir yaklaşım olmadığını gösterdi. Bu tablo, piyasalarda 2026'ya kadar politika değişikliği beklenmemesine yol açtı.



ALTIN

Altın, FED'in bu ay faiz indirebileceğine yönelik beklentilerin güçlenmesiyle 4.240 dolar seviyesine çıkarak son beş haftanın zirvesini gördü. ABD'de zayıf ekonomik görünüm ve FED yetkililerinin ılımlı mesajları, Aralık'ta 25 baz puanlık indirim ihtimalini %87'ye taşıdı. Yatırımcıların gözü bu hafta açıklanacak imalat ve istihdam verilerinde. Altın, merkez bankası alımları ve güçlü ETF girişlerinin desteğiyle yıl boyunca neredeyse sürekli yükseldi ve geçen ay 4.380 dolarla rekor kırdı.



GÜMÜŞ

Gümüş, arz sıkıntıları ve ABD’de faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesiyle %1’in üzerinde yükselerek 57 doların üzerine çıktı ve rekor tazeledi. Chicago borsasındaki teknik kesintiye rağmen fiyatlar 57,29 dolara kadar çıktı. Şanghai depolarındaki stokların son yılların en düşük seviyelerine gerilemesi arz endişelerini artırırken, zayıf ABD verileri ve FED’den gelen ılımlı mesajlar piyasada çeyrek puanlık faiz indiriminin tamamen fiyatlanmasına yol açtı.



HAM PETROL

WTI ham petrol, OPEC+'ın üretim artışlarını gelecek yılın ilk çeyreğinde askıya alma kararını teyit etmesiyle %1'in üzerinde yükselerek 59,2 dolara çıktı. Ancak olası bir Rusya-Ukrayna barış anlaşmasının yaptırımları gevşetip piyasaya ek arz getirebileceği beklentisi yükselişi sınırlıyor. Petrol, arz fazlası endişeleriyle Kasım'da art arda dördüncü aylık düşüşünü kaydetmişti.



FOREX DESTEK DİRENÇ TABLOSU

1 ARALIK 2025



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Pivot Direnç 1	Pivot Direnç 2	Pivot Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1,1598	1,1563	1,1528	1,1482	1,1633	1,1668	1,1714
GBPUSD	1,3225	1,3185	1,3146	1,3093	1,3265	1,3304	1,3357
USDJPY	155,570	155,103	154,637	154,014	156,037	156,503	157,126
USDCHF	0,8042	0,8018	0,7994	0,7962	0,8066	0,8090	0,8122
AUDUSD	0,65370	0,65174	0,64978	0,64716	0,65566	0,65762	0,66024
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4.242,40	4.229,67	4.216,95	4.199,98	4.255,13	4.267,85	4.284,82
XAGUSD (Gümüş)	57,1000	56,9287	56,7574	56,5290	57,2713	57,4426	57,6710
WTI - CL (Ham Petrol)	59,490	59,312	59,133	58,895	59,668	59,847	60,085
NGAS (Doğal Gaz)	4,8441	4,8296	4,8150	4,7957	4,8586	4,8732	4,8925
ENDEKSLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	23.365,00	23.294,91	23.224,81	23.131,35	23.435,10	23.505,19	23.598,65
SPX- ES (S&P 500)	6.849,00	6.828,45	6.807,91	6.780,51	6.869,55	6.890,09	6.917,49
DJI - YM (Dow Jones)	47.716,00	47.572,85	47.429,70	47.238,84	47.859,15	48.002,30	48.193,16
DAX-GER40 (Almanya)	23.836,00	23.764,49	23.692,98	23.597,64	23.907,51	23.979,02	24.074,36



Hesap Aç

Hemen İndir
App Store

Hemen İndir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

1 ARALIK 2025



SAAT	ÜLKE	1 ARALIK PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Türkiye Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (3. Çeyrek)		4,2%	4,80%
10:00	TR	İmalat PMI	KASIM		46,5
17:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	KASIM	51,9	51,9
18:00	ABD	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat İstihdamı	KASIM		46
18:00	ABD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	KASIM	49,0	48,7
SAAT	ÜLKE	2 ARALIK SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:00	ABD	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması			
13:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	KASIM	2,1%	2,1%
13:00	EUR	İşsizlik Oranı	EKİM	6,3%	6,3%
18:00	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
18:00	ABD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	EYLÜL		7,227M
SAAT	ÜLKE	3 ARALIK ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	KASIM	1,25%	2,55%
10:00	TR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	KASIM	31,60%	32,87%
16:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	KASIM	19K	42K
17:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	KASIM	55,0	55,0
18:00	ABD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	KASIM	52,0	52,4
18:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			2,774M
SAAT	ÜLKE	4 ARALIK PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		220K	216K
20:00	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
SAAT	ÜLKE	5 ARALIK CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
18:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık)	EYLÜL	0,2%	0,2%
18:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	EYLÜL	2,9%	2,9%
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)	EYLÜL		1,40%
18:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi	ARALIK		4,50%
21:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı			544



Hesap Aç

Hemen İndir
App Store

Hemen İndir
Google Play

NCM INVESTMENT ARAřTIRMA

Duhan Samet Akdağ

Bahriye Nur Balcioğlu

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.**