

Neyi Fiyatladık?

Haftanın ilk işlem gününde küresel risk iştahındaki zayıflama ve kripto varlıklardaki sert satışlar, ABD borsalarında belirgin bir baskı yarattı. Bu riskten kaçış eğilimi S&P 500'ün seans içinde 6.800 seviyesinin altına test etmesine yol açarken endeks günü %0,5 kayıpla tamamladı. Nasdaq 100 %0,4, Dow Jones %0,9 ve küçük ölçekli şirketlerin göstergesi Russell 2000 %1,2 geriledi. Küresel çapta da benzer bir görünümle MSCI World endeksi %0,5 düşüşle kapandı.

Ekonomik tarafta ise açıklanan veriler imalat sektöründeki daralmanın hızlandığına işaret etti. Buna rağmen tarım dışı istihdam verisinin FED toplantısından sonra açıklanacak olması, hafta içi faiz indirimi beklentilerindeki oynaklığı sınırladı. Uzmanlar, mevcut görünümün aralık toplantısında 25 bp indirimi daha olası kıldığını belirtirken, mevsimsellik etkisi nedeniyle aralık ayının tarihsel olarak güçlü bir performansa işaret ettiğini vurguluyor.

Yurt içinde haftanın ilk işlem günü yoğun veri gündemiyle başladı. Türkiye ekonomisi üçüncü çeyrekte beklenti olan %4,2'nin altında kalarak %3,7 büyüdü. İmalat PMI, Kasım'da da 50 eşik seviyesinin altında kalarak daralma sinyalini 20. aya taşıdı. İstanbul'da perakende fiyat artışı ise Kasım'da aylık %1,19, yıllık %38,28 seviyesinde gerçekleşerek önceki döneme kıyasla sınırlı bir yavaşlama gösterdi.

Neyi Fiyatlayacağız?

Küresel tarafta ise Çarşamba günü açıklanacak ISM hizmet verisi ve Cuma günü yayımlanacak, FED'in enflasyon görünümü açısından yakından izlediği PCE endeksi, faiz patikasına yönelik beklentiler açısından belirleyici olacak.

Yurt içinde bugün önemli bir veri akışı bulunmazken, piyasaların odağı yarın açıklanacak TÜFE verisine çevrilmiş durumda. Enflasyonun aylık bazda yaklaşık %1,4 artış göstermesi bekleniyor.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
NETAS	64,75	60,97	61,64
AKSEN	55,64	55,86	56,47
ASELS	186,83	187,57	189,63
CIMSA	47,66	47,86	48,38
BRSAN	459,08	460,92	465,98

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%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	11.116,45	2,00
Bist 30	12.156,62	2,06
Xbank	16.387,30	3,37

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	47.289,33	-0,90
SP 500	6.812,63	-0,53
Nasdaq	25.342,85	-0,36
DAX	23.589,44	-1,04
Ftse 100	9.702,53	-0,19
USDTRY	42,47	0,12
EURTRY	49,33	0,12
EURUSD	1,16	0,00
DX	99,42	0,00

EMTİALAR

Altın	4.223,54	-0,20
Gümüş	57,23	-1,31
Brent	63,18	0,02

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,53	0,00
ABD 10 Yıllık	4,08	-0,05
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	235,879	1,29

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



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

TEKNİK ANALİZ BÜLTENİ

2 ARALIK 2025

NCM
INVESTMENT

BİST 100



Endeks güne 10.898 seviyesinde yatay başlamasının ardından gün içinde 10.870–11.125 bandında hareket ederek %2 yükselişle 11.116'dan kapandı. İşlem hacmi 135,3 milyar TL olurken 84 hisse pozitif, 15 hisse negatif kapanış yaptı. En güçlü sektörler Aracı Kurumlar, Taş-Toprak ve Bankacılık; en zayıf sektör Madencilik oldu.

Teknik tarafta göstergeler genel olarak pozitif eğilimi destekliyor. Yukarı yönlü hareketin sürmesi için 11.160 üzerinde kalıcılık önem taşıırken, bu seviye aşılsa 11.250'ye doğru ivme güçlenebilir. Geri çekilmelerde 11.050 ilk destek; bu seviyenin altı 10.800'e doğru düşüşü gündeme getirebilir.

VIOP 30



Aralık Vadeli kontrat güne %0,15 artışla 12250'den başladı ve gün içinde güçlenen tepki alımlarıyla pozitif kapanış yaptı. Akşam seansında 12466 seviyesine yükselen sözleşme, 22 günlük ortalamasının üzerinde seyrederken 50 günlük ortalamaya yaklaşmış durumda. Teknik göstergeler genel olarak pozitif görünümü desteklerken, momentum artışı fiyatı Bollinger orta bandından üst banda doğru taşıyor.

Yeni günde tepki alımlarının sürmesi halinde 50 günlük ortalamaya denk gelen 12480 seviyesi kritik eşik. Üzerinde kalıcılık sağlarsa 12606'ya doğru yükseliş sürebilir. Geri çekilmelerde 12275 ilk destek; altı ise 12158–12045 bölgesine düşüş getirebilir.



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

ABD:

Piyasalar, Şükran Günü sonrası alışveriş maratonundan dönen Amerikalıların etkisiyle haftaya düşüşle başladı. Geçen haftaki mini ralliyi tetikleyen faiz indirimi söylemlerinin ardından bu hafta açıklanacak, Eylül'e ait PCE verisi Fed'in gecikmeli olarak ekonomik durumu görmesini sağlayacak. PMI verisi imalatla dokuzuncu ayda da daralmaya işaret ederken, Başkan Trump yeni Fed başkanını seçtiğini ama açıklamadığını söyledi; basın Kevin Hasset'i öne çıkan aday olarak görüyor.

Asya:

Asya borsaları, ABD piyasalarındaki satış dalgasının ve artan tahvil faizlerinin yarattığı baskının ardından yeniden dalgalı bir başlangıç yaptı. Nikkei 225 Japonya'da hafif yükselirken, Hang Seng Hong Kong ve Kospi Güney Kore'de sınırlı yükseliş ve geri çekilmeler görüldü. Bölgedeki yatırımcılar, özellikle Japonya'da olası faiz artırımını sinyalleri ve Çin'de emlak sektörü kaynaklı riskler nedeniyle temkinli davranıyor. Genel olarak, Asya piyasalarında yükselişin sınırlı ve kırılgan olduğu, yatırımcıların risk konusunda temkinli kaldığı gözlemleniyor.

Avrupa:

Avrupa piyasaları haftaya karışık bir görünümle başladı; STOXX Europe 600 endeksi yatay-hafif düşüşle seyrederken, bazı büyük endekslerde (örneğin DAX 40 ve CAC 40) gerileme görüldü. Özellikle savunma ve sanayi hisselerinde değer kayıpları öne çıktı; bu durum, yatırımcıların kar realize etmesi ve jeopolitik risk algılarıyla ilişkili. Öte yandan, değerli metallerde yükseliş ve güvenli liman talebi, Avrupa'daki bazı kaynak hisselerinde destek sağladı.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	659,47	-0,02
FTSE GELİŞMİŞ ÜLKELER	678,41	-0,02
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	693,25	-0,50
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	25.342,85	-0,36
SP 500	6.812,63	-0,53
DOW JONES	47.289,33	-0,90
DAX- ALMANYA	23.589,44	-1,04
CAC 40 - FRANSA	8.097,00	-0,32
FTSE100 - İNGİLTERE	9.702,53	-0,19
AEX- AMSTERDAM	947,64	0,45
SHCOMP - SHANGHAI	3.893,12	-0,53
HSI - HONG KONG	26.034,16	0,00
NIKKEI225 - JAPONYA	49.330,40	0,05
KOSPI - KORE	3.987,42	1,71
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.820,50	-0,09
NASDAQ VADELİ	25.370,75	-0,08
RUSSEL 2000 VADELİ	2.479,10	0,23
EURO SROXX 50 VADELİ	5.680,00	0,11
DAX VADELİ	23.631,00	0,01
NIKKEI VADELİ	49.360,00	0,12
HANG SENG VADELİ	26.033,00	-0,09
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,08	-0,05
ALMANYA 10 YILLIK	2,75	2,31
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,48	0,92
JAPONYA 10YILLIK	1,86	-0,75
FRANSA 10 YILLIK	3,49	2,23
TÜRKİYE 10 YILLIK	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

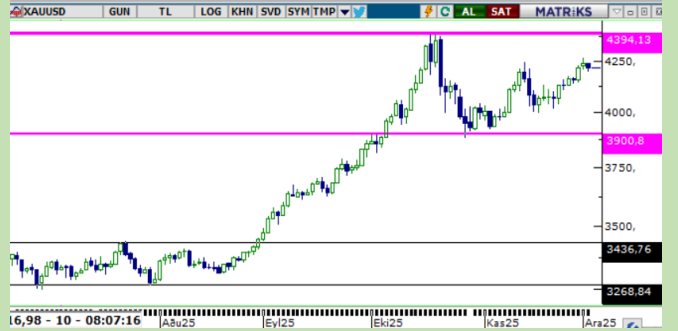
EUR/USD

Euro, Euro Bölgesi ve ABD verileri öncesinde temkinli havanın etkisiyle 1,16 doların üzerine çıkarak Kasım ortasından bu yana en güçlü seviyesine yükseldi. Almanya ve İspanya'da enflasyon hedefin üzerinde seyrederken Fransa ve İtalya'da daha zayıf kaldı. Bu görünüm, ECB tutanaklarında faiz indirimi için aciliyet görülmediğinin belirtilmesiyle birlikte, piyasada 2026'ya kadar politika değişikliği beklentilerini sınırlı tuttu.



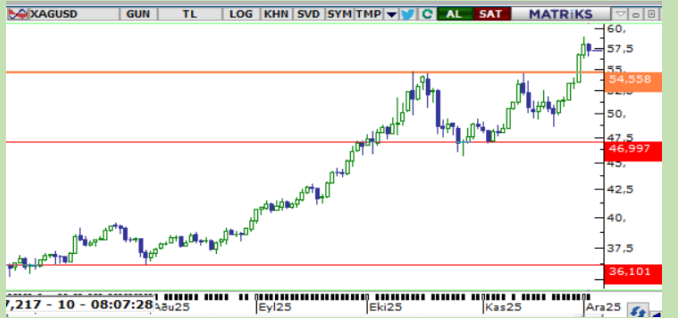
ALTIN

Altın, Pazartesi günü görülen altı haftalık zirvenin ardından gelen kar satışlarıyla 4.210 dolar seviyesine geriledi. ABD'de zayıf veriler ve FED üyelerinin ılımlı mesajları sonrasında, piyasalar gelecek hafta 25 baz puanlık faiz indirimi ihtimalini %88 düzeyinde fiyatlıyor. İmalat sektöründeki daralmanın devam etmesi de FED üzerindeki gevşeme baskısını artırıyor. Piyasanın gözü bugün Powell'ın açıklamalarında; hafta boyunca ADP istihdam ve gecikmeli PCE verileri gibi kritik göstergeler de takip edilecek.



GÜMÜŞ

Gümüş, altı seanslık güçlü rallinin ardından yatırımcı kar satışlarıyla 57 dolar seviyesine geriledi. Fiyatlar yıl içinde hala %100'ün üzerinde artış göstermiş durumda. Fiziksel arz sıkılığı, güçlü endüstriyel talep ve FED'den beklenen faiz indirimi gümüş üzerinde yükseliş baskısını koruyor. Piyasalar, zayıf ABD verileri ve güvercin tondaki açıklamalar sonrası Aralık'ta 25 baz puanlık indirimi %88 olasılıkla fiyatlıyor.



HAM PETROL

WTI petrol, jeopolitik riskler ve OPEC+'ın üretimi sabit tutma kararının desteğiyle 59,5 dolar civarında dengelendi. Ukrayna'nın hafta sonu gerçekleştirdiği saldırılar Hazar Boru Hattı'nda hasara yol açarak yüklemelerin durmasına neden oldu. ABD-Venezuela hattında tansiyon da Trump'ın sert açıklamalarıyla yükselirken, Washington bölgedeki askeri varlığını artırdı.



Hesap Aç

Hesabın İndirilebilir
App Store

Hesabın İndirilebilir
Google Play

FOREX DESTEK DİRENÇ TABLOSU

2 ARALIK 2025



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Pivot Direnç 1	Pivot Direnç 2	Pivot Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1,1609	1,1574	1,1539	1,1493	1,1644	1,1679	1,1725
GBPUSD	1,3213	1,3173	1,3134	1,3081	1,3253	1,3292	1,3345
USDJPY	155,670	155,203	154,736	154,113	156,137	156,604	157,227
USDCHF	0,8046	0,8022	0,7998	0,7966	0,8070	0,8094	0,8126
AUDUSD	0,65510	0,65313	0,65117	0,64855	0,65707	0,65903	0,66165
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4.217,90	4.205,25	4.192,59	4.175,72	4.230,55	4.243,21	4.260,08
XAGUSD (Gümüş)	57,2400	57,0683	56,8966	56,6676	57,4117	57,5834	57,8124
WTI - CL (Ham Petrol)	59,271	59,093	58,915	58,678	59,449	59,627	59,864
NGAS (Doğal Gaz)	4,8729	4,8583	4,8437	4,8242	4,8875	4,9021	4,9216
ENDEKSLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	23.275,00	23.205,18	23.135,35	23.042,25	23.344,83	23.414,65	23.507,75
SPX- ES (S&P 500)	6.812,00	6.791,56	6.771,13	6.743,88	6.832,44	6.852,87	6.880,12
DJI - YM (Dow Jones)	47.289,00	47.147,13	47.005,27	46.816,11	47.430,87	47.572,73	47.761,89
DAX-GER40 (Almanya)	23.589,00	23.518,23	23.447,47	23.353,11	23.659,77	23.730,53	23.824,89



Hesap Aç

Hemen İndir
App Store

Hemen İndir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

2 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

Herkes İndir
App Store

Herkes 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.**