

Neyi Fiyatladık?

Challenger, Gray & Christmas'ın Ekim ayı verilerinde işten çıkarmaların üç katına çıkarak 153 bini aşması ve son 20 yılın en yüksek artışını göstermesi, ADP'deki toparlanmanın yarattığı iyimserliği zayıflatırken resmi verilerin gecikmesi nedeniyle özel raporların etkisini artırdı. İstihdam piyasasındaki bu belirgin bozulma, ABD borsalarında riskten kaçışı tetikledi ve özellikle yüksek değerlemeli teknoloji hisselerinde yoğun kâr realizasyonlarına yol açtı. Bu ortamda S&P 500 %1,12, Nasdaq 100 %1,90 ve Dow Jones %0,84 gerilerken, Nvidia ve Tesla öncülüğünde AI endeksi de yaklaşık %3 düşüş kaydetti.

Avrupa piyasaları da küresel risk iştahındaki bozulmadan etkilenecek günü satıcıları tamamladı DAX %1,31, CAC 40 %1,32 ve FTSE 100 %0,42 geriledi.

Asya tarafında ise bölgesel dinamiklerin etkisiyle satış baskısı sınırlı kaldı; Nikkei %1,34 ve Şanghay %0,37 yükselişe ayrıştı.

Neyi Fiyatlayacağız?

Makro takvimde bugün aylık istihdam raporu bulunsa da, Ekim başından bu yana resmi veriler ertelendiği için açıklanması beklenmiyor. Bu nedenle haftanın son işlem gününde piyasaların odağında Michigan tüketici güven endeksi tek önemli veri olarak öne çıkıyor.

Merkez Bankası bugün 10.30'da yılın son Enflasyon Raporu'nu açıklayacak. Rapor, hem güncel makro tahminleri hem de para politikasına dair olası sinyalleri nedeniyle önem taşıyor. Yılın ilk 10 ayında enflasyon %28,6'ya ulaştığı için TCMB'nin 2025 tahmin bandı (%25-29) fiilen aşılmış durumda. Piyasanın %32 civarındaki beklentisi dikkate alındığında bu bandın yukarı revize edilmesi sürpriz olmayacak. Birde 2026'ya dair verilecek mesajlar takip edilecek.

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
SNICA	5,40	5,84	5,18	8,0%		-4,1%
BIMAS	579,50	609,50	563,00	5,20%		-2,9%
ANHYT	99,75	104,80	96,85	5,10%		-2,9%
GSDHO	4,71	4,95	4,57	5,00%		-3%
PETKM	17,36	18,23	16,95	5,00%		-2,4%

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
AKBNK	62,33	62,57	63,26
BIMAS	550,40	552,60	558,67
DOHOL	17,47	17,54	17,73
ENKAI	77,39	77,71	78,56
İNDES	8,67	8,71	8,80

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	11.073,27	0,94
Bist 30	12.018,40	1,18
Xbank	15.330,50	1,54

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	46.912,30	-0,84
SP 500	6.720,32	-1,12
Nasdaq	25.130,04	-1,91
DAX	23.734,02	-1,31
Ftse 100	9.735,78	-0,42
USDTRY	42,20	0,22
EURTRY	48,73	0,15
EURUSD	1,15	-0,11
DXY	99,81	0,08

EMTİALAR

Altın	3.993,83	0,42
Gümüş	48,43	0,82
Brent	63,75	0,58

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,57	0,35
ABD 10 Yıllık	4,10	0,43
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	246,095	0,20

TAKVİM

03/11 – Türkiye TÜFE (10.00)
03/11 – Türkiye PMI İmalat Endeksi (10.00)
03/11 – ABD ISM İmalat Endeksi (18.00)
04/11 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (18.00)
04/11 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (18.00)
05/11 – ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)
05/11 – ABD ISM Hizmet Endeksi (18.00)
06/11 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
07/11 – TCMB Enflasyon Raporu (10.30)
07/11 – ABD Tarım Dışı İstihdam (16.30)
07/11 – ABD İşsizlik Oranı (16.30)



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

BİST 100



Endeks dün güne 58,92 puanlık artışla 11.029 seviyesinden başladı ve günü %0,94 yükselişle 11.073 puandan kapattı. Gün içinde 10.969–11.108 aralığında hareket edildi. Borsa İstanbul’da işlem hacmi 153,7 milyar TL olurken, 53 hisse pozitif, 43 hisse negatif kapanış yaptı. En güçlü sektörler “Aracı Kurumlar, İletişim ve Ticaret”, en zayıf sektörler ise “Turizm, Teknoloji ve Sigortacılık” oldu.

Teknik tarafta göstergelerin genel olarak yukarı yönü desteklemesi ve Stokastik’in AL sinyali olumlu görünüyor. Tepki alımlarının sürmesi halinde ilk etapta 11.150 üzerinde kalıcılık aranmalı ; bu seviyenin aşılması 11.250’ye doğru ivme sağlayabilir. Geri çekilmelerde 10.800 kısa vadeli önemli destek; altına inilmesi halinde düşüşler 10.650’a doğru derinleşebilir.

VIOP 30



Aralık Vadeli 30 Sözleşmesi dün güne %0,09 yükselişle 12.472 seviyesinden başladı ve gün içinde güçlenen tepki alımlarıyla pozitif kapandı. Akşam seansında 5 puan ek kazanımla 12.584’e yükselen sözleşme, 22 günlük ortalamanın üzerinde seyrederken 50 günlük ortalamaya da yaklaşmış durumda. Teknik göstergelerde genel yönün yukarı olması ve momentum artışıyla fiyatın Bollinger orta bandı üzerinde tutunması görünümü destekliyor.

Yeni günde alımların sürmesi halinde 12.650 üzerindeki fiyatlamalar kritik; bu seviyenin aşılması yükselişi 12.800’e taşıyabilir. Geri çekilmelerde 12.450 ilk destek olarak izlenirken, bu seviyenin altındaki sarkmalarda 12.300 ve 12.200 alt destekleri gündeme gelebilir.

ABD:

Piyasalar, Çarşamba günü açıklanan olumlu istihdam verilerinin ardından Perşembe günü özel sektörde işten çıkarmaların Ekim ayında bir önceki aya göre %183 arttığını gösteren veriyle sert düştü. Son 20 yılın en kötü “kırmızı Ekim” dönemini yaşayan işgücü piyasasında bu tablo, tahvillere alım getirdi. Nancy Pelosi’nin gelecek yıl emekliye ayrılacağını açıklaması ise onun işlemlerini takip eden yatırımcılar için kayıp olarak değerlendirildi. Yapay zekâ ve teknoloji hisseleri, Arm ve Qualcomm’un iyi sayılabilecek bilançolarına rağmen yüksek beklentiler nedeniyle geriledi. Trump yönetimi, OpenAI CFO’su Sarah Friar’ın açıklamaları sonrası gündeme gelen “AI yatırımlarına olası kurtarma paketi” iddialarını reddetti.

Asya:

Asya piyasaları Perşembe gününü genel olarak satıcıla tamamladı. Japonya ve Güney Kore endekslerinde teknoloji hisseleri öncülüğünde düşüşler yaşanırken, güçlü dolar bölge para birimlerinde baskı yarattı. Çin’de zayıf gelen ihracat verileri ekonomik toparlanma endişelerini artırırken, yatırımcılar ABD’deki işgücü piyasası verileri sonrası küresel faiz görünümünü yeniden değerlendirdi.

Avrupa:

Avrupa piyasaları da benzer şekilde günü eksiye kapattı. Teknoloji ve sanayi hisselerinde satışlar belirginleşirken, zayıf perakende satış verileri ekonomik durgunluk korkularını güçlendirdi. Tahvil faizlerindeki gerileme risk iştahını artırmaya yetmezken, yatırımcılar hem ABD hem Avrupa’daki para politikası yönlendirmelerini temkinli izlemeyi sürdürdü.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	652,49	-0,17
FTSE GELİŐMİŐ ÖLKELER	669,80	-0,11
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	698,88	-0,38
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	25.130,04	-1,91
SP 500	6.720,32	-1,12
DOW JONES	46.912,30	-0,84
DAX- ALMANYA	23.734,02	-1,31
CAC 40 - FRANSA	7.964,77	-1,36
FTSE100 - İNGİLTERE	9.735,78	-0,42
AEX- AMSTERDAM	961,06	-1,01
SHCOMP - SHANGHAI	4.003,65	-0,10
HSI - HONG KONG	26.200,49	-1,08
NIKKEI225 - JAPONYA	50.037,51	-1,66
KOSPI - KORE	3.961,37	-1,62
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadelİ	6.762,25	0,22
NASDAQ VADELİ	25.321,00	0,30
RUSSEL 2000 VADELİ	2.435,70	0,34
EURO SROXX 50 VADELİ	5.626,00	0,11
DAX VADELİ	23.814,00	0,03
NIKKEİ VADELİ	50.080,00	-1,53
HANG SENG VADELİ	26.211,00	-1,21
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,10	0,43
ALMANYA 10 YILLIK	2,65	-0,86
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,43	-0,67
JAPONYA 10 YILLIK	1,68	-0,36
FRANSA 10 YILLIK	3,45	-0,35
TÜRKİYE 10 YILLIK	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
AAPL	\$ 262,82	\$ 276,40	\$ 255,60	5,00%	-2,74%
META	\$ 738,36	\$ 779,06	\$ 714,10	5,54%	-3,30%
AMZN	\$ 224,21	\$ 235,45	\$ 218,38	5,00%	-2,63%
NOV	\$ 13,84	\$ 14,53	\$ 13,50	5,00%	-2,40%
OPY	\$ 69,66	\$ 73,58	\$ 68,00	5,60%	-2,40%



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Euro, 1,15 doların üzerinde tutunarak üç ayın dip seviyelerinden toparlanmaya çalışıyor. Piyasa, ECB'nin faizi uzun süre sabit tutacağı beklentisiyle 2026 Eylül'e kadar faiz indirimi ihtimalini %45'e düşürmüş durumda. Öte yandan ABD tarafında Challenger verilerinin Ekim'de işten çıkarmaların 20 yılın zirvesine çıktığını göstermesi, doları baskılayarak FED'in yakın vadede faiz indirebileceği beklentilerini güçlendirdi ve güçlü ADP ile ISM verilerinin etkisini dengeledi.



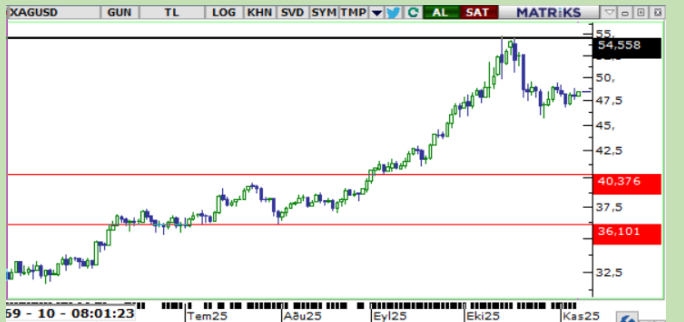
ALTIN

Altın, 4.000 dolar civarına yükselerek zayıf işgücü verilerinin FED'in Aralık'ta faiz indirimi beklentilerini güçlendirmesinden destek aldı. Challenger verilerinde Ekim'de işten çıkarmaların üç katına çıkarak son 20 yılın en yüksek artışını göstermesi, ADP'deki toparlanmanın yarattığı iyimserliği zayıflattı ve resmi verilerin gecikmesi nedeniyle özel raporların etkisini artırdı. Faiz indirimi ihtimali %60'tan %69'a yükselirken, doların zayıflaması altını yabancı yatırımcılar için daha cazip hale getirdi.



GÜMÜŞ

Gümüş, Cuma günü 48,4 dolara yükselerek son dönemdeki kazanımlarını korudu. Özel sektörün zayıf verileri faiz indirimi ihtimalini %70'e taşıdı ve güvenli liman talebini destekledi. ABD hükümetinin kapanma nedeniyle resmi verileri geciktirmesi ve teknoloji hisselerindeki sert satışların yarattığı riskten kaçış da gümüşü yukarı taşıdı. Ancak metal, son iki haftadaki kar satışlarının ardından haftayı yatay tamamlamaya hazırlanıyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol Cuma sabahı 59,7 dolara yükselse de, arz fazlası endişeleri nedeniyle iki haftanın dip seviyelerine yakın kalıp haftayı yeniden düşüşte. OPEC+ ve OPEC dışı üretimin artması, Suudi Arabistan'ın Asya için fiyat indirimine gitmesi ve zayıf talep görünümü fiyatları baskılıyor. Yaptırımlar nedeniyle Rus petrolüne erişimi zorlaşan Hindistan ve Çin ise alım kanallarını çeşitlendirmeye yöneliyor.



Hesap Aç

Hesap Aç
App Store

Hesap Aç
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

7 KASIM 2025



SAAT	ÜLKE	5 EKİM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM GÜN	JPY	Japonya - Kültür Günü			
10:00	TR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EKİM	2,83%	3,23%
10:00	TR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EKİM	33,20%	33,29%
17:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	52,2	52,2
18:00	ABD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	49,2	49,1
SAAT	ÜLKE	4 EKİM SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Ticaret Açığı	EKİM		-6,90B
14:35	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
16:30	ABD	Ticaret Dengesi	AĞUSTOS	-60,40B	-78,30B
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)		1,4%	-1,30%
18:00	ABD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	EYLÜL		7,227M
SAAT	ÜLKE	5 EKİM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Para Politikası Toplantı Tutanakları			
16:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	EKİM	28K	-32K
17:00	ABD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM		50
17:00	ABD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	51,0	50,8
17:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	EKİM	55,2	55,2
18:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			-6,858M
SAAT	ÜLKE	6 EKİM PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
15:00	İNG	Faiz Oranı Kararı	KASIM	4,00%	4,00%
15:00	İNG	Para Politikası Kurulu (MPC) Toplantı Tutanakları			
19:00	ABD	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması			
SAAT	ÜLKE	7 EKİM CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:30	TR	TCMB Enflasyon Raporu			
17:30	TR	Hazine Nakit Dengesi	EKİM		-359,887B
21:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi	KASIM		4,60%



Hesap Aç

Hemen İndir
App Store

Hemen İndir
Google Play

NCM INVESTMENT ARAřTIRMA

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 StoreHemen İndir
Google Play