

Neyi Fiyatladık?

Haftanın son işlem gününde ABD hisse senedi piyasalarında risk iştahı, yapay zekâ temalı hisselerde yoğunlaşan kâr realizasyonları nedeniyle belirgin biçimde zayıfladı. Broadcom'un beklentilerin altında kalan satış görünümü ve Oracle tarafında veri merkezi yatırımlarının gelir yaratma süresinin uzayacağına yönelik endişeler, AI teması etrafında oluşan yüksek değerlemelerin sorgulanmasına yol açtı. Bu gelişmeler Nasdaq 100'de sert satışları tetiklerken, S&P 500 de rekor kapanışların ardından geri çekildi. Fed'in hafta içinde gerçekleştirdiği faiz indirimine rağmen, bazı Fed yetkililerinin enflasyonun hâlen hedefin üzerinde seyrettiğine dair temkinli mesajları tahvil getirilerini yukarı çekti ve hisse piyasalarındaki baskıyı derinleştirdi.

Avrupa piyasaları ise küresel satış dalgasından etkilenmekle birlikte, ABD'ye kıyasla daha sınırlı bir geri çekilme sergiledi. Bloomberg anketlerine göre 2026 görünümünde Avrupa için iyimserlik korunuyor.

Merkez Bankası'nın faiz indiriminin izlendiği haftada BIST 100 endeksi %2,4 yükseldi. İndirimin büyük ölçüde fiyatlanmış olması nedeniyle yükseliş ağırlıklı olarak XBANK yerine BIST-30 hisselerinden geldi. Ancak faiz indirimlerinin devam edeceği beklentisi korundukça, bankacılık endeksindeki yükseliş devam edecektir.

Neyi Fiyatlayacağız?

Gelecek hafta yurt içinde veri takvimi sakin. Pazartesi Hazine bütçe dengesi, Cuma günü ise Tüketici Güven Endeksi takip edilecek. Bunun dışında siyasi gelişmeler izlenecek.

Yurt dışında ise Pazartesi Euro Bölgesi sanayi üretimi, Salı Avrupa PMI ve ABD tarım dışı istihdam verileri öne çıkıyor. Çarşamba Euro Bölgesi TÜFE ve ABD perakende satışlar, Perşembe İngiltere ve ECB faiz kararları, Cuma günü ise ABD PCE ile kişisel gelir ve harcamalar verileri izlenecek. Fed cephesinde sessiz dönemin bitmesiyle birlikte yetkililerin açıklamaları izlenecek.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
FROTO	96,71	97,09	98,16
AKGRT	7,21	7,23	7,31
BRISA	83,68	84,02	84,94
BUCIM	6,89	6,91	6,99
ENJSA	88,82	89,18	90,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef		Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
TKFEN	₺	70,40	₺	74,50	₺	67,55	5,80%	-4,1%
TURSG	₺	12,04	₺	12,68	₺	11,69	5,20%	-2,9%
SKBNK	₺	8,02	₺	8,42	₺	7,79	5,10%	-2.9%
BRISA	₺	83,85	₺	88,05	₺	81,35	5,00%	-3%
KRDMD	₺	26,94	₺	28,28	₺	26,28	5,00%	-2,4%

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	11.311,31	0,69
Bist 30	12.289,11	0,80
Xbank	16.460,20	0,91

YURT DIŞI PIYASALAR

Dow Jones	48.458,05	-0,50
SP 500	6.827,41	-1,07
Nasdaq	25.196,73	-1,91
DAX	24.186,49	-0,44
Ftse 100	9.649,03	-0,56
USDTRY	42,70	0,01
EURTRY	50,12	-0,09
EURUSD	1,17	-0,06
DXY	98,38	-0,02

EMTİALAR

Altın	4.328,06	0,66
Gümüş	62,63	1,08
Brent	61,42	0,49

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,51	-0,35
ABD 10 Yıllık	4,17	-0,23
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	218,454	-0,94

TAKVİM

15/12 – Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (11.00)
16/12 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi (10.00)
16/12 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (12.00)
16/12 – ABD Tarım Dışı İstihdam (16.30)
16/12 – ABD İşsizlik Oranı (16.30)
16/12 – ABD PMI Endeksleri (17.45)
17/12 – Euro Bölgesi nihai TÜFE (13.00)
18/12 – TCMB PPK Özetleri (14.00)
18/12 – ECB Toplantısı (16.15)
18/12 – ABD TÜFE (16.30)
18/12 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
19/12 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi (10.00)



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

BİST 100



Endeks, haftanın son işlem gününde %0,69, haftalık bazda ise %2,76 yükselerek 11.311 seviyesinden kapanış yaptı. Gün içinde 11.253–11.330 bandında hareket eden BIST 100’de işlem hacmi 111,2 milyar TL oldu. İletişim, Aracı Kurumlar ve İnşaat öne çıkarken; Madencilik ve Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı zayıf seyretti.

Teknik olarak fiyatın hareketli ortalamalar üzerinde kalması ve RSI ile MACD’nin pozitif görünümü yükseliş trendinin korunduğuna işaret ediyor. Ancak aşırı alım sinyalleri kısa vadede sınırlı kar realizasyonlarına işaret ederken, 11.400 üzerinde kalıcılık halinde 11.600 hedeflenebilir; ancak yabancı girişlerinin hala sınırlı olması bu etki alanını sınırlıyor. Olası geri çekilmelerde ise 11.250 seviyesi ilk destek konumunda. Olası olası olumsuz haber akışı durumunda 11.000 - 10.800’e kadar geri çekilme gündeme gelebilir.

VIOP 30



Aralık Vadeli 30 Sözleşmesi, haftanın son işlem gününe %0,31 artışla 12.435 seviyesinden başladı ve gün boyu alımlarını koruyarak pozitif kapanış yaptı. Akşam seansında ise normal seans kapanışına göre 21 puan gerileyerek 12.452 seviyesinden günü tamamladı.

Sözleşme 22 ve 50 günlük ortalamalarının üzerinde seyrederken, teknik göstergelerde genel olarak yukarı yönlü görünüm korunuyor. Momentumdaki zayıflamaya rağmen görünüm pozitif. Tepki alımlarının sürmesi halinde 12.550 üzeri kalıcılık önem taşıırken, bu seviyenin aşılması durumunda 12.700 hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde 12.300 destek konumunda olup, bu seviyenin altında 12.250 ve 12.100 seviyeleri izlenebilir.

ABD

Geçtiğimiz hafta, Fed'in faiz indirimi etrafında şekillendi: Küçük hisseler ve Dow rekorlara koşarken, büyük teknoloji hisseleri AI altyapısını gerçekten kurup kuramayacakları sorusuyla geride kaldı. Şirketler cephesinde ise tam bir "deal çılgınlığı" vardı; Paramount'un Warner Bros. için 108 milyar dolarlık agresif hamlesi, Nvidia'nın Çin'e çip satışının vergiye bağlanması ve Disney'nin yapay zekâ Mickey videoları için 1 milyar dolar ödemesi gündemi belirledi. Fed sonrası ralliyi dot plot karmaşası gölgelerken, hafta genelinde piyasa coşkusu sanayi ve small cap'lere kaydı, teknoloji ise sorgulanan beklentiler nedeniyle nefes aldı.

ASYA

Asya piyasaları hafta boyunca Fed'in faiz indirimi ve ABD tahvil faizlerindeki hareketlere odaklandı. Japonya ve Güney Kore'de hisseler zayıf yen ve teknoloji belirsizlikleri arasında dalgalanırken, Çin tarafında büyüme endişeleri ve regülasyon baskısı iştahı sınırladı. Genel tablo, risk iştahının ABD'ye kıyasla daha temkinli olduğu, yatırımcıların ise küresel likiditeye rağmen net bir yön bulmakta zorlandığı bir Asya oldu.

AVRUPA

Avrupa borsaları haftayı daha sakin ama seçici bir görünümle geçirdi. Fed'in adımı kısa süreli destek sağlasa da, ECB'nin temkinli duruşu, zayıf büyüme sinyalleri ve sanayi tarafındaki kırılganlık ralliyi sınırladı. Bankalar ve defansif hisseler görece güçlü kalırken, teknoloji ve döngüsel sektörlerde iştah zayıf kaldı; Avrupa piyasaları haftayı "bekle-gör" modunda kapattı.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	664,16	-0,08
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	683,72	0,00
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	693,84	-0,77
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	25.196,73	-1,91
SP 500	6.827,41	-1,07
DOW JONES	48.458,05	-0,50
DAX- ALMANYA	24.186,49	-0,44
CAC 40 - FRANSA	8.068,62	-0,21
FTSE100 - İNGİLTERE	9.649,03	-0,56
AEX- AMSTERDAM	939,59	-0,78
SHCOMP - SHANGHAI	3.887,18	-0,06
HSI - HONG KONG	25.735,47	-0,93
NIKKEI225 - JAPONYA	50.205,67	-1,24
KOSPI - KORE	4.111,79	-1,33
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.848,75	0,26
NASDAQ VADELİ	25.264,75	0,20
RUSSEL 2000 VADELİ	2.564,40	0,42
EURO SROXX 50 VADELİ	5.753,00	0,44
DAX VADELİ	24.336,00	0,49
NIKKEI VADELİ	50.240,00	-1,02
HANG SENG VADELİ	25.742,00	-0,93
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,17	-0,23
ALMANYA 10 YILLIK	2,86	0,49
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,52	0,74
JAPONYA 10 YILLIK	1,96	0,20
FRANSA 10 YILLIK	3,58	0,62
TÜRKİYE 10 YILLIK	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef		Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
YOU	\$	41,08	\$ 43,13	\$ 39,34	5,00%	-2.74%
IMVT	\$	26,42	\$ 27,89	\$ 25,56	5,54%	-3,30%
MMYT	\$	82,60	\$ 86,81	\$ 80,45	5,00%	-2.63%
MOS	\$	26,21	\$ 27,52	\$ 25,58	5,00%	-2,40%
BALL	\$	50,91	\$ 53,46	\$ 49,69	5,00%	-2,40%



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Euro/dolar paritesi, doların zayıflaması, ECB yetkililerinden gelen daha kararlı mesajlar ve Fransa'nın 2026 sosyal güvenlik bütçesinde sağlanan ilerlemenin etkisiyle 1,17 seviyesine yükselerek Ekim başından bu yana en güçlü düzeyine çıktı. Fed'in faiz indirimi sonrası Ocak ayına yönelik duraklama sinyali vermesi ve ECB cephesinde ek gevşeme beklentilerinin azalması pariteyi destekledi.



ALTIN

Altın, ons başına 4.320 dolar seviyesine yükselerek rekor bölgeye yaklaştı. Piyasalar, Fed'in faiz patikasına ilişkin sinyal almak için bu hafta açıklanacak ABD istihdam ve enflasyon verilerine odaklanmış durumda. Fed'in son faiz indirimi sonrası 2026'ya yönelik belirsizlik sürerken, güçlü merkez bankası alımları, ETF girişleri ve güvenli liman talebi altını desteklemeye devam ediyor. Yıl başından bu yana %60'ı aşan yükselişle altın, 1979'dan bu yana en güçlü yıllık performansına ilerliyor.



GÜMÜŞ

Gümüş, ons başına 62,5 dolar civarında rekor seviyelere yakın seyrini korurken, yıl başından bu yana %100'ün üzerinde yükseldi. Azalan stoklar, güçlü endüstriyel talep, ETF girişleri ve Fed'in faiz indirimi sonrası doların zayıflaması fiyatları destekliyor. Ancak altına kıyasla artan değerlendirme endişeleri ve gümrük vergilerine ilişkin belirsizlikler, kısa vadede dalgalanma riskini gündemde tutuyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol, varil başına 57,6 dolara yükselse de arz fazlası endişeleri nedeniyle yaklaşık iki ayın en düşük seviyelerine yakın seyrini sürdürdü. Piyasalar Ukrayna-Rusya savaşına yönelik barış görüşmelerini izlerken, Ukrayna'nın Rus petrol altyapısına yönelik saldırıları ve ABD'nin Venezuela üzerindeki baskıyı artırması jeopolitik riskleri canlı tutuyor.



Hesap Aç

Hesabın İndirilebilir
App Store

Hesabın İndirilebilir
Google Play

FOREX DESTEK DİRENÇ TABLOSU

15 ARALIK 2025



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Pivot Direnç 1	Pivot Direnç 2	Pivot Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1,1734	1,1699	1,1664	1,1617	1,1769	1,1804	1,1851
GBPUSD	1,3356	1,3316	1,3276	1,3222	1,3396	1,3436	1,3490
USDJPY	155,230	154,764	154,299	153,678	155,696	156,161	156,782
USDCHE	0,7961	0,7937	0,7913	0,7881	0,7985	0,8009	0,8041
AUDUSD	0,66450	0,66251	0,66051	0,65786	0,66649	0,66849	0,67115
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4.326,10	4.313,12	4.300,14	4.282,84	4.339,08	4.352,06	4.369,36
XAGUSD (Gümüş)	62,5500	62,3624	62,1747	61,9245	62,7377	62,9253	63,1755
WTI - CL (Ham Petrol)	57,550	57,377	57,205	56,975	57,723	57,895	58,126
NGAS (Doğal Gaz)	4,1871	4,1745	4,1620	4,1452	4,1997	4,2122	4,2290
ENDEKSLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	23.195,17	23.125,58	23.056,00	22.963,22	23.264,76	23.334,34	23.427,12
SPX- ES (S&P 500)	6.827,41	6.806,93	6.786,45	6.759,14	6.847,89	6.868,37	6.895,68
DJI - YM (Dow Jones)	48.458,05	48.312,68	48.167,30	47.973,47	48.603,42	48.748,80	48.942,63
DAX-GER40 (Almanya)	24.186,49	24.113,93	24.041,37	23.944,63	24.259,05	24.331,61	24.428,35



Hesap Aç

Hemen İndir
App Store

Hemen İndir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

15 ARALIK 2025



SAAT	ÜLKE	15 ARALIK PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
05:00	ABD	Çin İşsizlik Oranı	KASIM		6,10%
05:00	ABD	Çin Sanayi Üretimi (Yıllık)	KASIM	5,00%	4,90%
16:30	ABD	New York Empire State İmalat Endeksi	ARALIK		18,7
18:30	ABD	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması			
SAAT	ÜLKE	16 ARALIK SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
03:30	JPY	Hizmet PMI	ARALIK		53,2
11:30	EUR	Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	ARALIK		48,2
16:15	ABD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık			4,75K
16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	KASIM		0,20%
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	KASIM		119K
16:30	ABD	İşsizlik Oranı	KASIM	4,40%	4,40%
16:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	EKİM	0,30%	0,30%
17:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	ARALIK		54,1
SAAT	ÜLKE	17 ARALIK ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Mevsimsellikten Arındırılmış Ticaret Dengesi			0,00T
10:00	GBP	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	KASIM		3,60%
16:15	ABD	FED Üyesi Waller'ın Konuşması			
18:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			-1,812M
20:30	ABD	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması			
SAAT	ÜLKE	18 ARALIK PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
14:00	TR	Para Politikası Toplantı Özeti			
15:00	GBP	Faiz Oranı Kararı	ARALIK	3,75%	4,00%
15:00	GBP	İngiltere Merkez Başkanı (BoE) Enflasyon Mektubu			
16:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	KASIM		0,30%
16:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	KASIM		3,00%
16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	ARALIK		-1,7
16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları			236K
SAAT	ÜLKE	19 ARALIK CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
00:30	ABD	Fed Bilançosu			6.539B
02:30	JPY	Ulusal Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	KASIM		3,00%
06:00	JPY	Faiz Oranı Kararı			0,50%
16:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	EKİM		2,80%
16:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık)	EKİM		0,20%
18:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	KASIM		4,10M



Hesap Aç

Herkes İndirir
App Store

Herkes İndirir
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.**