

Neyi Fiyatladık?

Kasım genelde hisse senetleri için olumlu bir ay olsa da BIST-100 bu yılın ilk iki haftasında zayıf bir performans sergiledi. Endeks, son beş günün dördünü eksiye kapatarak haftayı %3,28 düşüşle tamamladı ve küresel piyasalardan belirgin şekilde negatif ayrıştı. Dünya borsalarında tablo çok güçlü olmasa da ortalama getiri +%0,4 olurken, Borsa İstanbul her gün açılışının altında kapanarak momentum yaratmakta ciddi zorlandığını ortaya koydu.

Dünya ya bakacak olursak, hemen hemen her yerde bir yükseliş var. Cuma günü endeksler güne riskten kaçış eğilimiyle başlasa da kayıplarını büyük ölçüde telafi etti; S&P 500 yalnızca -%0,05 eksiye kapattı ve haftayı da hafif artıda (+%0,08) tamamladı., Diğer ana endekslerde ise pozitif kapanışlar takip edildi.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yatırımcılar, bu hafta yayımlanması beklenen gecikmeli ABD verilerine hazırlanırken, Perşembe günü Eylül tarım dışı istihdam raporu ekonomi ve FED'in faiz görünümü açısından belirleyici olacak. Geçtiğimiz hafta Fed üyelerinin sergilediği şahin tutum, Aralık ayı faiz indirimi beklentilerini zayıflattı ve piyasadaki olasılık bir hafta öncesindeki %50 seviyesinden %46'ya geriledi.

Haftanın en kritik günü ise Çarşamba; Fed tutanakları yayımlanırken, yapay zekâ temasının önde gelen ismi NVIDIA da finansal sonuçlarını paylaşacak.

Teknik görünümün hala zayıf seyrettiği endekste, yeni haftada kırılma eğiliminin azalması beklenmektedir. Veri gündeminde ise bugün merkezi yönetim bütçe dengesi öne çıkıyor. Bütçe Eylül'de 309,6 milyar TL açık vermişti; geçen yılın aynı döneminde açık 100,5 milyar TL seviyesindeydi.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
AYGAZ	205,09	205,91	208,17
EKGYO	18,55	18,63	18,83
ASELS	175,65	176,35	178,29
HEKTS	3,22	3,24	3,27
PETKM	16,71	16,77	16,96

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef	Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
ECILC	₺ 91,20	₺	96,50	₺ 86,95	5,80%		-4,1%
TKFEN	₺ 72,05	₺	75,80	₺ 69,90	5,20%		-2,9%
PETKM	₺ 16,74	₺	17,59	₺ 16,25	5,10%		-2,9%
ALBRK	₺ 7,50	₺	7,88	₺ 7,28	5,00%		-3%
TRGYO	₺ 74,45	₺	78,20	₺ 72,70	5,00%		-2,4%

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	10.565,74	-0,59
Bist 30	11.454,74	-0,55
Xbank	14.372,30	-0,61

YURT DIŞI PIYASALAR

Dow Jones	47.147,48	-0,65
SP 500	6.734,11	-0,05
Nasdaq	25.008,24	0,06
DAX	23.876,55	-0,69
Ftse 100	9.698,37	-1,11
USDTRY	42,33	0,16
EURTRY	49,14	0,01
EURUSD	1,16	-0,15
DX	99,41	0,11

EMTİALAR

Altın	4.076,47	-0,19
Gümüş	50,85	0,52
Brent	63,74	-1,01

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,60	-0,11
ABD 10 Yıllık	4,14	-0,14
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	245,19	-0,06

TAKVİM

17/11 – Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (11.00)
17/11 – New York Fed İmalat Endeksi (16.30)
18/11 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi (10.00)
19/11 – Euro Bölgesi nihai TÜFE (13.00)
19/11 – ABD İnşaat İzinleri (16.30)
19/11 – FOMC Tutanakları (22.00)
20/11 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
20/11 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi (10.00)
20/11 – ABD İkinci El Konut Satışları (18.00)
21/11 – Euro Bölgesi öncü PMI Endeksleri (12.00)
21/11 – ABD öncü PMI Endeksleri (17.45)
21/11 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (18.00)



Hesap Aç

Hesap Aç
App StoreHesap Aç
Google Play

BİST 100



Endeks geçen haftanın son gününe 23,74 puan düşüşle 10.604 seviyesinde başladı ve günü %0,59, haftalık bazda ise %3,28 kayıpla 10.565'ten tamamladı. Gün içinde 10.440–10.607 aralığında hareket eden Borsa İstanbul'da işlem hacmi 104 milyar TL olurken, 28 hisse pozitif, 68 hisse negatif kapattı. Sektör bazında en çok artanlar Aracı Kurumlar, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı ve Finansal Kiralama-Factoring; en çok düşenler ise İletişim, Bilişim ve Taş-Toprak oldu.

Teknik göstergelerde genel negatif eğilim sürerken, geri çekilmelerde 10.450 ilk destek; altına inilirse 200 günlük ortalamanın bulunduğu 10.325 gündeme gelebilir. Tepki alımlarının güçlenmesi halinde 10.600 üzeri kalıcılık önemli olup, aşılması durumunda yükseliş 10.700 – 10.800 bandına doğru ivme kazanabilir.

VIOP 30



Aralık Vadeli 30 Sözleşmesi haftanın son işlem gününe %0,37 düşüşle 11.890 seviyesinden başladı. Açılıştaki satıcılı seyrin ardından gelen tepki alımlarıyla günü pozitif tamamladı. Akşam seansında 39 puanlık ek yükselişle 11.910 seviyesine çıkan sözleşme, önemli hareketli ortalamaların altında kalmaya devam ediyor.

Teknik göstergelerde toparlanma çabasının görülmesi ve momentumdaki hafif artışın fiyatı Bollinger alt bandı üzerinde tutması görünümü destekliyor. Yeni güne tepki alımlarıyla başlanması halinde 12.045 seviyesi kritik olup, bu seviyenin üzerine yerleşilmesi yükselişin 12.300'e doğru ivme kazanmasını sağlayabilir. Geri çekilmelerde ise Bollinger alt bandına denk gelen 11.750 ilk destek; altına inilmesi durumunda 11.650 ve 11.550 seviyeleri takip edilebilir.

ABD:

Piyasalar hafta boyunca hükümet kapanmasının sona ermesi beklentisiyle dalgalanırken, Fed'in Aralık'ta faiz indirimi ihtimali yeniden %50 seviyesine geriledi. SoftBank'ın Nvidia satışından AMD'nin agresif büyüme projeksiyonlarına, Cisco'nun güçlü bilançosundan Robinhood'un başarısız "nakit teslimat" hamlesine kadar teknoloji karışık seyretti. Dow rekor kırıp hızla geri çekilirken Bitcoin 100 bin doların altına indi. Warren Buffett'ın Alphabet alıp Apple'ı azaltması haftanın en çok konuşulan adımı oldu. Ek veriler beklenirken yatırımcılar temkinli şekilde yeni haftaya hazırlanıyor.

Asya:

Asya borsaları bu hafta karışık seyretti: Nikkei 225 Japonya'da hafif yükselirken, CSI 300 Çin anararasında ve Hang Seng Index Hong Kong'da geriledi. Çin'de sanayi üretimi ve perakende satış büyümesinin beklentilerin altında kalması ekonomik büyüme kaygılarını artırdı. Japon yeninin zayıflaması ve cari makro verilerin dalgalanması yatırımcı iyimserliğini sınırlandırdı

Avrupa:

Avrupa'da ise piyasalar geçtiğimiz haftaya görece olumlu başladı: DAX Almanya'da, CAC 40 Fransa'da ve FTSE MIB İtalya'da endeksler artış gösterdi. Ancak Birleşik Krallık'ta iş gücü piyasasının zayıflaması ve Euro Bölgesi sanayi üretimindeki toparlanmanın beklentinin altında kalması yatırımcı güvenini törpüledi. Yeni haftada karmaşık görünümün devam etmesi bekleniyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	655,86	-0,03
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	673,38	-0,04
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	701,30	-0,04
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	25.008,24	0,06
SP 500	6.734,11	-0,05
DOW JONES	47.147,48	-0,65
DAX- ALMANYA	23.876,55	-0,69
CAC 40 - FRANSA	8.170,09	-0,76
FTSE100 - İNGİLTERE	9.698,37	-1,11
AEX- AMSTERDAM	951,92	-1,00
SHCOMP - SHANGHAI	3.973,31	-0,43
HSI - HONG KONG	26.359,22	-0,80
NIKKEI225 - JAPONYA	50.237,95	-0,28
KOSPI - KORE	4.081,68	1,75
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.786,25	0,46
NASDAQ VADELİ	25.274,25	0,72
RUSSEL 2000 VADELİ	2.402,00	0,25
EURO SROXX 50 VADELİ	5.697,00	-0,04
DAX VADELİ	23.929,00	-0,04
NIKKEI VADELİ	50.270,00	-0,12
HANG SENG VADELİ	26.369,00	-0,83
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,14	-0,14
ALMANYA 10 YILLIK	2,72	1,19
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,57	3,09
JAPONYA 10 YILLIK	1,74	1,46
FRANSA 10 YILLIK	3,46	1,26
TÜRKİYE 10 YILLIK	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
GEV	\$ 578,31	\$ 607,31	\$ 562,64	5,00%	-2,74%
WMT	\$ 102,48	\$ 108,14	\$ 99,13	5,54%	-3,30%
DASH	\$ 206,96	\$ 217,40	\$ 201,52	5,00%	-2,63%
AMD	\$ 246,81	\$ 259,22	\$ 240,92	5,00%	-2,40%
TPL	\$ 1.022,65	\$ 1.079,85	\$ 998,00	5,60%	-2,40%



Hesap Aç

Herkes İndir
App Store

Herkes İndir
Google Play

EUR/USD

Euro, ABD federal hükümetinin yeniden açılmasıyla artan risk iştahının etkisiyle 1,16 doların üzerine çıkarak Ekim sonundan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Yatırımcılar, gecikmiş ABD verilerinin yeniden yayımlanmaya başlamasını ve ECB ile FED'in politika sinyallerini bekliyor. ECB'nin faizleri sabit tutması öngörülürken, ABD tarafında ise hükümetin açılması, zayıf işgücü verileri ve Fed üyeleri arasındaki görüş ayrılıkları nedeniyle Aralık ayı faiz indirimi beklentisi %50 civarına gerilemiş durumda.

ALTIN

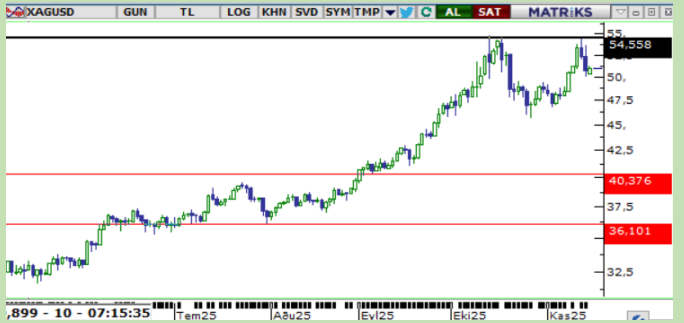
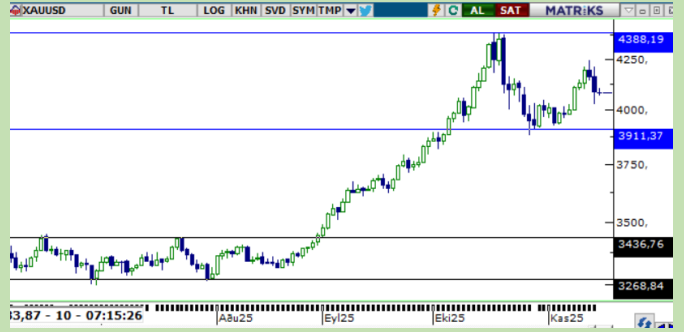
Altın, iki günlük düşüşün ardından Pazartesi sabahı 4.080 dolar seviyesinde yatay seyretti. Piyasalar, bu hafta açıklanacak gecikmeli ABD verilerine ve özellikle Perşembe günü tarım dışı istihdam raporuna odaklanırken, FED'in şahin söylemi nedeniyle Aralık ayında faiz indirimi ihtimali %46'ya geriledi. Buna rağmen altın, merkez bankası alımları ve jeopolitik risklere karşı artan talep sayesinde yıl başından bu yana %55 yükselerek 1979'dan beri en güçlü yıllık performansına ilerliyor.

GÜMÜŞ

Gümüş, iki günlük sert düşüşün ardından 51 dolar civarında yatay seyretti. Yatırımcılar, hükümetin yeniden açılmasıyla birlikte FED'in politikaya dair sinyaller verebilecek ABD verilerini beklerken, geçen hafta faiz indirimi beklentilerinin zayıflaması değerli metallere satış getirmişti. Piyasalar artık Aralık'ta 25 bp faiz indirimi ihtimalini %50 olarak fiyatlıyor (bir ay önce %88'di). Odaklar Perşembe günü istihdam raporuna çevrildi.

HAM PETROL

WTI ham petrol fiyatı, Ukrayna saldırısı sonrası iki gün kapalı kalan Rusya'nın Novorossiysk limanının yeniden açılmasıyla Pazartesi sabahı 59,5 dolara gerileyerek önceki kazanımlarını sildi. Kapanma nedeniyle Cuma günü görülen %2'yi aşan artış da böylece geri verildi. Ayrıca Trump, Rusya'ya yönelik yeni yaptırım yasaları hazırlanırken, Rusya ile ticaret yapan tüm ülkelerin yaptırımla karşılaşabileceğini açıkladı.



Hesap Aç

Herkes İndirir
App Store

Herkes İndirir
Google Play

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

17 KASIM 2025



SAAT	ÜLKE	17 KASIM PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (3. Çeyrek)		-0,6%	0,50%
11:00	TR	Bütçe Dengesi	EKİM		-309,60B
16:30	ABD	New York Empire State İmalat Endeksi	KASIM	6,10	10,7
17:00	ABD	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması			
21:00	ABD	FOMC Üyesi Kashkari'ın Konuşması			
23:35	ABD	FED Üyesi Waller'ın Konuşması			
SAAT	ÜLKE	17 KASIM SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
16:15	ABD	ADP Employment Change Weekly			-11,25K
17:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	EKİM		0,10%
18:30	ABD	Fed Denetlemeden Sorumlu Başkan Yardımcısı Barr'ın			
SAAT	ÜLKE	17 KASIM ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	İNG	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EKİM	3,6%	3,80%
13:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	EKİM	2,20%	2,10%
13:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	EKİM	0,2%	0,10%
18:30	ABD	Atlanta FED GDPNow (4. Çeyrek)			
18:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			6,413M
SAAT	ÜLKE	17 KASIM PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Tüketici Güveni	KASIM		83,6
16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	KASIM	-1,4	-12,8
16:30	ABD	Philadelphia Fed İstihdam	KASIM		4,6
18:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	EKİM	4,06M	4,06M
SAAT	ÜLKE	17 KASIM CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	JPY	Ulusal TÜFE (Aylık)	EKİM		0,1%
11:00:00	TR	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)	EKİM		0,54%
12:00	EUR	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	KASIM	50,2	50
12:00	EUR	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	KASIM	52,8	53
16:30	ABD	Fed Denetlemeden Sorumlu Başkan Yardımcısı Barr'ın			
17:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	KASIM		52,5
17:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	KASIM		54,8



Hesap Aç



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