	SON FİYAT	GÜNLÜK DEĞİŞİM %
BIST 100	11.295,13	-0,34
BIST MALI	13.338,83	-0,17
BIST SINAI	13.426,07	-0,32
BIST HIZMETLER	9.984,44	-0,67
	Kapanış	
GÖSTERGE TAHVİL	39,45	0,18
5 YILLIK TAHVİL	38,97	0,33
10 YILLIK TAHVİL	35,75	0,08
TLREF	35,85	0,00
	Kapanış	
BRENT	97,75	-0,55
EURO DOLAR PARİTE	1,117	-0,41
DOLAR TL	50,158	0,22
EURO TL	56,09	-0,33
	Kapanış	
ONS ALTIN	4.066,54	-0,79
ALTIN S1	71,64	-0,78
GÜMÜŞ USD	51,94	-0,13

- Bugün küresel piyasalarda ana tema, ABD ara seçimlerinin ardından teknoloji ve yapay zeka hisselerinde yaşanan sert değer kaybı. Demokratların Kongre'de kontrolü ele geçirmesi, veri merkezlerinin enerji tüketimi ve yapay zeka yatırımlarına yönelik düzenlemelerin sıkılaşabileceği endişesini artırdı. Ancak seçim sonucu yalnızca bir tetikleyici; satışların arkasında yüksek değerlemeler, borçla finanse edilen yatırımlar ve yapay zeka harcamalarının ne zaman gelir yaratacağına ilişkin soru işaretleri de bulunuyor.
- Asya'da satış dalgası özellikle yarı iletken üreticilerini vurdu. Japonya'da Nikkei yaklaşık %6 gerilerken, Güney Kore ve Tayvan'da kayıplar gün içinde %8'i aştı; Kore'de işlemlere geçici olarak ara verildi. Çin ve Hong Kong daha sınırlı gerilese de Çin'in 10 yıllık tahvil faizi rekor düşük seviyeye indi. Bu durum güvenli liman talebinin yanında Çin ekonomisine ilişkin büyüme kaygılarını da yansıtıyor
- Avrupa'da bu sabah ekonomik verilerden çok, küresel teknoloji satışlarının yarattığı riskten kaçış öne çıkıyor. Almanya'da eylül ayı sanayi üretimi aylık %0,7 artarak değişim beklemeyen piyasa tahminini aştı; yıllık artış % 0,4 oldu. İlk bakışta olumlu bir veri olsa da yükselişin ağırlıklı olarak otomotiv sektöründen gelmesi ve ağustos ayı artışının %2'den %1'e revize edilmesi, Alman sanayisinde güçlü ve kalıcı bir toparlanma başladığını söylemek için henüz yeterli değil. Üretim, genel görünüm itibarıyla düşük seviyelerde yatay seyrediyor.
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar eylül ayında aylık %0,7 geriledi. Piyasa yalnızca %0,1'lik bir daralma bekliyordu. Yıllık artış da %0,4'te kaldı; beklenti %0,6 civarındaydı. Dolayısıyla veri hem aylık hem de yıllık bazda tahminlerden daha zayıf geldi. Satışların ayrıntısına baktığımızda zayıflığın geniş tabanlı olduğunu görüyoruz. Gıda, içecek ve tütün satışları %0,3; otomotiv yakıtı dışındaki ürünlerin satışları %1,2 geriledi. Akaryakıt satışları ise% 1 arttı. Özellikle gıda dışı ürünlerdeki sert düşüş, hane halkının zorunlu olmayan harcamalarını kısmaya başladığına işaret ediyor.
- Bu tablo euro açısından kısa vadede negatif. Çünkü zayıf tüketim, ECB'nin faiz artırımları konusunda daha ihtiyatlı davranabileceği beklentisini destekliyor. Tahvil piyasasında ise iki yönlü bir etki var; Zayıf büyüme verisi Alman tahvillerine alım getirebilirken yüksek üretici enflasyonu faizlerdeki düşüşü sınırlayabilir.

Avrupa borsalarında da perakende, tüketim ve iç talebe duyarlı şirketler açısından veri olumsuz. Ancak endekslerdeki asıl baskı hala ABD ve Asya'dan yayılan teknoloji satışları ile yükselen enerji maliyetlerinden geliyor. Özetle Avrupa'nın bugünkü verileri büyümeden çok stagflasyon riskini öne çıkarıyor: Tüketim zayıflıyor, fakat enerji kaynaklı enflasyon baskısı ortadan kalkmıyor. Bu nedenle ECB'nin hızlı şekilde gevşeyebileceği bir ortam henüz oluşmuş değil.

Tahvil cephesinde ise hisse satışları güvenli liman alımlarını güçlendirdi. ABD'nin 10 yıllık faizi % 4,83, iki yıllık faizi % 4,47 civarında. Aralık ayında Fed'den 25 baz puanlık faiz artışı ihtimali % 80'in üzerinden yaklaşık % 70'e geriledi. Dolar endeksi güvenli liman talebiyle 101,8 civarında; euro/dolar ise 1,12'nin hemen altında.

Borsa İstanbul güne küresel piyasalardaki sert satışların etkisiyle %0,84 düşüşle 11.237 puandan başladı. Sabah saatlerinde satışların derinleşmesiyle BIST 100, 11.194 seviyesine kadar geriledi. Ancak bu bölgeden gelen tepki alımlarıyla endeks 11.320–11.330 bandına toparlandı ve günlük kaybını büyük ölçüde kapattı. Gördüğümüz hareket, küresel piyasalardan ilk aşamada olumsuz ayrışma değil; dışarıdaki satışa rağmen içeride 11.200 çevresinde alıcıların devreye girmesi.

Bununla birlikte endeksin toparlanması piyasanın tamamına eşit biçimde yayılmış değil. BIST 100 hisselerinin yalnızca 29'u yükselirken 65'i geriliyor. Yani endeksi yukarı taşıyan hareket, geniş tabanlı bir risk iştahından çok belirli sektör ve hisselerde yoğunlaşan seçici alımlara dayanıyor. Teknik görünümde 11.300–11.330 bölgesinin üzerinde kalıcılık sağlanması ilk olumlu sinyal olur. Ardından gün içi tepe olan 11.360 ve 11.400 dirençleri izlenecek. Endeks 11.400'ü hacimli biçimde aşmadıkça hareketi güçlü bir yükseliş trendinden çok, sabahki satışın telafisi olarak değerlendirmek gerekiyor.

Günün en kritik başlığı saat 16.30'da açıklanacak ABD istihdam raporu. Beklentinin üzerindeki istihdam ve ücret artışı, Fed'in aralık ayında faiz artıracağı beklentisini güçlendirerek tahvil faizlerini yükseltebilir ve teknoloji hisselerine yeni satış getirebilir. Zayıf veri ise faiz baskısını azaltabilir; ancak bu kez büyüme endişelerini öne çıkarabilir. Dolayısıyla günün ikinci yarısında yalnızca verinin seviyesi değil, piyasanın "enflasyon mu, büyüme mi?" tarafını fiyatlayacağı belirleyici olacak.

Çekince

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinizle uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan bilgiler A1 CAPİTAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan A1 CAPİTAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle A1 CAPİTAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer GÜLER HOLDİNG Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. A1 CAPİTAL Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle A1 CAPİTAL Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.

Yatırım Artık Daha Kolay!

A1 Capital'in güçlü altyapısı, uzman kadrosu ve yenilikçi dijital çözümleriyle yatırım yapmaya bugün başlayın.

Hemen Hesap Aç

a1capital.com.tr