

03 Kasım Haftası ABD Piyasa Bülteni

- Haftanın ağırlık merkezi: ISM İmalat (Pzt 18:00), JOLTS (Sal 18:00), ADP + ISM Hizmet + EIA (Çar 16:15/18:00/18:30), Haftalık İşsizlik + Verimlilik & Birim İşgücü Maliyetleri (Per 16:30), Tarım Dışı/Ücretler (Cu 16:30).
- Piyasa rejimi: “Yana–yukarı, veri-seçici fiyatlama.” Endeksler ATH yakınında; iyi haberde ilk spike’lar fade edilebilir.
- SPX teknik: Savunma 6.830–6.840 (Fib %23,6 + 50g), direnç 6.890–6.920; 6.920 üstü kapanış teyit ister.
- NDX teknik: Savunma 23.545; direnç 23.900–23.958; 23.958 üstü kapanışta 24.000 denemesi.
- Tahviller: 2Y ~%3,59 (3,56–3,52 alım; şahin veriyle 3,62–3,68), 5Y ~%3,72 (3,68–3,64 ana senaryo), 10Y ~%4,00 (3,97–3,93 hedef; şahin veri 4,10–4,15).
- Eğri: Bazda bull steepener, şahin sürprizde bear flattener.
- Model portföy (1 hafta): Hisse %65 (AMD 18, PLTR 15, HOOD 12, QCOM 10, ABNB 10) + Tahvil %25 (5Y long 10, 10Y long 10, 2Y koşullu long 5) + Nakit %10 (NFP sonrası yeniden dağıtım).

Haftanın Piyasa Anlatısı

- Veri kümelenmesi (Pzt–Cu) fiyat keşfini hızlandırıyor; özellikle Cuma 16:30’daki ücretler kısa ucu (2Y) sert oynatabilir.
- ATH yakınlığı nedeniyle yukarı sürprizlerde dahi hacim teyidi olmadan kırılmalar sürdürülebilir değil; “false breakout” riski yüksek.
- Defansif dengeleyici: Orta/uzun uç long tahviller, hisse sepetindeki büyüme ağırlığını dengeliyor.

Kritik Teknik Eşikler

- S&P 500: 6.834 (ilk savunma) → 6.780 → 6.736; üstte 6.890–6.920 ve psikolojik 7.000.
- Nasdaq : 23.545 (ilk savunma) → 23.288 → 23.081; üstte 23.900–23.958 ve psikolojik 24.000.
- Momentum: RSI ~60 (nötr-pozitif); 55 altı “hafta içi düzeltme” uyarısı.

Tahvil Özeti (hedef/stop mantığı)

- 2Y: Ana senaryo “kontrollü yavaşlama”; %3,56–3,52 bandına sarkarsa long, stop %3,62.
- 5Y: Veri nötr-yumuşak akışta %3,68 → %3,64; stop %3,80.
- 10Y: %4,00 eşiği psikolojik; bazda %3,97 → %3,93; stop %4,10.
-

Hisse Sepeti — Haftalık Taktik

- AMD (18%): AI rehberlik katalizörü; 253–256 giriş, 267 hedef (280 uzatılmış), stop 245.
- PLTR (15%): Ticari gelir ivmesi; 197–200 giriş, 205/210–212 hedef, stop 190.

- HOOD (12%): Bilanço oynaklığı; 141–146 giriş, 150–155 hedef, stop 136.
- QCOM (10%): “Defansif büyüme”; 177–181 giriş, 185→190 hedef, stop 173.
- ABNB (10%): Beklenti düşük; 125–126 giriş, 132→138 hedef, stop 122.

Senaryo Kutusu (Cuma 16:30 belirleyici)

- Baz: NFP 160–190 bin, ücret %0,3 → Hisseler (öz. AMD/PLTR/HOOD) çalışır; 5Y/10Y long’da kâr realizasyonu alanı.
- Şahin: NFP 210k+ & ücret %0,4 → 2Y yukarı, büyüme baskı yer; nakit + QCOM tampon, tahvil stopları devreye girebilir.
- Zayıf büyüme/düşük enflasyon: 10Y 3,95 civarına rahatlar; Nasdaq bunu daha çok sever.

Aksiyon Planı (5 adım)

1. SPX 6.834 korunurken hisse ağırlığı sürdür; altı günlük kapanışta risk düşür.
2. Cuma ücret m/m > %0,3: Tahvil hedge’ini büyüt. ≤ %0,3: Hissede artırıma git (AMD/PLTR öncelik).
3. 2Y’de 3,56–3,52 görülmeden koşullu pozisyon açma.
4. Breakout teyidi = gün sonu + hacim: SPX >6.920 / NDX >23.958; teyit yoksa spike fade.
5. Nakit %10’u NFP sonrası senaryoya göre dağıt (şahin → tahvil korunması; güvercin → hisse ekleme).

1) 03 Kasım Haftası Ekonomik Takvim ve Beklentileri

3 Kasım Pazartesi

• Çin Caixin İmalat PMI (Ekim) — 04:45 Türkiye Saati. Çin imalatındaki 50 eşiği etrafındaki seyir, haftaya başlarken emtia ve EMFX fiyatlaması üzerinde önemli etkiye sahiptir.

• ABD ISM İmalat Endeksi (Ekim) — 18:00 Türkiye Saati (10:00 ET). Manşet 50 eşiği, yeni siparişler ve sipariş ödemeleri alt kalemleri büyüme/enflasyon sinyali vermesi açısından önemlidir.

• ABD İnşaat Harcamaları (Eylül) — 18:00 Türkiye Saati. Konut tarafındaki zayıflık ile kamu altyapı harcamaları arasındaki dengenin görülmesi açısından önemli bir veridir.

• ABD Hafif Araç Satışları (Ekim) — gün içinde. Tüketim ivmesi ve otomotiv hisseleri için öncü gösterge olarak kabul edilir.

4 Kasım Salı

• ABD JOLTS Açık İş Sayısı (Eylül) — 18:00 Türkiye Saati (10:00 ET). İşgücü talebindeki soğuma/sıkılık Fed’in “daha uzun süre yüksek faiz” anlatısını destekleyebilir veya yumuşatabilir.

• **ABD Fabrika Siparişleri (Eylül)** — 18:00 Türkiye Saati. Dayanıklı mallar sonrası teyit verisidir; yatırım/ticari talepte yavaşlama olup olmadığını göstermesi açısından önemlidir.

• **Fed üyelerinin konuşmaları** (FOMC sonrası ilk hafta olduğu için tonu önemli): “daha fazla sıkılaştırma mı yoksa bekle-gör mü” sorusuna işaret aranacak.

5 Kasım Çarşamba

• **ABD ADP Özel Sektör İstihdamı (Ekim)** — 16:15 Türkiye Saati (08:15 ET). Cuma günkü tarım dışı istihdama beklenti seti oluşturur.

• **ABD ISM Hizmet PMI (Ekim)** — 18:00 Türkiye Saati. ABD büyümesinin ana motoru olan hizmetlerde 52–54 bandı korunuyor mu takip edilecek. Fiyatlar ve istihdam alt kalemleri kritik önem taşımaktadır.

• **ABD EIA Ham Petrol Stokları (haftalık)** — 18:30 Türkiye Saati (10:30 ET). Enerji ve enflasyon beklentileri için önemli bir veridir.

6 Kasım Perşembe

• **ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları** — 16:30 Türkiye Saati (08:30 ET). İşgücü piyasasında kademeli yavaşlama sinyali aranacaktır.

• **ABD Dış Ticaret Dengesi (Eylül)** — 16:30 Türkiye Saati. Mal ticaretindeki daralma/büyüme ABD 4. Çeyrek büyüme beklentilerini etkileyebilir.

• **ABD 2025 3. Çeyrek Kısmi Verimlilik & Birim İşgücü Maliyetleri (öncü)** — 16:30 Türkiye Saati. Ücret kaynaklı çekirdek enflasyon baskısı için takip edilir.

• **Fed başkan yardımcıları / bölge başkanları konuşmaları** — gün içinde; FOMC sonrası iletişim tonunun teyidi takip edilmelidir.

7 Kasım Cuma

• **ABD Tarım Dışı İstihdam (Ekim)** — 16:30 Türkiye Saati. Piyasa odağı: istihdam artışının 150–200 bin bandında kalıp kalmadığı gözlemlenecektir.

• **ABD İşsizlik Oranı (Ekim)** — 16:30 Türkiye Saati. 4,0% civarına doğru bir yukarı eğilim piyasada “soğuma” anlatısını güçlendirir.

• **ABD Ortalama Saatlik Kazançlar (Ekim)** — 16:30 Türkiye Saati. Aylık %0,3 ve üzeri ücret artışı → çekirdek PCE için yukarı risk arz ediyor.

• **ABD Tüketici Kredi Verisi (Eylül)** — seans kapanışı sonrası. Tüketim ivmesi ve kredi kartı borçluluğu için takip edilir.

• **Kanada İstihdam Verisi (Ekim)** — 16:30 Türkiye Saati. USD/CAD ve enerji hisseleri için ikincil önemde bulunmaktadır.

2. Beklentilere Göre Olası Piyasa Tepkileri

3 Kasım Pazartesi (04:45) Çin Caixin PMI

- **≥50 ve siparişler güçlü:** EMFX ↑, emtia ↑, S&P’de materyaller/enerji hisseleri görece güçlü; UST getirileri hafif ↑ (risk-on).
- **<50 ve ihracat zayıf:** risk-off, UST ↓ 2–5 bp, düşebilir, USD/JPY ↓, altın hafif ↑.

3 Kasım Pazartesi ABD ISM İmalat (18:00)

- **Manşet ≥50, yeni siparişler güçlü, sipariş ödemeleri yukarı:** UST 2–10Y **+3–7 bp artabilir**, USD ↑; döngeseller, sanayi, makine, yarıiletken ekipmanları hisseleri pozitif etkilenebilir; büyüme/hikâye hisseleri baskılanabilir.
- **Manşet <49, istihdam alt kalemi zayıf:** UST **–3–8 bp azalabilir**, USD ↓; defansif tüketim, kamu hizmetleri, mega-cap teknoloji görece güçlü; altın ↑.
- **Sadece sipariş ödemeleri yukarı ama manşet yatay:** ilk tepki takip **edilebilir**; tahvil tarafında kalıcı satış beklenmez.

4 Kasım Salı JOLTS (18:00)

- **Açık iş sayısı belirgin düşüş (≤8,5 mn):** işgücü piyasası gevşiyor okuması → UST 2Y **–2–5 bp düşebilir**, USD ↓; büyüme/hikâye ve konut bağlantılı hisseler rahatlar.
- **Açık iş sayısı yeniden yükseliş (≥9,3 mn):** yeniden sıkı işgücü → 2Y ve 5Y **+3–6 bp artabilir**, USD ↑; bankalar ve finansallar nötr/pozitif etkilenebilir.

5 Kasım Çarşamba ADP + ISM Hizmet

- **ADP ≥200 bin + ISM Hizmet ≥54:** “hizmet ekonomisi hâlâ sıcak” anlatısı → UST eğrisi **yukarı**, USD ↑, altın ↓, Nasdaq görece zayıf seyredebilir.
- **ADP 140 bin altı + ISM Hizmet 52 altı:** büyüme yavaşlıyor → UST **–4–10 bp**, USD ↓, S&P içinde defansif/sektörel rotasyon; altın ↑.

6 Kasım Perşembe Haftalık İşsizlik + Verimlilik/Birim İşgücü Maliyeti (16:30)

- **Başvurular 230 bin üstü + birim işgücü maliyeti zayıf:** Fed için “faizleri burada tut, artırma” okuması → UST ↓, USD ↓, hisse ↑.
- **Başvurular 215 bin altı + birim işgücü maliyeti yüksek:** ücret-enflasyon baskısı → 2Y **+3–5 bp artabilir**, USD ↑, faiz hassasiyeti yüksek büyüme hisseleri ↓.

7 Kasım Cuma Tarım Dışı İstihdam (16:30)

- İstihdam 200 bin üzeri + ücretler %0,3–0,4 aylık + işsizlik ≤3,9%: “yumuşama yok” → UST 2Y +5–10 bp yükselebilir, USD belirgin ↑, S&P ilk tepki ↓, bankalar/nakit üreten değer hisseleri görece iyi durur, altın ↓.
- İstihdam 150 bin altı + ücretler %0,2 aylık + işsizlik 4,0%’a yakın: “kontrollü soğuma” → UST –5–12 bp azalabilir, USD ↓, büyüme/teknoloji hisseleri ↑, konut ve tüketim de rahatlar, altın ↑.
- Karışık tablo (istihdam iyi, ücret zayıf): ilk tepki volatil olabilir; piyasa ücretlere daha çok bakar → tahvil satışı sınırlı kalır.

7 Kasım Cuma EIA Ham Petrol (18:30)

- Stoklarda güçlü artış: petrol ↓, rafineri ve E&P karışık; enflasyon beklentisi hafif ↓ → tahviller için destekleyici.
- Stoklarda güçlü düşüş veya üretimde gerileme: petrol ↑, enerji hisseleri ↑; eğer aynı gün ISM hizmet de güçlü gelmişse, enflasyon fiyatlaması 2Y’ı yukarı itebilir.

2) Piyasa Beklentileri

a) S&P 500

Kısa-orta vadede yükselen trend korunuyor; haber duyarlılığı **çok yüksek** bir haftaya giriyoruz (3 Kasım ISM imalat, 4 Kasım JOLTS, 5 Kasım ADP + ISM hizmet, 7 Kasım Tarım Dışı — hepsi aynı haftada). Endeks 31 Ekim’i **6.840 civarında** kapattı ve 29 Ekim’de görülen **tüm zamanların zirvesine (6.920,34)** yalnızca ~%1 mesafede. Bu yüzden bu hafta “veri iyi → endeks kesin yukarı” otomatik çalışmayabilir; yukarı yönlü sürprizler kısa sürede **fade** (Solma-Piyasa kısa sürede tersine dönebilir) edilebilir.

Trend yapısı (SPY proxy):

Fiyat hem 50 günlük hem 200 günlük ortalamanın **üzerinde**. 50g > 200g yapısı (golden cross sonrası) korunuyor; bu da ana yönün hâlâ yukarı olduğunu gösteriyor. SPY’de 50 günlük basit ortalama ≈ **661–662**, 200 günlük ≈ **607**; mevcut fiyat 682 olduğu için kısa vadeli pozitif eğilim devam ediyor. “Kapanış 50g üstünde kaldıkça pozitif” cümlesi bu hafta da geçerli.

Momentum:

Günlük RSI(14) 60’a yakın, yani **nötr-pozitif** bölgede; 60’ın üzerinde kalıcılık yeni zirve denemelerini destekler, 55 altına sarkma ise “yorulma” sinyali olur. MACD pozitif bölgede fakat son iki günde yataylaşma var; yani sert bir veri/sözlü yönlendirme gelirse kısa süreli geri çekilmeye açık. (Bu uyumsuzluk normal; endeks ATH yakınında.)

Ana seviyeler

Bu haftaki kısa vade referansını **10 Ekim dip – 29 Ekim tepe** aralığından alıyoruz:

- Son salınım tepe: 6.920,34** (29 Ekim gün içi / ATH)



- **Son salınım dip: 6.552,51** (10 Ekim gün içi) — aşağı sarkmalarda “sert ama sağlıklı düzeltme” bölgesi burası.

Fibonacci geri çekilme (6.920,34 → 6.552,51)

- **23,6%: ~6.834**
- **38,2%: ~6.780**
- **50%: ~6.736**
- **61,8%: ~6.693**

Bu dizilim güzel çünkü 23,6% seviyesi aynı zamanda SPX’in günlük 50g’ine çok yakın (6.837 civarı). Yani 6.830–6.840 bandı hafta içinde **birinci savunma hattı**.

Destek – direnç (yakın vade):

- **Direnç:** 6.890–6.920 (geçen haftaki ATH bölgesi), bunun üstü psikolojik **7.000**.
- **Destek:** 6.834 (Fib 23,6 + 50g yakını), 6.780 (Fib 38,2), 6.736 (Fib 50), daha aşağıda 6.693 (Fib 61,8) ve haber akışı çok bozulursa 6.650–6.600 aralığı (eski yatay).
- 6.920 üstü **günlük kapanış** gelirse “breakout teyidi”; ama veri haftasında hacim eşlik etmiyorsa sahte kırılma riski yüksek.

ETF karşılaştırması (SPY):

SPY 50 günlük ≈ **661**, 200 günlük ≈ **607**; kapanış 50 günlük SMA üstünde kaldıkça kısa vadeli olumlu eğilim korunur. 661 altı günlük kapanışlar olursa endekste de 6.780–6.736 bölgesine doğru çekilme beklenebilir.

3–7 Kasım haftası için senaryo bazlı okuma

Baz senaryo (yana-yukarı / veri seçici fiyatlama):

ISM imalat 50’ye **yakın**, JOLTS hafif aşağı, ADP 150–180 bin bandında, Cuma NFP 160–190 bin ve ücretler %0,3 gelirse → “ekonomi soğuyor ama kırılmıyor” verisi çalışabilir.

6.834 üstünde kalıcılık sağlanırsa 6.880 → 6.900 → 6.920 tekrar testleri mümkün. Hacim eşlik ederse 7.000 psikolojik seviyesine spike görülebilir. (Tek şart: Cuma istihdam verisinin çok şahin olmaması gerekir.)

Şahin sürpriz senaryosu (Cuma NFP 220 bin üstü + ücret %0,4):

İlk tepki: 2Y getiriler ↑, USD ↑ → büyüme baskı → S&P 6.834’ün altını dener.

6.834 altında günlük kapanış kalıcı olursa 6.780 → 6.736 bandına doğru **düzeltilme açılır**. Bu bölgede finansallar ve döngeseller görece daha dayanıklı, megacap büyüme baskı altında olur.

Zayıf büyüme / düşük enflasyon tadında veri (ISM hizmet 52 altı + ADP 150 bin altı + NFP 150 bin altı):

Tahviller rahatlar, USD zayıflar, teknoloji ve defansifler öne çıkar.



6.900 üzeri denemeler daha kalıcı olabilir; 6.920 üzeri günlük kapanışta “yeni bant” 6.920–7.050 konuşulur.

İzlenecek teknik sinyaller

- **Kapanış teyidi:** 6.920 üstü **günlük** kapanış → kırılma teyidi; başarısız denemelerde hacmin düşmesi durumunda “false breakout” olarak okunur.
- **50g testi:** 6.830–6.840 bölgesindeki gün içi sarkmalar hızlı toplanıyorsa alıcı isteği güçlü demektir; bu bölge kırılırsa 6.780’e kadar alan açılır.
- **RSI:** 60+ kalıcılık ivmeyi güçlendirir; 55 altı kapanışlar “hafta içi düzeltme” uyarısıdır.
- **Hacim:** Cumaünkü NFP hareketi geçen haftanın ortalamasının altında kalırsa, hareket **fade edilebilir**.

b) Nasdaq

Kısa-orta vadede **yükselen trend korunuyor**; ama bu kez haber duyarlılığı S&P 500’den bile yüksek çünkü endeks Ekim’i **23.724,96** ile kapattı ve 29 Ekim’de görülen **23.958** zirvesine çok yakın seviyede. Yani 3–7 Kasım haftasına “veri sıkışık, fiyat zirveye yakın, teknoloji ağır basıyor” kombinasyonu giriyoruz. Bu da şu anlama geliyor: **iyi veri = kesin yukarı** değil; özellikle Cuma günü istihdam ve ücretler yüksek gelirse ilk tepki çok hızlı **fade** edilebilir. Nasdaq’ın Ekim’de S&P’den daha iyi performans göstermesinde mega-cap/AI kazançları belirleyici olabilir.

Trend yapısı (QQQ proxy):

Fiyat hem 50 günlük hem 200 günlük ortalamanın üzerinde. NDX tarafında da (Nasdaq-100 ≈ **25.858**) aynı tablo var; 50g > 200g yapısı korunuyor, yükseliş kanalı bozulmuş değil. QQQ’de 50 günlük ortalama kabaca son kapanışın %2–3 altında; bu yüzden bu hafta veriyle gelecek sert bir satış ilk etapta “kanal içi düzeltme” olarak okunur, trend bozulması demez.

Momentum:

RSI(14) günlükte 60’a yakın, **nötr-pozitif**; 60 üstü kalıcılık yeni zirve denemesi demek, 55 altı “hafta içi düzeltme” uyarısı olur. MACD pozitif bölgede ama Ekim sonundaki sert ralli sonrası yataylaşma var; bu da “haberle gelen yukarı hareketler hacimle desteklenmezse kâr satışı gelir” sinyalidir.

Ana seviyeler

Kısa vade referansı için **10 Ekim dip – 29 Ekim tepe** aralığını kullanıyoruz:

- **Son salınım tepe:** **23.958** (29 Ekim gün içi)
- **Son salınım dip:** **22.204** (10 Ekim sert satış günü, Trump’ın Çin’e %100 tarife tehdidi sonrası) — bu seviye Ekim ayındaki “likidite süpürmesi”nin dibi.

Fibonacci geri çekilme (23.958 → 22.204)

- **23,6%:** ~23.545
- **38,2%:** ~23.288
- **50%:** ~23.081



- **61,8%: ~22.874**

Bugünkü kapanış (23.724) bu Fibonacci diziliminin **üzerinde**, yani Nasdaq şu an “üst banda yapışık” işlem görüyor. 23.545 bu yüzden haftanın **birinci savunma hattı**. Daha aşağıda 23.288 – 23.081 bölgesi “veriyle gelen düzeltme alanı” olarak izlenmeli.

Destek – direnç (yakın vade):

- **Direnç:** 23.900–23.958 (geçen haftaki tepe), bunun üstü psikolojik **24.000**.
- **Destek:** 23.545 (Fib 23,6), 23.288 (38,2), 23.080 (50), daha aşağıda 22.874 (61,8) ve haber akışı çok bozulursa 22.500–22.200 bandı (10 Ekim dibi).
- 23.958 üstü **günlük kapanış** gelirse “breakout teyidi” deriz; ama veri haftasında hacim eşlik etmezse sahte kırılma riski yüksek.

ETF karşılaştırması (QQQ proxy):

QQQ 50 günlük $\approx$ son fiyatın biraz altında; kapanış 50g üstünde kaldıkça kısa vadeli olumlu eğilim korunur. 50g altına günlük kapanışlar olursa Nasdaq’ta da 23.288–23.081 bandına doğru geri çekilme beklenir. (S&P’de 50g testi neyse Nasdaq’ta da bu bölge odur.)

3–7 Kasım haftası için senaryo bazlı okuma

Baz senaryo (yana-yukarı / veri seçici fiyatlama):

ISM imalat 50’ye yakın, JOLTS aşırı bozulmuyor, ADP 150–180 bin, Cuma NFP 160–190 bin ve ücretler %0,3 gelirse → “ekonomi canlı ama Fed’i yeniden şahinleştirecek kadar değil” anlatısı çalışır.

→ 23.545 üstünde kalıcılık sağlanırsa 23.750 → 23.900 → 23.958 testleri mümkün. Hacim eşlik ederse 24.000 seviyesinde gün içi spike görebiliriz.

Şahin sürpriz (Cuma NFP 210–220 bin üstü + ücret %0,4):

Bu senaryoda teknoloji ilk tepkiyi **daha sert** verir. Çünkü Nasdaq’ın değerlendirme katsayısı S&P’den yüksek.

→ 23.545 altına sarkma kalıcı olursa 23.288 → 23.081 → 22.874 bandına doğru **düzeltilme alanı** açılır.

→ Bu düzeltmede yarı iletkenler ve AI temalı aşırı primli hisseler daha çok baskılanır; bankalar/nakit üreten büyüme görece pozitif kalabilir.

Zayıf büyüme / düşük enflasyon sürprizi (ISM hizmet 52 altı + ADP 150 bin altı + NFP 150 bin altı):

→ Tahviller rahatlar, USD zayıflar, Nasdaq bu senaryoyu S&P’den daha çok sever.

→ 23.900 üzeri denemeler daha kalıcı olabilir; 23.958 üzeri **günlük kapanış** gelirse “yeni bant” 23.958–24.300 konuşulur.

İzlenecek teknik sinyaller

- **Kapanış teyidi:** 23.958 üstü *günlük* kapanış → kırılma teyidi; başarısız denemelerde ve hacim düşüşünde “yukarıyı sattılar” diye okuruz.
- **23.545 testi:** Gün içinde bu bölge altına inilse bile seans sonu yeniden üstüne çıkılıyorsa alıcı iştahı güçlü demektir; tam tersi olursa 23.288’e kadar alan açılır.
- **RSI:** 60+ kalıcılık ivmeyi güçlendirir; 55 altı kapanışlar veri haftasında “kâr satışı” uyarısıdır.
- **Hacim:** Cuma NFP hareketi Ekim sonu rallisinin hacmini geçmiyorsa, hareket **fade edilebilir**.

c) Ön Plana Çıkan Hisse Senetleri

1) Palantir (PLTR-NASDAQ)

Şirket Q3’te **1,083–1,087 milyar \$** gelir elde etti. Şirketin bugüne kadarki **en yüksek çeyreklik büyüme verisi** olarak göze çarpmaktadır. Bu da “AI platformu (AIP) artık sadece konsept değil, gelir elde ediyor” anlatısını güçlendiriyor. ABD **ticari gelir +%90–93** bandında gidiyor, yani artık sadece savunma/istihbarat değil, kurumsal müşteriden de gelir elde etmeye başladı. Bu kompozisyon değişimi firmanın çarpanlarını yukarıda tutuyor. Yönetim 2025 gelir hedefini **4,14–4,15 milyar \$’a** yükseltti. (önceki ≈3,9B\$). İki çeyrek üst üste büyümeyle ilgili yukarı revizyon gelmesi, piyasada “daha revize edebilirler” beklentisini yaratıyor.

Risk: Hisse zaten **2025’te +170%** yaptı, değerlendirme pahalı (P/E 600’lere vurmuş durumda) → “iyi bilanço + temkinli rehberlik” senaryosu sert satılabilir. **Ama bu da hafta içi trade fırsatı yaratıyor.**

Teknik analiz (Son kapanışına göre 200,47 \$)

- Fiyat **tarihî zirve bandında** (gün içi 204,13\$ görüldü). ATH: **204–205\$** aralığı. Buraya ilk atakta hacim düşerse “sattılar” diye okunur.
- **Destekler:** 197–198\$ (gün içi dipler), daha aşağıda 190\$ (geçen haftanın konsolidasyonu) ve 178–180\$ (eski kırılma seviyesi, aynı zamanda ilk Fibonacci bölgesi).
- **Dirençler:** 204–205\$ → 210\$ → psikolojik 220\$.
- **Momentum:** RSI günlükte aşırıya yakın; bu yüzden pazartesi bilanço öncesi yukarı spike **fade edilebilir**.
- **Oynanış:** İlk gün bilanço **beklenti üstü + rehberlik de yukarı** gelirse 205\$ üzeri günlük kapanışla yeni banda (210–220\$) geçer; rehberlikte temkinli ton gelirse 197\$ altına hızlı sarkma ve 190\$ testini görebiliriz.

2) Robinhood (HOOD-NASDAQ)

Şirket 5 Kasım’da Q3 açıklayacak; piyasa **0,51–0,52 \$ EPS** ve **≈1,2–1,25 milyar \$** ciro bekliyor; bu **yıllıkta +200%’e yakın** kârlılık artışı anlamına geliyor. Q2’de gelir **%45** arttı ve hisse o gün **%6 üstü** yaptı; yönetim eylül verilerini de paylaşınca hisse 140\$ üzerine taşındı. Yani “pozitif sürprize tepki veriyor” olarak değerlendirilebilecek bir hisse senedidir. Varlık büyüklüğü ve uluslararası müşteri sayısı bu yıl çok hızlandı; ayrıca tahmin piyasaları / opsiyon / kripto gelirlerinde çeşitlenme sağlıyor. Analistlerin 140\$ hedefini 155\$’a çekmeye başlaması da momentumu destekliyor.

Risk: Hisse **2025’te +400%** yaptı ve S&P’ye yeni girmiş durumda, dolayısıyla “iyi ama yeterince iyi değil” rapora da sert tepki verebilir.

Teknik analiz (kapanış 146,78 \$)

- **Direnç:** 150,4\$ (gün içi tepe) → 155\$ (yeni analist hedef bölgesi) → 160\$ psikolojik seviye.
- **Destek:** 141\$ (gün içi dip) → 136–138\$ (Eylül-Ekim konsolidasyonu) → 128–130\$ (önceki kırılma tabanı).
- 50 günlük ortalama kabaca **135\$** civarında; fiyat bunun epey üstünde, yani “trend yukarı, ama bilanço haftası volatilité yüksek”.
- RSI 60 üstü → güçlü; ama 150\$ üzerindeki her spike, bilanço gününde **kâr satışı adayı**.
- Oynanış: Rapor **beklenti üstü + aktif müşteri verisi kuvvetli** gelirse 150\$ üzeri kapanışla 155\$ hedef olur; **spread/ücret baskısı** veya rehberlikte temkinli ton olursa 141\$’a doğru çekip yeniden alıcı bekleriz.

3) AMD (AMD-NASDAQ)

Hisse 28–29 Ekim’de **tarihi zirve 267\$** gördü, şu an 256\$’da; yani rapora **neredeyse ATH’e yakın** giriyor. Bu ralliyi taşıyan şey: MI350/MI400 GPU’larında **şok fiyat artışı** ve AI siparişlerinin 2026 yılına taşması olarak gösterilebilir. Şirket temmuzda MI350 fiyatını **15.000\$ → 25.000\$’a** yükseltti; bu “talep çok, kapasite sınırlı” anlamına gelmektedir. Piyasa şu an 2026 EPS’ini 6\$ üstüne yazıyor; bu da 256\$ fiyatta bile F/K’nin Nvidia kadar şişmediğini gösteriyor. Ama bir önceki çeyrekte bazı büyük kurumlar “AI gelir tahmini fazla iyimser” diye aşağı revize etmişti, o yüzden bu hafta **rehberlik çok kritik** durumdadır. Sektör 2025’te genel olarak güçlü (veri merkezi +18%, AI çipleri +60%) olduğu için sektör akımı da arkasında hareket etmektedir.

Teknik analiz (256,12 \$)

- **Direnç:** 262\$ (gün içi tepe) → 267\$ (ATH) → kırılırsa 280\$ psikolojik seviye.
- **Destek:** 253–254\$ (son gün içi dip) → 245\$ (kısa vadeli trend çizgisi) → 238–240\$ (Ekim ortası konsolidasyonu).
- Fiyat hem 50g hem 200g’in çok üstünde; trend güçlü.
- Hacim son günlerde **azalarak** yükselmiş, yani “raporu bekliyorlar”; bu nedenle güçlü raporda gap’li açılış görebiliriz.
- Oynanış:
 - **Güçlü rehberlik (AI siparişleri +, brüt marj ↑):** 262 üstü kırılır → 267 test → kapanışı 265 üstünde yaparsa yeni bant 267–280.
 - **Rehberlik temkinli / AI büyümesi yavaş:** 253 altı kapanışta 245’e kadar düzeltme alanı açılır; bu bölge alıcı beklenen yer.

4) Qualcomm (QCOM-NASDAQ)

Kasım’da **2025 4. çeyrek** verileri açıklanıyor. Piyasa **2,75–2,95 \$ EPS** ve **10,3–11,1 milyar \$** gelir bandını bekliyor. “sürpriz yapması nispeten kolay” bir bilanço olarak düşünülebilir. Akıllı telefon pazarı hâlâ düz ama 2025’te **AI phone / AI PC** lansmanları Qualcomm’u yeniden ön plana çıkarttı. Otomotiv ve IoT gelirleri de çift haneli olarak devam ediyor. Zayıf yönü, lisanslama tarafı. Huawei sonrası lisanslama alanında düz gidiyor olmasından dolayı yatırımcı biraz temkinli davranabilir. Değerleme tarafı bu rapordaki diğer hisselerle göre **en iyi durumda** olanı (≈17–18x F/K, büyüme %5–7). Bu da “bilanço iyi gelsin, %4–6’lık haftalık bir yukarı” tipinde bir fırsat yaratıyor.

Teknik analiz (180,90 \$)

- **Direnç:** 182–185\$ (Ekim sonu tepe) → 190\$ (ağustos tepesi) → 200\$ psikolojik ve JPM'in 195–200\$ hedefine denk geliyor.
- **Destek:** 177\$ (gün içi dip) → 172–173\$ (kısa vadeli yükselen trend) → 165\$ (200g civarı).
- Fiyat 50g'nin biraz üstünde, 200g'nin rahat üstünde; yani trend pozitif ama "yukarıda duvar var".
- Oynanış: Bilanço **10,8B\$+ gelir + mobil/otomotiv güçlü rehberlik** gelirse 185\$ üstü kapanışla 190\$ haftalık hedef olur. Lisanslama zayıf, marjlar baskıda çıkarsa 177\$ kırılır ve 173\$'e çekilebilir.

5) Airbnb (ABNB-NASDAQ)

6 Kasım mali verileri açıklıyor ve piyasa **gelir artışının yavaşlayacağını zaten fiyatladı**; şirket ağustosta "yılın geri kalanı biraz daha zor" demişti. Yani beklenti aşağıdadır. Buna rağmen Q2'de kâr ve ciroyu yine **piyasa üstü** açıkladı ve 6 milyar \$'lık **geri alım** duyurdu; bu durum, zayıf büyüme dönemlerinde bile hisseye taban yazıyor. Seyahat hâlâ çift haneli (10%+) devam ediyor, yeni gelir kalemleri (sponsored listings, deneyimler) opsiyon değeri ekliyor. Analistler hâlâ 180–185\$ hedef iveriyor, bu da 126\$ fiyata göre ciddi iskonto durumu oluşturuyor.

Teknik analiz (126,54 \$)

- **Destek:** 125–126\$ (güncel kapanış bandı) → 122\$ (ağustos düşüşü sonrası dip) → 118\$ (2025 ilk yarı yatayı).
- **Direnç:** 132\$ (Eylül toparlanma tepesi) → 138\$ (mayıs-haziran bandı) → 145\$ (büyük resimdir, üzerine atarsa yeniden 150\$ konuşulur).
- 50g şu anda fiyatın **biraz üstünde**, yani "raporla kırılırsa" momentum oluşacak tipte.
- Oynanış: Eğer rapor **beklenti üstü + 2026 için talep çok bozulmadı** tonunda gelirse 132\$ ilk gün, 138\$ hafta içinde hedef. Tersisi durumda 122\$'ya kadar çekilmesi de gayet mümkün; o seviye bu hafta için alım bölgesi.

d) Tahvillerde Beklenen Gelişmeler

31 Ekim kapanışları itibarıyla: **2Y ~%3,59, 5Y ~%3,72, 10Y ~%4,00**. Bu hafta odak: **3 Kasım ISM İmalat, 4 Kasım JOLTS, 5 Kasım ADP + ISM Hizmet + EIA, 6 Kasım haftalık işsizlik + verimlilik/birim işgücü maliyetleri, 7 Kasım Tarım Dışı – Ücretler**. Yani haftanın başı- "yavaşlama mı?" yoksa "hâlâ sıcak mı?" tartışması, haftanın sonu ise istihdam/ücret verisiyle **kısa ucu sert oynatabilecek** bir akış gösterebilir. 10Y zaten ekim ortasından beri %4,00 eşiği etrafında dalgalanıyor.

ABD 2 Yıllık Tahvil (USGG2YR)

31 Ekim kapanış seviyesi: ~%3,59. Son 1 ayda 3,55–3,65 arasında sıkıştı; bu da bize piyasada "Fed daha fazla keser mi?" tartışmasının **henüz kırılmadığını** söylüyor.

Yakın vade seviyeleri

- **Direnç:** %3,62 → %3,68 → %3,72
- **Destek:** %3,56 → %3,52 → %3,48

Ana senaryo (yana-aşağı / “kontrollü yavaşlama” verisi):

Pazartesi ISM imalat 50'ye çok yakın, Salı JOLTS aşağı, Çarşamba ADP 150–180 bin, Cuma NFP 160–190 bin ve **ücretler %0,3** gelirse → “Fed acele etmez ama daha şahinleşmesi de gerekmiyor” okuması çalışır. Bu tabloda 2Y'nin **%3,56 → %3,52** bandına doğru gevşemesi olası (fiyat ↑).

Alternatif (yukarı / “şahin” sürpriz):

Özellikle **Cuma: NFP 200 bin üstü + saatlik kazançlar %0,4** gelirse kısa uç bunu hemen fiyatlar → **%3,62 üzeri kalıcılıkta %3,68** testi, hatta veri çok sıcak olursa **%3,72** görülür (getiri ↑, fiyat ↓).

Haftalık risk:

- Verimlilik/birim işgücü maliyetleri (Perşembe) ücret baskısı gösterirse 2Y'yi **hissetmek için en uygun yer** burası olur.
- Hazine'nin haftalık/aylık ihale takvimi ve “QT / bilanço” manşetleri kısa ucu **bir günde 5–7 bp** oynatabilir.
- Bu hafta ilk tepki özellikle ADP ve NFP'de **fade edilebilir**; çünkü piyasa asıl olarak **ücretleri** izleyecek.

ABD 5 Yıllık Tahvil (USGG5YR)

31 Ekim kapanış seviyesi: ~%3,72. Orta uç, ekim ayında 3,68–3,75 arasında “veri nötr” seyirdeydi. Bu hafta da veri birbirini teyit ederse yine aynı aralıkta kalması en olası senaryo.

Yakın vade seviyeleri

- Direnç: %3,76 → %3,80 → %3,85**
- Destek: %3,68 → %3,64 → %3,60**

Ana senaryo (ılımlı / veri nötr-yumuşak):

ISM'ler ve JOLTS çok bozulmaz, ADP/NFP “yeterince ama aşırı değil” gelir, Fed üyeleri de “veri bağımlıyız” tonunu sürdürürse → 5Y **%3,68 → %3,64** bandına geri çekilebilir (fiyat ↑). Bu, hisse tarafında “risk-on hafif” destekleyici olur.

Alternatif (yukarı):

- ISM hizmet **54+**, ADP **200 bin üstü**, Cuma ücret **%0,4** → “büyüme yavaşlamıyor, ücretler de yapışkan” okuması → **%3,76 üstünde kalıcılık** sağlanırsa **%3,80 → %3,85** yolu açılır (fiyat ↓).
- “Risk-on” haber akışı (AI bilanço rallisi, güçlü GSYH revizyonu) orta ucu **yukarı daha istekli** çeker; 5Y bu durumda 2Y'den bile hızlı yukarı gidebilir.

Haftalık risk:

- Eğer cuma NFP zayıf ama ücret sert değilse → 5Y'deki ilk satış **fade** edilir, yeniden 3,68'e toplanır.
- Hazine'nin 3–5 yıl vadeli ihale büyüklükleri/teklif oranları, 5Y'yi bu hafta 2Y'den daha teknik hale getirebilir.

ABD 10 Yıllık Tahvil (USGG10YR)

31 Ekim kapanış seviyesi: ~%4,00. Ekim ortasında 3,97–3,99'a kadar inmişti; hâlâ “%4'ün biraz altı / biraz üstü” sıkışmasında. Uzun uç bu sıralar büyüme verisinden çok “görünüm” ve jeopolitik/enerji manşetlerine tepki veriyor.

Yakın vade seviyeleri

- Direnç: %4,05 → %4,10 → %4,15
- Destek: %3,97 → %3,93 → %3,90

Ana senaryo (yan-aşağı):

Hafta içinde büyüme tarafı “ılımlı” ve Cuma ücretler %0,3'te kalırsa → 10Y yine %3,97 → %3,93 bandını test eder (fiyat ↑). Bu, “Fed keser mi?” beklentisine tam dönüş değil ama “uzun vade için acele etmeyelim” okumasıdır.

Alternatif (yukarı):

- NFP + ücret **ikisi birden güçlü** gelir, üstüne Çarşamba EIA stokları petrolü yukarı iterse → “enflasyon yapışkan” okuması → %4,10 üzeri **günlük kapanış** ile %4,15 bölgesi görülebilir (fiyat ↓).
- Aynı günlerde Hazine'nin uzun vadeli ihalesi zayıf kalırsa hareket daha da hızlanır.

Haftalık risk:

Enerji/jeopolitik manşetleri ile 10Y bu hafta **beklenenden fazla** oynayabilir; çünkü %4,00 eşiği hâlâ “psikolojik referans”. Ayrıca hafta sonu kapanışını %4,05 üstünde yaparsa, önümüzdeki hafta 4,10–4,15 bandı konuşulur.

Eğri Dinamikleri (2s5s, 2s10s)

- Bull steepener:**

ISM/JOLTS/NFP üçlüsünden “soğuyoruz ama sert değil” mesajı çıkarsa kısa uç (2Y) **daha hızlı** aşağı gelir → 2s5s ve 2s10s **açılır**.

- Bear flattener:**

Cuma veri “şahin” gelirse ilk tepki 2Y'de olur, 10Y sadece kısmen eşlik eder → eğri **daralır**.



Bu hafta eğri kararını **Cuma 16:30** verecek; pazartesi–perşembe arası görülen hareketler **ön fiyatlama** olarak kalabilir.

e) Haftalık Portföy Önerileri (1 haftalık, risk/stop dâhil)

1) Model Portföy – 3 Kasım 2025 Haftası

A. Hisse senetleri – 65%

1. AMD – 18%
2. PLTR – 15%
3. HOOD – 12%
4. QCOM – 10%
5. ABNB – 10%

B. Tahvil / sabit getirili – 25%

6. ABD 5Y UST (long) – 10%
7. ABD 10Y UST (long, 4,00’in altından) – 10%
8. ABD 2Y UST (yalnızca 3,56–3,52 bandına sarkarsa al) – 5%

C. Nakit / çok kısa vade – 10%

USD cash / MMF – 10%

(Bu haftanın veri yoğunluğu için “nefes payı”. Cuma NFP sonrası yeniden dağıtılır.)

2) Hisse Senedi Gerekçeleri

1. AMD – 18%

- **Neden ağırlık yüksek?** ATH’e çok yakın, AI rehberlik katalizörü var; yukarıda boşluk 267→280.
- **Giriş:** 253–256 \$ bandı
- **Kısa hedef:** 267 \$
- **Uzatılmış hedef (rapor çok iyi):** 280 \$
- **Stop:** 245 \$ (50g’ye yakın)
- **Tahvil bağlantısı:** Eğer Cuma veri çok şahin olup 2Y sert yukarı giderse AMD ilk satılacaklardan; bu yüzden stop yakın.

2. PLTR – 15%

- **Neden?** Ticari gelir patikasını yukarı revize ediyorlar, volatilité yüksek → haftalık portföy için iyi.
- **Giriş:** 197–200 \$
- **Hedef 1:** 205 \$ kırılım
- **Hedef 2:** 210–212 \$
- **Stop:** 190 \$



- **Not:** Bilanço sonrası “iyi ama yeterince iyi değil” olursa ilk tepki **fade** edilebilir; ancak 190 üstü kaldıkça haftalık portföyde tutuyoruz.

3. HOOD – 12%

- **Neden?** Bilanço haftası; kullanıcı/metrik sürprizinde +5–8% gün içi potansiyel var.
- **Giriş:** 141–146 \$
- **Hedef:** 150→155 \$
- **Stop:** 136 \$
- **Not:** Bu hisseyi cuma’ya kadar değil, bilanço sonrası 1–2 gün tutmak daha sağlıklı; stop’u yakın tuttum.

4. QCOM – 10%

- **Neden?** Diğer dördü büyüme/AI/volatil; QCOM bunların içinde “defansif büyüme” rolünde. Rehberlik iyi gelirse %4–6 haftalık getiri verilir.
- **Giriş:** 177–181 \$
- **Hedef:** 185 \$ → 190 \$
- **Stop:** 173 \$
- **Not:** Eğer 5Y bu hafta 3,80’e doğru giderse (şahin veri) QCOM’da da ralli bir tık sınırlı olur; ama aşağı potansiyeli diğerlerine göre dar.

5. ABNB – 10%

- **Neden?** Beklenti aşağıda, sürpriz yukarı daha çok çalışır.
- **Giriş:** 125–126 \$
- **Hedef:** 132 \$ → 138 \$
- **Stop:** 122 \$
- **Not:** Rapora kadar 126 altı gün içi sarkmalar **alım fırsatı**.

3) Tahvil Ayağı / Hedge

Amaç: Hisse tarafında 65% büyüme-odaklı olduğumuz için, cuma günü NFP/ücretler **beklenti üstü** gelirse bu sepet darbe alabilir. Onu dengelemek için hafta başında orta ve uzun ucu “aşağıya açık” seviyeden tutuyoruz.

1. ABD 5Y UST – 10% (long)

- Giriş: %3,72–3,70
- Hedef: %3,68 → %3,64 (fiyat ↑)
- Stop: %3,80 üzeri **günlük kapanış**
- Gerekçe: Senin analizdeki “veri nötr-yumuşak → 3,68–3,64” senaryosunun aynısı.

2. ABD 10Y UST – 10% (long)

- Giriş: %4,00 civarı
- Hedef: %3,97 → %3,93
- Stop: %4,10 üzeri **günlük kapanış**
- Gerekçe: 10Y hâlâ 4,00 psikolojisinde; ilk şokta bile 4,10’a kadar gidip geri dönebiliyor. Stop’u o yüzden oraya koyduk.

3. ABD 2Y UST – 5% (koşullu long)

- Sadece veri “güvercin” gelirse ve getiri %3,56 → %3,52 bandına sarkarsa al.

- Hedef: %3,48
- Stop: %3,62
- Neden koşullu? Çünkü 2Y bu hafta en veri-duyarlı uç; doğrudan 3,59'dan long olmak gereksiz risk.

Nakit 10% – Cuma 16:30 NFP sonrası:

- Eğer veri **güçlü** gelirse → nakitin bir kısmıyla tahvil hedge'ini büyütürüz (10Y short / 2Y short),
- Eğer veri **zayıf** gelirse → nakitin bir kısmıyla hisse tarafında AMD/PLTR ekleriz.

4) Senaryo Kutusu (Haftalık)

1. Baz senaryo (senin yukarıda yazdığın veri yolu):

- ISM'ler ılımlı, ADP/NFP 160–190 bin, ücret %0,3
- → Hisselerden **AMD, PLTR, HOOD** hedefe gider
- → 5Y ve 10Y'de **küçük kâr** çıkar
- → Portföy haftalık +%2,5 / +%3 bandı

2. Şahin sürpriz (NFP 210k+, ücret %0,4):

- Hisseler ilk anda baskı yer (özellikle AMD, PLTR)
- 2Y %3,68'e çıkar → bizdeki 2Y koşullu pozisyon **açılmaz**
- 10Y %4,10'a zıplarsa stop oluruz
- → Bu senaryoda nakit 10% + QCOM'un defansifliği portföyü ayakta tutar

3. Zayıf büyüme / düşük enflasyon:

- Tahvil bacağı çok güzel çalışır (10Y 3,95)
- Nasdaq sevdiği için AMD/PLTR de yukarı gider
- → Bu, haftanın en iyi getirili kombinasyonu olur

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. 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 tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.