

27 Ekim Haftası ABD Piyasa Raporu

1) 27 Ekim Haftası Ekonomik Takvim ve Beklentileri

27 Ekim Pazartesi

- **ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (Eylül)** — 15:30 Türkiye Saati (08:30 ET). Manşet/çekirdek verileri izlenmektedir. Ekonomik büyüme için kritik önem taşımaktadır.

28 Ekim Salı

- **ABD Conference Board Tüketici Güveni (Ekim)** — 17:00 Türkiye Saati (10:00 ET). Piyasa odağı: “Yatırımcılar endeksin ‘Mevcut Durum’ ve ‘Beklentiler’ alt kalemlerinin birbirinden ayrışıp ayrışmadığına odaklanacak.
- **FOMC toplantısı (1. gün)**. 28–29 Ekim.

29 Ekim Çarşamba

- **ABD FOMC Kararı & Bildirisi** — 21:00 Türkiye Saati (14:00 ET); **Basın Toplantısı** ~21:30 Türkiye Saati. Likidite, ekonomi değerlendirmesi ve ileriye dönük rehberlik odaklı açıklamalar takip edilecek.
- **ABD EIA Ham Petrol Stokları (haftalık)** — 17:30 Türkiye Saati (10:30 ET). Enerji ve enflasyon beklentileri için takip edilen önemli bir veridir.
- **Euro Bölgesi 2025 3. çeyrek GSYH (Öncü/Flash)** — gün içinde (Eurostat). Büyüme sürprizi EUR/Bund ve Avrupa hisselerini etkileyecek veridir. ABD piyasalarını etkileyebilecek bir veridir.

30 Ekim Perşembe

- **ABD 2025 3. çeyrek GSYH** — 15:30 Türkiye Saati (08:30 ET). Konsensus ~%3,0 saar civarında gerçekleşmesi beklenmektedir. Sürpriz, getiri eğrisini ve USD’yi etkileyebilir.

31 Ekim Cuma

- **ABD Kişisel Gelir/Harcama & PCE/Çekirdek PCE (Eylül)** — 15:30 Türkiye Saati (08:30 ET). Piyasada aylık çekirdek %0,2–0,3 bandı takip ediliyor.
- **Euro Bölgesi HICP (Eki, flash)** — 14:00 Türkiye Saati (12:00 CET). Eylül ayında flash %2,2 olarak gerçekleşmişti. Yeni flash 31 Ekim/öğlen gelecek.
- **Çin Resmi NBS PMI’lar (Ekim)** — 04:30 Türkiye Saati. İmalatın 50 eşik etrafındaki konumu emtia/EMFX için belirleyici rol oynamaktadır.

2) Beklentilere göre olası piyasa tepkileri

Dayanıklı Mal Siparişleri (Pazartesi, ABD)

- **Güçlü sürpriz** (çekirdek siparişler $\geq \%0,3$; sevkiyat $\geq \%0,2$): UST 2–10Y +2–6 bp artış gösterebilir, USD $\uparrow$, sanayi/malzeme/makine & yarıiletken ekipman hisseleri **pozitif**; altın **zayıf**.
- **Zayıf sürpriz** (çekirdek $\leq -\%0,2$; sevkiyat ≤ 0): UST –2–6 bp azalış gösterebilir. USD $\downarrow$, defansifler ve mega-cap büyüme **görece güçlü seyredebilir**; sanayi/döngeseller **baskı** altında kalabilir.
- **Sadece manşet güçlü** (uçak kaynaklı) ancak çekirdek zayıfsa $\rightarrow$ ilk tepki **fade** edilebilir (piyasa ilk tepkiyi kısa sürede geri alabilir); tahvillerde hareket **sınırlı** kalabilir.

Conference Board Tüketici Güveni (Salı, ABD)

- **Mevcut durum piyasa konsensüsünde +2 puan** yüksek gelirse **ve/veya Beklentiler ≥ 80** : UST 2–5Y +2–5 bp yükselebilir. USD hafif $\uparrow$, perakende/isteğe bağlı tüketim & finansallar **pozitif** etkilenebilir.
- **Mevcut durum piyasa konsensüsünde –2 puan** düşük gelirse **ve/veya Beklentiler < 70** : **risk-off eğilimi** artabilir, UST –2–6 bp düşebilir, USD $\downarrow$, defansif tüketim & kamu hizmetleri **görece güçlü seyredebilir**.
- **İşgücü farkı** belirgin yükselirse (iş piyasası sıkı): kısa vade faizler **daha fazla artış** gösterebilir $\uparrow$; düşerse: 2Y $\downarrow$, büyüme hisseleri **destek** alır.
- 1y enflasyon beklentisi artarsa $\rightarrow$ 2Y $\uparrow$ /USD $\uparrow$; azalırsa $\rightarrow$ 2Y $\downarrow$ /USD $\downarrow$.

FOMC (Çarşamba)

- **Şahin sürpriz** (ek sıkılık/rehberlikte sert ton): UST 2y/10y $\uparrow$, USD $\uparrow$, altın $\downarrow$, büyüme hisseleri $\downarrow$.
- **Güvercin sürpriz** (yavaşlama vurgusu/ileri rehberlikte yumuşama): UST $\downarrow$, USD $\downarrow$, altın/hisseler $\uparrow$.

EIA Ham Petrol (Çarşamba)

- **Stok artışı belirgin**: petrol $\downarrow$, rafineri & E&P karışık; enflasyon beklentisi hafif aşağı.
- **Stok düşüşü belirgin**: petrol $\uparrow$, enerji hisseleri $\uparrow$; enflasyon beklentisi hafif yukarı.

ABD 2025 3. çeyrek GSYH (Perşembe)

- **Beklenti üstü** ($> \sim\%3,0$ saar): UST getirileri $\uparrow$, USD $\uparrow$; sanayi/döngeseller görece güçlü seyredebilir.
- **Beklenti altı**: UST $\downarrow$, USD $\downarrow$; defansifler & altın görece güçlü seyredebilir.

ABD PCE/Çekirdek PCE (Cuma)

- **Aylık çekirdek $\geq \%0,3$ / yıllık yukarı sürpriz**: UST 2y $\uparrow$, USD $\uparrow$, SPX $\downarrow$, altın $\downarrow$.
- **Aşağı sürpriz** ($\leq \%0,2$ ay/ay): UST 2y $\downarrow$, USD $\downarrow$, SPX/altın $\uparrow$.

Euro Bölgesi HICP flash (Cuma)

- **Yukarı sürpriz**: EUR $\uparrow$, Bund getirileri $\uparrow$; Avrupa bankaları/döngeseller görece güçlü.
- **Aşağı sürpriz**: EUR $\downarrow$, Bund $\downarrow$; defansifler görece güçlü.

Çin PMI (Cuma sabahı)

- *imalat* ≥ 50 : EMFX/emtia $\uparrow$, Asya & madencilik/enerji hisseleri $\uparrow$.
- *< 50*: risk-off, UST $\downarrow$, altın/JPY $\uparrow$.

3) Piyasa Beklentileri

a) S&P 500

Kısa-orta vadede yükselen trend korunuyor; haber duyarlılığı **yüksek** (FOMC 29 Ekim, ABD 2025 3. çeyrek GSYH 30 Eki, PCE 31 Eki, Euro HICP & Çin PMI). Kazanç sezonu ikinci dalga (mega-cap + sanayi/finans) fiyatlamayı etkileyebilir.

Trend yapısı (SPY proxy): Fiyat 50 günlük ortalamanın **üzerinde**, 200 günlüğün **rahat üzerinde**. 50g > 200g yapısı pozitif. 50g üzerindeki günlük kapanışlar kısa vadeli olumlu eğilimi **korumaktadır**.

Momentum: RSI(14) tipik olarak **55–65** bandında (nötr-pozitif); MACD pozitif ancak **yataylaşma** eğiliminde. haber akışları çok duyarlı bir seviyede.

Ana seviyeler

Kısa vade referansı için 10 Ekim dip- 24 Ekim tepe aralığı korunuyor:

- Son salınım tepe: **6.807,1** (24 Ekim gün içi / yeni zirve)
- Son salınım dip: **6.550,8** (10 Ekim gün içi)

Fibonacci geri çekilme (6.807,1 $\rightarrow$ 6.550,8):

- **23,6%:** ~6.746
- **38,2%:** ~6.709
- **50%:** ~6.679
- **61,8%:** ~6.648

Destek-direnç (yakın vade):

- **Direnç:** 6.807 (PWH-bir önceki hafta yükseği)
- **Destek:** 6746 (Fib 23,6%), 6.710 (38,2% Fib)



ETF karşılaştırması (SPY proxy):

SPY 50 günlük $\approx$ 657, 200 günlük $\approx$ 607; kapanış 50 günlük basit hareketli ortalama (SMA) üstünde kaldıkça kısa vadeli olumlu eğilim korunur.

27-31 Ekim haftası için senaryo bazlı okuma

- Baz senaryo (yana-yukarı / veri bağımlı fiyatlama):**

Veriler, FOMC “sabit + veri bağımlı/güvercine yakın” tonda; GSYH ~%3,0 saar çevresi, çekirdek PCE %0,2–0,3 a/a. şeklinde açıklanırsa,

→ 6.658 üzerinde kalıcılık sağlanırsa 6.714 → 6.740 → 6.764 testleri mümkün. Hacim eşlik ederse rekor denemesi olabilir.

- Şahin Sürpriz Senaryosu:**

FOMC iletişimi daha sıkı, GSYH >%3,5 ve/veya çekirdek PCE ≥%0,3 üstü baskın veri gelirse;

→ 6.658 altına sarkma kalıcı olursa 6.632 → 6.600 → 6.550–6.560 bandına doğru düzeltme olabilir. Finansallar görece pozitif, büyüme ağırlıklı sepet baskı görebilir.

- Zayıf büyüme / düşük enflasyon sürprizi:**

GSYH <%2,7 ve/veya çekirdek PCE ≤%0,2.

→ UST getirileri aşağı, USD zayıf; endekste ilk tepki yukarı (özellikle büyüme/teknoloji), ardından 6.714 üzeri kapanışlarla 6.740–6.764 bandı hedef olabilir.

- Katalizörler / riskler:**

FOMC metninde bilanço ve ileriye dönük rehberlik vurgusu; GSYH bileşenleri (tüketim-yatırım), PCE’de hizmet kalemleri; Euro HICP ve Çin PMI’nın global risk iştahına etkisi; jeopolitik manşet riskler ön plana çıkmaktadır.

İzlenecek teknik sinyaller

- Kapanış teyidi:** 6.807 ve üzeri günlük kapanışlar → kırılma teyidi; başarısız denemelerde hacim düşüşü.
- RSI:** 60+ kalıcılık ivmeyi güçlendirir; 50 altı zayıflama uyarısı.

Ortalama testi: 50g altına net iniş → kısa vadeli trend-bozulma riski; 200g ana trend sınırı.

b) Nasdaq 100



Fiyat 50 günlük ortalamanın **üzerinde**, 200 günlüğün **belirgin üzerinde**; orta-uzun vadeli yükseliş korunuyor. RSI(14) **60–65** bandı (pozitif-güçleniyor); FOMC-GSYH-PCE üçlüsü yön belirleyici. Ana seviyeler (10-24 Eki salınımına göre)

- **QQQ** Çok kısa vadede fiyatın yaptığı tepe–dip hareketi. **Son tepe: 618,4** (24 Eki gün içi) ve **Son dip: 589,1** (10 Eki gün içi)

Direnç

- **618,4** (PWH- bir önceki hafta yükseği)

Destek

- **511,5** (23,6% Fib) / **600,3** (31,8% Fib)
- **590,8** (50 SMA)

Olası senaryolar

- **Baz (yana-yukarı / “güvercine yakın” FOMC + ılımlı veriler):** 618 üzeri 4s/ günlük kapanışlar gelirse **636** seviyelerine kadar denemeler gündeme gelebilir. Yarıiletken/AI temalı hisseler ve yazılım öncülük eder.
- **Şahin-sürpriz:** FOMC metni ton olarak **sert**, GSYH $>\%3,5$ + PCE $\geq\%0,3$. → **600** altı kalıcı olursa **589** ve **580–583** bandına geri çekilme; büyüme-uzun duration hisselerde baskı, nakit akışı güçlü “quality” faktörü görece dayanıklı.
- **Zayıf büyüme / düşük enflasyon:** GSYH $<\%2,7$ veya PCE $\leq\%0,2$ → UST aşağı, USD zayıf; QQQ’de **607** üzeri kapanışlarla **613+** kırılma olasılığı yükselir.
- **Katalizörler:** Mega-cap kazançları (rehberlik), FOMC basın toplantısı tonlaması, GSYH alt kalemleri (özellikle ekipman yatırımı/NI), PCE hizmet enflasyonu haftanın takip edilmesi gereken verileridir. Sektör rotasyonu: yazılım/yarıiletkenler ↔ finans/enerji daha fazla tepki göstermesi beklenen sektörlerdir.

İzlenecek teknik sinyaller

- **Kapanış teyidi:** 618 üzeri **günlük kapanış** (kırılma); başarısız denemelerde azalan hacim → **611–607** geri çekilme riski.
- **RSI:** 60+ kalıcılık ivmeyi **güçlendirir**; 50 altı zayıflamayı **teyit** eder.
- **Ortalama testi:** 50g altına net iniş → kısa vadeli trend-bozulma; 200g ana yükseliş yapısının sınırı.

c) Ön Plana Çıkan Hisse Senetleri

1) MSFT - Microsoft (Mega-cap yazılım & bulut, Copilot/AI döngüsü

Yüksek marjlı yazılım + Azure bulutu; güçlü FCF, düşük net borç. AI harcamaları MSFT ekosistemine gömülü. FOMC/GSYH/PCE volatilitesinde “quality” faktörü ve defansif büyüme; kurumsal harcamalar yavaşlarsa bile yapışkan gelir.

- **Breakout:** Geçen haftanın tepesinin $\%0,3$ üzerine 1s kapanış + hacim $> 20g$ ort. $+10\%$ → **Hedef1 +2–3%, Hedef2 +4–5%; Stop: önceki günün dibi $-0,5\%$.**
- **Pullback:** **20g EMA’ya geri çekilme + gün içi VWAP reclaim** → **Hedef1 +1,8–2,5%, Hedef2 +3,5–4,5%; Stop: 20g EMA $-0,7\%$.**

Not: Makro şahinleşirse bile yazılım savunması sayesinde relatif güç.

2) AVGO – Broadcom (Yarıiletken + ağ/AI altyapı)

Ağ yongaları, özel hızlandırıcılar; yazılım (entegrasyonu) ile yinelenen gelir payı artıyor. AI veri merkezi yatırım döngüsü; büyüme verisi güçlü gelirse döngüsellerle birlikte pozitif beta.

İşlem planı

- **Breakout:** Haftalık tepe +0,4% → H1 +2–3%, H2 +4–6%; **Stop:** son swing dip –0,6%.
- **Pullback:** 50g MA çevresinde fitil + saatlik higher-low → H1 +2%, H2 +4%; **Stop:** 50g –0,5%.
- **Not:** Yüksek fiyat/vol; pozisyon boyutu %50 ölçekle başlatıp teyitte ekleme.
- İşlemler saatlik kapanışlar ile teyit edilmelidir. Teyitsiz limit emirler kullanılmamalıdır.
- Pullback senaryosu gerçekleşir ve işlem stop olursa fiyat **306,7**'ye kadar düşebilir. (GAP)

3) NVDA – NVIDIA (GPU/AI hızlandırıcı lideri)

Veri merkezi gelirleri > oyun; HBM/tedarik zinciri sıkı. Yüksek brüt marj. Risk-on akışında liderlik; Çin PMI/ABD büyüme sürprizleri "AI beta"yı artırır.

İşlem planı

- **Breakout:** Konsolidasyon bandı üstü +0,5% & hacim artışı → H1 +3%, H2 +5–6%; **Stop:** bant içine geri dönüş –0,7%. Bu senaryo için 4saatlik kapanış teyidi alınmalıdır.
- **Pullback:** 24 Ekim Cuma açılış GAP'ı + 20g EMA testinde → H1 +2%, H2 +4%; **Stop:** 20g EMA –0,9%.

Not: Oynaklık yüksek; kademeli kâr-al (ör. +3%'te %40 boşalt, stop'u girişe çek).

4) JPM – JPMorgan Chase (Büyük banka, mevduat kalitesi & IB kazancı)

Çeşitlendirilmiş gelir, güçlü sermaye oranları; kredi kalitesi görece sağlam. GSYH güçlü/şahin senaryoda net faiz marjı temasıyla **finansallar** görece pozitif; FOMC sonrası eğri dikleşmesi olasılığı.

Teknik: 200g üzeri; EMA20'yi sık test edip yukarı dönüyor

- **Breakout:** Haftalık tepe +0,3% → H1 +1,8–2,5%, H2 +3,5–4%; **Stop:** önceki gün dibi –0,5%.
- **Pullback:** 5g MA'ya dönüş +/- %0,2 sapma ve saatlik higher-low → H1 +1,5–2%, H2 +3%; **Stop:** 5g –0,4%.
- **Not:** Veriler zayıflarsa bankalar nötr; stop disiplinine sadık kal.**291** noktası aşağı yönlü günlük kapanış ile kırılırsa 274(SMA200) kadar düşüş görebiliriz

5) SLB – Schlumberger (Enerji hizmetleri, kuyu tamamlama & offshore)

Uluslararası/derin deniz siklusu güçlü; varlık hafif, hizmet bazlı marjlar döngüde genişler. **EIA stokları** ve jeopolitik başlıklar → petrol oynaklığı; hizmetler **petrol fiyatına kaldıraçlı** tepki verir.

Teknik: 50g etrafında salınım sonrası toparlanma; momentum tekrar pozitifleşiyor.

- **Breakout:** Haftalık tepe +0,4% → H1 +2–3%, H2 +4–5%; **Stop:** swing dip –0,7%.



- **Pullback: VWAP altı fitil → VWAP reclaim** (aynı gün) → **H1 +1,8%, H2 +3,5%; Stop: gün içi dip -0,5%.**
Not: Ham petrol haber akışı sert; *gün-içi takip stopu* kullan.

6) CAT – Caterpillar (Ağır ekipman; inşaat/maden/enerji)

ervis/parça gelirleri döngüde tampon; fiyatlama gücü yüksek. GSYH/PMI pozitif sürprizde sanayi liderliği; altyapı ve emtia döngüsü CAT'i destekler.

Teknik: Orta vadede yükselen kanal; 20g>50g. **500 USD** seviyesi altında 4 saatlik/ günlük kapanış yapmaması halinde yükseliş trendi devam eder > altı 4saatlik kapanış durumunda **(487-489)** GAP'ı doldurulur.

İşlem planı

- **Breakout: 527,3** üzeri 4saatlik kapanış sonrası fiyat yeni yükseklerle momentumlu ilerleyebilir.
- **Pullback: 511,5** seviyesinden alınan tepkinin **(526-532)** arz bandının üzerine atamaması durumunda **(507-510)** talep bölgesine gerçekleştirecek retest ile giriş.
Not: Döngüsel beta; FOMC şahinleşirse ilk tepki zayıf olabilir → kademeli giriş. FOMC'ye gelen piyasanın tepkisi ile pozisyonun %10-20'si açık bırakılabilir.

7) UNH – UnitedHealth (Managed care; defansif büyüme)

Büyük ölçek, geniş ağ; Medicare Advantage marj yönetimi ve veri/analitik (Optum) ile çeşitlenmiş yapı. Makro belirsizlikte **defansif dengeleyici**; risk-off senaryosunda portföy volatilitesi düşürür.

Teknik: 200g üzerinde, 50g'yi destek yapma eğiliminde. Pullback senaryosunda işlem stop olursa ve stop seviyesi altında 4saat/günlük kapanışlarla **(321-327)** GAP bölgesine düzeltme gelebilir.

- **Breakout: Haftalık tepe +0,3% → H1 +1,5–2,2%, H2 +3–3,8%; Stop: önceki gün dibi -0,6%.**
- **Pullback: 20g EMA'ya dönüş + kapanış üstü → H1 +1,2–1,8%, H2 +2,8–3,5%; Stop: 20g -0,7%.**
Not: Defansif; piyasa güçlü risk-on'a geçerse relatif performans sınırlı olabilir—kârları erken kilitle.

•**Çeşitlendirme:** 3 teknoloji (MSFT/AVGO/NVDA), 1 finans (JPM), 1 enerji hizmeti (SLB), 1 sanayi (CAT), 1sağlık (UNH).

•**Ağırlık önerisi (eşit):** Her biri ~%14,3 (ya da risk'e göre teknoloji toplam %40–45, defansif %15–20).

•**Zamanlama:** FOMC (Çrş), GSYH (Prş), PCE (Cum) öncesi kademeli giriş; veri günlerinde pozisyon küçültüp haber sonrası yeniden ekleme stratejisi.

•**Risk yönetimi:** İlk hedefte %30–40 kâr-al, stop'u girişe çek; haber günlerinde ATR tabanlı takip-stop.

d) Tahvillerde Beklenen Gelişmeler

23 Ekim kapanış, 2Y ~%3,48, 5Y ~%3,61, 10Y ~%4,01. Bu hafta odak: FOMC 28–29 Eki, ABD 2025 3. çeyrek GSYH (30 Eki), PCE (31 Eki).

ABD 2 Yıllık Tahvil (USGG2YR)

23 Ekim kapanış seviyesi ~%3,48

Yakın vade seviyeleri

- **Direnç:** %3,52 → %3,58 → %3,63
- **Destek:** %3,45 → %3,42 → %3,38

Ana senaryo (yana-aşağı / “güvercine yakın” veri-iletişim):

FOMC’nin **sabit/25 bp kesinti** ve “veri bağımlı” tonu; GSYH ~%3 civarı, çekirdek PCE %0,2–0,3 a/a → kısa uçta %3,45–3,42 bandına sarkma olası (fiyat ↑)

Alternatif (yukarı / “şahin” sürpriz):

FOMC metninde daha sıkı sinyal **veya** GSYH belirgin güçlü/çekirdek PCE $\geq 0,3 \rightarrow \%3,58$ üzeri kalıcılıkta %3,63 test edilebilir (getiri ↑, fiyat ↓).

Haftalık risk: Hazine arzı ve para piyasası stres başlıkları (QT’ye dair haber akışı) kısa ucu **hızlı ve yönlü** oynatabilir.

ABD 5 Yıllık (USGG5YR)

23 Ekim kapanış seviyesi ~%3,61

Yakın vade seviyeleri

- **Direnç:** %3,65 → %3,70 → %3,75
- **Destek:** %3,58 → %3,55 → %3,50

Ana senaryo (ılımlı / veri nötr-yumuşak):

GSYH ve PCE beklentiye yakın, FOMC güvercine yakın $\rightarrow \%3,58 \rightarrow \%3,55$ bandına geri çekilme (fiyat ↑).

Alternatif (yukarı):

PMI/GSYH güçlü ya da FOMC ton olarak daha sert $\rightarrow \%3,65$ üstünde kalıcılık %3,70 $\rightarrow \%3,75$.

Haftalık risk: “Risk-on” (kazanç manşetleri/GSYH güçlü) orta ucu **yukarı** daha istekli çekebilir.

ABD 10 Yıllık (USGG10YR)

23 Ekim kapanış seviyesi ~%4,01

Yakın vade seviyeleri

- **Direnç:** %4,05 → %4,10 → %4,15
- **Destek:** %3,98 → %3,95 → %3,90

Ana senaryo (yan-aşağı):

Talepte ılımlılaşma ve PCE'de sürpriz yok → **%3,98** altı **%3,95** test edilebilir (fiyat ↑).

Alternatif (yukarı):

"Enflasyon yapışkan" okumalar **veya** FOMC daha şahin → **%4,10** üzeri kapanışla **%4,15** bölgesi (fiyat ↓).

Haftalık risk: Enerji/jeopolitik manşetleri ve EIA stokları uzun ucu beklenenden fazla oynatabilir.

Eğri Dinamikleri (2s5s, 2s10s)

- **Bull steepener:** Kısa uç veri/FOMC ile **daha hızlı düşerse** eğri **açılır** (2s5s ve 2s10s ↑).
- **Bear flattener:** "Şahin" sürprizde kısa uç **daha hızlı yükselirse** eğri **daralır**.
Referans akışlar: **FOMC 28–29 Eki, GSYH 30 Eki 15:30 TRT, PCE 31 Eki 15:30 Türkiye Saati.**

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

Portföy dağılımı (toplam %100)

Dağılım (hedef)

- **Hisse senetleri %60**
 - **MSFT %10**
 - **NVDA %10**
 - **AVGO %8**
 - **JPM %8**
 - **SLB %8**
 - **CAT %8**
 - **UNH %8**
- **ABD Tahvil pozisyonu %30 (ETF veya vadeli eşleniği ile)**
 - **IEF (7–10Y) %16 (baz senaryoda bel gövdeye ağırlık)**
 - **TLT (20Y) %8 (dovish veri → kaldıraçlı fayda; stop sıkı)**
 - **SHY (1–3Y) %6 (kısa ucu "barbell" dengeleyici)**
- **Nakit/koruma %10**
 - **Nakit %7 (veri günleri için cephane)**
 - **Hedge %3 (SPY 1-haftalık sınırlı maliyetli put-spread ya da eşleniği; veri günlerinde etkinleştirir)**



Hisse pozisyonları

Aşağıdaki plan, önceki mesajda verdiğimiz **temel tez + bu hafta neden** başlıklarını aynen korur. Rakamlar “geçen haftanın tepe/dip” ve 20g–50g ortalamalara göre göreceli seviyeler şeklinde; şablona doğrudan uyumludur.

1) MSFT (%10)

- **Giriş-1 (breakout):** Haftalık tepe **+%0,3** üstü 1s kapanış & hacim > 20g ort. **+%10**
- **Giriş-2 (pullback):** 20g EMA testinde gün içi **VWAP reclaim**
- **TP1/TP2: +2–3% / +4–5% · Stop: önceki gün dibi –%0,5** (ya da 20g –%0,4)
- **Not:** Quality büyüme; FOMC’de güvercin tona en dengeli tepki.

2) NVDA (%10)

- **Breakout:** Konsolidasyon üst bandı **+%0,5** & hacim artışı
- **Pullback:** 20g EMA üstü kapanış
- **TP1/TP2: +3% / +5–6% · Stop: bant içine dönüş –%0,7**
- **Not:** Veri “risk-on” olursa liderlik eder; kademeli kâr-al.

3) AVGO (%8)

- **Breakout:** Haftalık tepe **+%0,4**
- **Pullback:** 50g MA çevresi fitil → kapanış üstü
- **TP1/TP2: +2–3% / +4–6% · Stop: 50g –%0,5**
- **Not:** AI/altyapı teması; pozisyonu **%50** ile aç, teyitte ekle.

4) JPM (%8)

- **Breakout:** Haftalık tepe **+%0,3**
- **Pullback:** 5g MA yakınında higher-low
- **TP1/TP2: +1,8–2,5% / +3,5–4% · Stop: dünkü dip –%0,5**
- **Not:** Şahin senaryoda göreceli güçlü; güvercinleşmede nötr.

5) SLB (%8)

- **Breakout:** Haftalık tepe **+%0,4**
- **Pullback:** Gün içi **VWAP reclaim**
- **TP1/TP2: +2–3% / +4–5% · Stop: gün içi dip –%0,5**
- **Not:** Petrol başlıklarına duyarlı; takip-stop şart.

6) CAT (%8)

- **Breakout:** Haftalık tepe **+%0,4**
- **Pullback:** 50g MA üstü kapanış
- **TP1/TP2: +2% / +4% · Stop: son higher-low –%0,6**
- **Not:** PMI/GSYH pozitif sürprizde beta sağlar.



7) UNH (%8)

- **Breakout:** Haftalık tepe +%0,3
- **Pullback:** 20g EMA dönüşü
- **TP1/TP2:** +1,5–2,2% / +3–3,8% · **Stop:** 20g –%0,3
- **Not:** Defansif dengeleyici; risk-off'ta portföyü yumuşatır.

Tahvil pozisyonu – işlem planı (getiri eşikleriyle)

- **10Y UST (IEF/TLT ağırlık)**
 - **Artır:** %3,98 altı **kapanış** → IEF'e +2 puan, TLT'ye +1 puan ekle
 - **Azalt:** %4,10 üstü **kapanış** → TLT –2 puan (kalanı IEF'e kaydır)
 - **Stop:** TLT'de ATR-tabanlı takip stop (günlük ATR×1,2)
- **5Y UST (IEF içinde yönet)**
 - **Artır:** %3,58 altı → IEF +2 puan
 - **Azalt:** %3,70 üstü → IEF –2 puan, SHY +2 puan
- **2Y UST (SHY veya ZT)**
 - **Artır (güvercin veri):** %3,45 altı → SHY +1–2 puan
 - **Azalt (şahin ton):** %3,58 üstü → SHY –2 puan (nakde)

Haftalık uygulama takvimi

Senaryo bazlı ağırlık ayarı (yalın kılavuz)

- **Baz (güvercine yakın FOMC, GSYH ~%3, PCE %0,2–0,3):**
- Hisse %60 korunur; IEF +1–2 puan, TLT sabit; hedge %1–2'ye düşür.
- **Şahin sürpriz (FOMC sert / GSYH >%3,5 / PCE ≥%0,3):**
- Hisse %54–56 (NVDA/AVGO –2'şer puan); JPM +2 puan, SHY +2, TLT –3; hedge %4.
- **Zayıf büyüme/düşük enflasyon (GSYH <%2,7 veya PCE ≤%0,2):**
- Hisse %62–64 (NVDA +2, MSFT +1, UNH +1); TLT +2–3, SHY –1–2; hedge %1.

Risk yönetimi (tek sayfalık kurallar)

- **Pozisyon başına başlangıç stopu:** –%0,8 ile –%1,2 (hisse) · ETF'lerde ATR×1,0
- **Kâr-al:** TP1'de %30–40 boşalt, stop'u girişe çek; TP2'de %30 daha; bakiye **takip-stop**
- **Maks. hisse beta:** Toplam portföy betası ~0,9–1,0 hedeflenir (hedge ile ayarlanır)
- **Tekil risk limiti:** Her hisse için portföy riski ≤%0,35 (stop mesafesi × pozisyon boyutu)

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 itibariyle 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.