

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Fed Faiz Artırımı Sonrası Endekslerde Tepki Alımları, Petroldeki Geri Çekilme Destek Veriyor...

ABD endeks vadeli işlemleri haftanın dördüncü işlem gününde alıcılı seyrediyor. Seans öncesinde Nasdaq100 vadeli işlemleri %1,1 dolayında yükselişle 29.579, S&P 500 vadeli işlemleri %0,8 dolayında artışla 7.686 ve Dow Jones vadeli işlemleri yine %0,8 dolayında primle 52.323 seviyesinde bulunuyor. Dün ABD piyasalarında ise Fed kararı sonrasında satış baskısı hâkimdi. Dow Jones 631,21 puan ya da %1,21 gerileyerek 51.461,90, S&P 500 %0,45 kayıpla 7.551,81 seviyesinden kapandı. Nasdaq Bileşik Endeksi %0,01 ile yatay sayılabilecek bir kapanış yaptı. Her üç endeksin de karar öncesinde artıda işlem gördüğünü, satışın Başkan Warsh'ın basın toplantısıyla birlikte geldiğini belirtmek gerekiyor.

Fed dün politika faizini 25 baz puan artırarak %3,75-4,00 aralığına taşıdı. Karar oybirliğiyle alındı ve Temmuz 2023'ten bu yana ilk faiz artırımı oldu. Komite, kısa tutulan karar metninde enflasyonun yüksek seyrettiğini belirterek atılan adımın %2 hedefine daha zamanlı bir dönüşü destekleyeceğini ifade etti. Güncellenen projeksiyonlarda 18 katılımcının 16'sı bu yıl en az bir faiz artırımı daha bekliyor; bunların dördü iki ilave artırım öngörürken iki katılımcı sıkışmanın bu adımla sınırlı kalacağı görüşünde. Warsh'ın göreve geldiğinden bu yana nokta grafiğine kendi projeksiyonunu eklememeyi tercih ettiğini hatırlatmakta fayda var. Başkan Warsh basın toplantısında enflasyonun uzun süredir fazla yüksek olduğunu vurguladı. Piyasaların bu mesajı beklenenden şahin okuması, karar sonrasındaki fiyatlamada belirleyici oldu.

Kararın en sert etkisi finans hisselerinde görüldü. İlave faiz artırımı beklentisinin güçlenmesiyle Goldman Sachs %3,9, IBM %4,3 ve Boeing %3,7 değer kaybederken, bankacılık hisselerini takip eden SPDR S&P Bank ETF şubat ayından bu yana en kötü gününü yaşadı. Tahvil tarafında 2 yıllık faiz 2024'ten bu yana en yüksek seviyesine çıkarken 10 yıllık faiz %5,02 seviyesinde kapandı. Bu sabah faizlerde sınırlı bir geri çekilme izleniyor; 2 yıllık faiz %4,72 seviyesine gerilerken 10 ve 30 yıllık faizlerde 2 baz puan dolayında düşüş var. Para piyasalarında ekim toplantısında yeni bir faiz artırımı ihtimali %50 civarında fiyatlanıyor.

Bugünkü toparlanmayı destekleyen bir diğer unsur petrol fiyatlarındaki geri çekilme. ABD ham petrolü %1,5'in üzerinde düşüşle 100 dolar civarına, Brent petrol ise %2'yi aşan kayıpla 103,48 dolar seviyesine geriledi. Son haftalarda endeksler üzerindeki temel baskı unsuru olan enerji fiyatlarında yumuşama görülmesi, enflasyon beklentileri kanalıyla hisse senedi piyasaları açısından olumlu karşılanıyor. Veri tarafında bugün haftalık işsizlik başvuruları ile ağustos ayı konut başlangıçları ve inşaat izinleri takip edilecek. Yüksek borçlanma maliyetlerinin konut sektörüne yansımaları açısından bu veriler önem taşıyor. Yarın ise Japonya Merkez Bankası'nın faiz kararı izlenecek.

Avrupa tarafında seansa alıcılı bir başlangıç yapıldı; Stoxx 600 endeksi %0,7 yükselirken çoğu sektör ve ana borsa artıda seyretti. ECB'nin geçtiğimiz hafta bu yılki ikinci faiz artırımını gerçekleştirmesinin ardından sıkışma başlığı Avrupa tarafında da gündemde kalmaya devam ediyor. DAX vadeli işlemleri %0,7 dolayında yükselişle 25.888 seviyesinde bulunuyor. Kısacası piyasalar, Fed'in ilave sıkışma sinyali ile petrol fiyatlarındaki gevşeme arasında denge arıyor; dünkü satışın ardından gelen tepki alımlarının kalıcı olup olmayacağı önümüzdeki günlerde izlenecek diyebiliriz.

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Nasdaq: Nasdaq100 vadeli işlemleri, çünkü Fed kararının ardından gelen tepki alımlarıyla 29.580 seviyesi civarında alıcılı seyrediyor. Teknoloji tarafı, faiz artırımının en sert şekilde vurduğu finans hisselerinden ayrılarak çarşamba seansını yatay sayılabilecek bir kapanışla tamamlamış, bu görece dirençli duruş bu sabah tahvil faizlerindeki geri çekilme ve petrol fiyatlarındaki gevşemeyle desteklenmiştir. Kontrat, ağustos sonundan bu yana sıkıştığı bandın üst kısmına yönelerek hem kısa hem uzun vadeli hareketli ortalamaların üzerine çıkmış durumda; ortalamaların 29.500 ve 29.320 seviyelerinde konumlanması kısa vadeli görünümü bir miktar iyileştiriyor. Yukarı yönlü hareketlerde 29.650 seviyesi ilk direnç olarak takip edilebilir; bu seviyenin aşılması halinde 29.850, devamında 30.080 seviyesi gündeme gelebilir. Aşağı yönlü hareketlerde 29.500 bandı ilk destek konumunda bulunurken, bu seviyenin altında 29.260 ve ardından 29.070 seviyeleri izlenebilir. Tepki alımlarının kalıcılığı açısından kontratın 29.650 direncinin üzerinde günlük kapanış yapıp yapamayacağı belirleyici olacaktır.

S&P: Fed kararının ardından gelen satışla aralık vadeli kontrat çarşamba günü 7.578 seviyesine kadar geriledi, ancak bu bölgeden gelen tepki alımlarıyla günü 7.620 civarında tamamladı. Bugün tahvil faizlerindeki gevşeme ve petrol fiyatlarındaki geri çekilmeyle birlikte kontrat %0,8 primle 7.686 seviyesine yükselerek 7.690 civarında bulunan 22 günlük hareketli ortalamayı test ediyor. Bu ortalamanın üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda 7.710 ilk direnç olarak izlenecek; söz konusu seviyenin de aşılması halinde 7.737 ve devamında 7.763 seviyeleri gündeme gelebilir. Aşağı yönlü hareketlerde 7.657 ilk destek konumunda bulunurken, bu seviyenin altında 7.650 civarındaki 50 günlük hareketli ortalama öne çıkıyor. 50 günlük ortalamanın kırılması halinde satışların 7.631 ve ardından çarşamba günü test edilen 7.578 bölgesine doğru derinleşmesi söz konusu olabilir. Fed'in ilave sıkılaşma sinyali dikkate alındığında, tepki alımlarının kalıcılığı açısından 22 günlük ortalama üzerinde günlük kapanış sağlanıp sağlanmaması belirleyici olabilir.

Dow Jones: Dow Jones vadeli işlemleri bugün 52.300 bölgesinde fiyatlanıyor. Teknik olarak 52.235–52.265 bölgesi kısa vadede önemli eşik olarak takip edilebilir. Bu bölgenin altında 52.195 ve 52.165 seviyeleri destek konumunda. Yukarı yönlü hareketlerde 52.310 ilk direnç, ardından 52.340 ve 52.380 seviyeleri izlenebilir. Fed'in faiz artırımı sonrasında tahvil faizlerinin yüksek kalması endeks üzerinde baskı yaratmaya devam ederken, 52.265 üzerinde kalıcılık sağlanması kısa vadeli tepki hareketinin güç kazanması mümkün olabilir.

DAX: DAX vadeli işlemleri bugün 25.850 bölgesinde seyrediyor. Teknik görünümde 25.795–25.825 bandı ilk destek bölgesi olarak takip edilebilir. Bu bölgenin altında 25.755 ve 25.685 seviyelerine doğru geri çekilme riski artabilir. Yukarı yönlü hareketlerde ise 25.905 ilk önemli direnç konumunda. Bu seviyenin aşılması halinde 25.975 ve 26.015 seviyeleri gündeme gelebilir. Kısa vadeli teknik göstergelerin genel olarak pozitif bölgede olması nedeniyle 25.795 üzerinde kalındığı sürece yukarı yönlü denemeler korunabilir.

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

2026 yılı 2. Çeyrek dönemi itibariyle kar eden müşteri oranı %23, zarar eden müşteri oranı %77'dir.

Yasal Uyarı Notu: 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 tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. İçerik kesinlikle mali, hukuki, vergi veya diğer konularda bir tavsiye niteliği taşımadığı gibi, tamamen içeriğe dayalı olarak yatırım yapılmamalı veya karar alınmamalıdır. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır. Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez.

Çekince: Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo ve grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

İntegral Yatırım Araştırma

Sevgül YIRTAR

Araştırma Müdürü

✉ sevgulyirtar@integralyatirim.com.tr

☎ +90 212 329 3289

SORUMLU OLDUĞU SEKTÖRLER

Bankacılık, Holding, Savunma

Harun Raşit DEMİRCAN

Araştırma Uzmanı

✉ harundemircan@integralyatirim.com.tr

☎ +90 212 329 3288

SORUMLU OLDUĞU SEKTÖRLER

Enerji, Perakende, GYO, Sigorta

Ertuğrul AKSOY

Araştırma Uzman Yardımcısı

✉ ertugrulaksoy@integralyatirim.com.tr

☎ +90 212 329 3285

DESTEK VERDİĞİ SEKTÖRLER

Demir-Çelik, Çimento

Ahmet Server DEDE

Araştırma Uzman Yardımcısı

✉ ahmetserverdede@integralyatirim.com.tr

☎ +90 212 329 3287

DESTEK VERDİĞİ SEKTÖRLER

Otomotiv, Kimya, Telekom, Havacılık

www.integralyatirim.com.tr

İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maslak Mahallesi Saat Sokak Spine Tower No:5 Kat:2 34398 **Sarıyer / İSTANBUL**

t: 444 1 858 (ULU) • f: 0212 328 30 81 • Mersis No: 0 478 051 8427 000 17

www.integralyatirim.com.tr