

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Bilanço Sezonu Bankalarla Açılırken Çip Hisselerindeki Satış Nasdaq'ı Baskılıyor, Gözler Enflasyon Verisinde...

ABD vadeli endeksleri, üçüncü çeyrek bilanço sezonunun büyük bankalarla açıldığı güne karışık bir görünümle başladı. Aralık vadeli kontratlarda Nasdaq100 %0,6 kayıpla 30.673, S&P 500 %0,1 düşüşle 7.851 seviyesinde işlem görürken, Dow Jones vadelisi pozitif bölgede 52.470 seviyesinde bulunuyor. Columbus Günü nedeniyle tahvil piyasasının kapalı olduğu pazartesi günü değer hisselerine yönelim öne çıktı; S&P 500 %0,1 düşüşle 7.807,24, Nasdaq %0,4 kayıpla 27.245,90 seviyesinden kapanırken Dow Jones %0,4 yükselişle 51.850,55 puana çıktı. Cuma günü ise üç endeks de haftayı artıda tamamlamış, S&P 500 haftalık bazda %1,2, Dow Jones %0,9, Nasdaq %0,6 değer kazanmıştı.

Bilanço tarafında JPMorgan Chase, üçüncü çeyrekte net kârını bir önceki yılın aynı dönemindeki 14,4 milyar dolardan 15,3 milyar dolara, hisse başı kârını ise 5,07 dolardan 5,57 dolara yükseltmesine rağmen beklentileri karşılayamadı. Bankanın yatırım bankacılığı gelirleri yıllık bazda %14 artarken, CEO Jamie Dimon çeyrek boyunca müşteri aktivitesinin bir miktar yavaşladığını belirtti. Goldman Sachs'ta ise hisse senedi işlem gelirleri yıllık %72 artışla 6,44 milyar dolara ulaştı; net kâr 5,29 milyar dolar, hisse başı kâr 17,01 dolar olarak gerçekleşti ve hisse açılış öncesinde %3,4 yükseldi. Wells Fargo'nun net kârı %6 artışla 5.951 milyon dolar, hisse başı kârı 1,87 dolar olurken Citigroup da sonuçlarını TSi 15:00'te açıkladı. LSEG verilerine göre S&P 500 şirketlerinin üçüncü çeyrek kârlarının %30,6 artması bekleniyor.

Teknoloji tarafında ise baskı sürüyor. Geçen perşembe Financial Times'ın OpenAI'nin yıllıklandırılmış gelirinin daha önce aktarılandan yaklaşık 20 milyar dolar düşük, 50 milyar dolar civarında olduğuna ilişkin haberiyle Nasdaq %1,3 gerilemiş, Nvidia %2,9, Micron %4,8 değer kaybetmişti. Bu hafta Broadcom CEO'su Hock Tan'ın Singapur'daki bir panelde yapay zekâ yatırımlarındaki bazı akımları kumara benzetmesi ve Çinli bellek üreticisi CXMT'nin yeni bir bellek hücresi tasarımında ilerleme kaydettiğini açıklaması çip hisselerindeki satış derinleştirdi. Bugün Güney Kore'de Kospi endeksi gün içinde %7'nin üzerinde düşerek 6.000 puanın altına gördükten sonra günü %5,5 kayıpla 6.035,35 puandan kapattı; Samsung Electronics %7,4, SK Hynix %10,1 değer kaybetti, Japonya'da Nikkei 225 %1,8 geriledi. ABD'de açılış öncesinde Micron %3, Nvidia, Broadcom ve Qualcomm yaklaşık %1 düşüş gösteriyor.

Para politikası cephesinde Fed Güvernörü Christopher Waller bugün Mumbai'de yaptığı konuşmada, 10 yıllık tahvil faizlerinin son günlerde 24 yılın zirvesine çıkmasının enflasyon priminden değil reel büyümeden kaynaklandığını, enflasyon beklentilerinin çapalı kaldığını söyledi. Waller ayrıca ABD borcunun güvenli liman niteliğini bir ölçüde yitirdiğine işaret eden çalışmalara değinerek bunun faizlere 50 ila 70 baz puan ekleyebileceğini belirtti. Geçen perşembe %5,35'e kadar yükselen 10 yıllık tahvil faizi günü %5,23'te tamamlamıştı, tatil sonrası yeniden açılan piyasada bugün enerji fiyatlarındaki geri çekilmeyle faizler geriliyor. Michigan Üniversitesi tüketici güveni ekim öncü verisinde 48,1'den 46,3'e inerek mayıstan bu yana en düşük seviyeyi gördü. Bu hafta yarın eylül ayı TÜFE, perşembe ÜFE verisi açıklanacak, hafta içinde perakende satışlar da takip edilecek. Eylülde faiz artıran Fed'in 27-28 Ekim toplantısında faizi sabit tutması bekleniyor; bugün Fed üyeleri Barkin ve Collins de konuşma yapacak.

Emtia tarafında Husilerin cumartesi günü Riyad'daki uluslararası havalimanına düzenlediği ve 13 kişinin hayatını kaybettiği saldırı ile Umman açıklarında bir tankerin insansız hava aracıyla vurulması, Brent petrolün pazartesi günü %1,8 yükselişle 106,65 dolardan kapanarak 15 Eylül'den bu yana en yüksek seviyeyi görmesine neden oldu. Bugün ise Rusya'dan ek dizel arzı beklentisiyle Brent %1,9 düşüşle 104,62 dolara, WTI %2,1 kayıpla 91,78 dolara geriledi. Avrupa'da STOXX 600 endeksi pazartesi günü bankacılık hisselerindeki %1,5'lik yükselişin desteğiyle %0,65 artışla 635,65 puandan kapanırken, piyasalar ECB'nin ekimde faizi sabit tutmasını ve aralıkta 25 baz puan artırmasını fiyatlıyor. Almanya'da DAX endeksi öğle saatlerinde %0,3 yükselişte, Aralık vadeli DAX kontratı 25.465 seviyesinde işlem görüyor. Kısacası, bilanço sezonunun karışık bir başlangıç yaptığı ve çip hisselerindeki satışın teknoloji ağırlıklı endeksleri baskıladığı bir ortamda, yarın açıklanacak enflasyon verisinin hem tahvil faizleri hem de Fed'in önümüzdeki toplantılarına ilişkin beklentiler açısından belirleyici olacak diyebiliriz.

Integral 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

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Nasdaq: Nasdaq-100 vadeli işlemleri yaklaşık 30.700-30.750 bölgesinde seyrediyor ve kısa vadeli teknik görünüm zayıf kalmaya devam ediyor. Endeks 20 periyotluk hareketli ortalamaların bulunduğu 30.800 bölgesinin altında, 50 ve 200 periyotluk ortalamaların yoğunlaştığı 30.950-31.050 bandının ise belirgin şekilde gerisinde bulunuyor. Bu nedenle yukarı yönlü hareketlerde ilk olarak 30.800-30.850, ardından 30.950-31.050 bandı güçlü direnç bölgesi olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü hareketlerde 30.600-30.650 bandı ilk önemli destek konumunda. Bu bölgenin kırılması halinde 30.450-30.500 seviyelerine doğru satış baskısı devam edebilir. RSI'nın 35 civarında ve MACD'nin negatif bölgede bulunması aşağı yönlü momentumun henüz sona ermediğine işaret ediyor.

S&P: S&P 500 vadeli işlemleri 7.850-7.860 bölgesinde yataya yakın seyrediyor. Teknik görünüm Nasdaq'a kıyasla daha güçlü. Endeks 20 ve 100 periyotluk hareketli ortalamaların üzerinde kalırken 200 periyotluk ortalama yaklaşık 7.825-7.830 bölgesinde güçlü destek oluşturuyor. Yukarı yönlü hareketlerde 7.870 seviyesi ilk direnç, ardından 7.900 psikolojik bölgesi takip edilebilir. Aşağı yönlü hareketlerde 7.830-7.850 bandı ilk önemli destek alanı olarak öne çıkıyor. Bu bölgenin altında 7.800-7.820 bandına doğru geri çekilmeler görülebilir. Teknik göstergeler genel olarak pozitif olsa da MACD'deki zayıflama nedeniyle zirve bölgesindeki hareketlerde dalgalanma görülebilir.

Dow Jones: Dow Jones vadeli işlemleri bugün 52.350-52.400 bölgesinde pozitif seyrediyor. Endeksin 20 periyotluk hareketli ortalamaların bulunduğu 52.150-52.200 bölgesinin üzerinde kalması kısa vadeli teknik görünümü destekliyor. Bununla birlikte RSI'nın 75 seviyesinin üzerine çıkması yükseliş momentumunun güçlü olduğuna ancak kısa vadede kâr realizasyonu riskinin de arttığına işaret ediyor. Yukarı yönlü hareketlerde 52.450-52.500 bandı ilk güçlü direnç olarak izlenebilir. Bu bölgenin aşılması halinde 52.650-52.750 bandına doğru hareket alanı oluşabilir. Aşağı tarafta 52.200-52.250 bandı ilk destek, 51.950-52.000 bölgesi ise daha güçlü destek konumunda. 52.000 üzerinde kaldığı sürece kısa vadeli teknik görünüm pozitif kalmaya devam edebilir.

DAX: DAX vadeli işlemleri bugün 25.500-25.550 bölgesinde yükselişini sürdürüyor. Endeks 20, 50 ve 100 periyotluk hareketli ortalamaların üzerine çıkmış durumda ve teknik göstergelerin genel görünümü pozitif. 25.400-25.450 bandı kısa vadede ilk güçlü destek bölgesi olarak takip edilebilir. Endeks bu bölgenin üzerinde kaldığı sürece yukarı yönlü eğilimin korunması mümkün görünüyor. Yukarı tarafta 25.600-25.650 bandı ilk önemli direnç alanı. Bu bölgenin aşılması halinde 25.800 ve devamında 26.000 seviyeleri gündeme gelebilir. RSI'nın 70 seviyesinin üzerine çıkması nedeniyle gün içi geri çekilmeler görülmesi mümkün olsa da 25.300-25.400 bölgesi kaybedilmedikçe mevcut yükseliş yapısında belirgin bir bozulmadan söz etmek zor.

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

2026 yılı 3. Çeyrek dönemi itibariyle kar eden müşteri oranı %32, zarar eden müşteri oranı %68'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 dahil 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

✉ ertugrulkaksoy@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