

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Tahvil Faizlerinde 2007 Sonrası Zirve, Vadelilerde Satış Baskısı...

ABD endeks vadeli işlemleri haftanın dördüncü işlem gününde satıcılar seyreliyor. Seans öncesinde Nasdaq100 vadeli işlemleri %1 kayıpla 30.441,25, S&P 500 vadeli işlemleri %0,6 düşüşle 7.723,50 ve Dow Jones vadeli işlemleri 194 puan ya da %0,4 gerilemeyle 51.672 seviyesinde bulunuyor. Dün ABD piyasalarında da satış baskısı hâkimdi. S&P 500 58,61 puan ya da %0,8 kayıpla 7.706,03, Dow Jones 352,10 puan ya da %0,7 düşüşle 51.511,59 seviyesinden kapandı. Salı günü rekor kapanış gerçekleştiren Nasdaq Bileşik Endeksi ise 308,24 puan ya da %1,1 gerileyerek 26.936,04 puana indi.

Satışın temel nedeni tahvil piyasasındaki sert hareket. Dün açıklanan S&P Global öncü PMI verilerinde bileşik endeks 55,3'lük beklentinin belirgin şekilde üzerinde 58,4 ile Temmuz 2021'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. İmalat PMI 53,7'lik beklentiye karşı 57,0, hizmet PMI ise 55,8'lik beklentiye karşı 58,7 olarak gerçekleşti. Yeni siparişlerin güçlü seyri ve girdi ile satış fiyatlarındaki çok yıllık zirveler, Fed'in bu yıl bir faiz artırımına daha gidebileceği beklentisini destekledi. Zayıf talep gören 5 yıllık tahvil ihalesinin de etkisiyle 10 yıllık ABD tahvil faizi %5,11 ile 2007'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Bu sabah faizlerdeki yükseliş sürüyor; 10 yıllık faiz %5,15 seviyesine yükselirken 30 yıllık faiz Haziran 2004'ten bu yana görülmemiş %5,446 seviyesini test etti.

Petrol fiyatlarının yeniden yükselişe geçmesi de enflasyon endişelerini artırıyor. İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan'ın BM Genel Kurulu'nda ülkesinin teslim olmayacağını vurgulamasının ardından Brent petrol dün %3,9 yükselişle 103,08 dolardan kapanarak beş günlük düşüş serisini sonlandırdı. ABD ile İran arasındaki görüşmelerde somut bir ilerleme görülmemesiyle yükseliş bu sabah da sürüyor; Brent petrol %3,05 artışla 106,22 dolara, WTI ise %2,56 artışla 94,52 dolara çıktı. Böylece salı günü 100 doların altına inen Brent, kısa sürede yeniden bu seviyenin üzerine yerleşmiş oldu.

Günün en önemli gündem maddesi ise Başkan Trump ile ABD'ye gelen Çin Devlet Başkanı Xi Jinping arasında bugün yapılacak görüşme. Hazine Bakanı Scott Bessent, iki ülkenin ticaret ateşkesini iki ay daha uzatarak 10 Ocak'a kadar sürdürme konusunda anlaştığını açıkladı. Bu gelişmeyle birlikte görüşmede yapay zekâ alanındaki rekabet, İran'daki savaş ve kritik mineraller ana başlıklar olarak öne çıkıyor. Veri tarafında bugün haftalık işsizlik başvuruları ile ağustos ayı yeni konut satışları, bilanço tarafında ise Costco ve Darden Restaurants sonuçları takip edilecek.

Avrupa tarafında dün petrolün yeniden 100 doların üzerine çıkması ve yükselen tahvil faizleri beklentileri aşan PMI verilerinin önüne geçti; DAX %0,7 kayıpla 25.411 puandan kapandı. Almanya'dan bugün gelen veri ise olumlu. İfo iş dünyası güven endeksi eylülde 89,0'lık beklentinin üzerinde 89,9'a yükselerek üst üste beşinci kez artış kaydetti ve Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. DAX vadeli işlemleri 25.514 seviyesinde bulunuyor. Kısacası piyasalar, güçlü büyüme verilerinin enflasyon ve faiz artırım endişelerini beslediği ve tahvil faizlerinin çok yıllık zirvelere tırmandığı bir ortamda temkinli seyrini koruyor; Trump-Xi görüşmesinden gelecek mesajların kısa vadede yön belirleyici olabileceğini söyleyebiliriz.

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Nasdaq: Nasdaq'ta 23 Eylül'de 31.094 zirve seviyesinin test edilmesinin ardından gelen satışlar, kısa vadede yükseliş ivmesinin sorgulanmasına neden oluyor. Yakın dönemdeki güçlü yükselişin ardından yaşanan geri çekilme, satış baskısının belirginleştiğine işaret ediyor. Bu görünümde 30.000 seviyesi kısa vadeli teknik açıdan kritik destek konumunda bulunuyor. Endeksin bu seviyenin üzerinde kalması halinde zirve bölgesine yönelik yeniden toparlanma ve yükseliş denemeleri gündemde kalabilir. 30.000'in aşağı yönlü kırılması durumunda ise 29.000 seviyesi destek olarak izlenmeli.

S&P: S&P 500'de 22 Eylül'de 7.848 ile tüm zamanlar zirvesinin görülmesinin ardından gelen satışlar, kısa vadede zirve bölgesinde satış baskısının ön plana çıktığını gösteriyor. Yakın dönemde 7.750 seviyesinin üzerine çıkan endeksin zirve sonrası geri çekilmesiyle birlikte 7.708 seviyesindeki 22 günlük hareketli ortalama önemli bir destek olarak öne çıkıyor. Endeksin 7.708 üzerinde tutunması halinde 7.750 seviyesinin yeniden aşılması ve zirve bölgesine yönelik yeni bir hareket gündeme gelebilir. Buna karşılık 7.708 desteğinin aşağı yönlü kırılması 7.650-7.600 bölgesini gündeme getirecek.

Dow Jones: Dow Jones vadeli işlemleri 51.750-51.800 bandında seyrediyor. Teknik görünüm kısa vadede zayıf kalırken, fiyatın 20, 50, 100 ve 200 periyotluk hareketli ortalamaların altında bulunması satış baskısının sürdüğüne işaret ediyor. Yukarıda 52.100-52.200 ve 52.350-52.400 bölgeleri güçlü direnç konumunda. Aşağıda ise 51.650-51.700 ilk önemli destek olarak izlenebilir; bu bölgenin kırılması halinde 51.400-51.500 bandına doğru geri çekilme görülebilir. Temel tarafta petrol fiyatları ve ABD tahvil faizleri belirleyici olmaya devam ediyor. Jeopolitik risklerin yeniden artmasıyla petrol ve tahvil faizlerinde görülen yükseliş, sanayi ve finans ağırlıklı Dow üzerinde baskı oluşturuyor. Bu nedenle 52.100-52.400 bölgesi aşılmadıkça yükselişlerin tepki niteliğinde kalmasını bekliyoruz.

DAX: DAX vadeli işlemleri 25.500 bölgesinde işlem görürken, teknik görünüm kısa vadede negatif seyrediyor. Yukarı yönlü hareketlerde 25.600 ve 25.700-25.750 bandı direnç olarak takip edilebilir. Bu bölgenin aşılması görünümde toparlanmayı destekleyebilir. Aşağıda ise 25.400-25.450 ilk önemli destek konumunda bulunurken, kırılması halinde 25.250-25.300 bandına doğru satış baskısı artabilir. Temel görünümde küresel risk iştahı, enerji fiyatları ve tahvil faizleri öne çıkıyor. Petrol fiyatlarındaki gerileme Avrupa sanayi şirketlerini desteklese de yüksek tahvil faizleri ve ABD-İran hattındaki belirsizlikler temkinli fiyatlamaya neden oluyor. DAX'ta 25.700-25.750 bandı aşılmadıkça 25.400 desteğinin yeniden test edilme riski devam etmektedir.

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

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

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

✉ 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