

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Yapay Zeka Rallisi ve Petroldeki Gerilemenin Ardından Vadelilerde Dengelenme...

ABD endeks vadeli işlemleri haftanın ikinci işlem gününde yatay ile sınırlı pozitif arasında bir görünüm sergiliyor. Seans öncesinde Dow Jones vadeli işlemleri yaklaşık 200 puan ya da %0,4 artışla 52.666 ve S&P 500 vadeli işlemleri %0,1 yükselişle 7.837,50 seviyesinde bulunurken, Nasdaq100 vadeli işlemleri 30.764,50 seviyesinde yataya yakın seyreliyor. Dün ABD piyasalarında güçlü bir yükseliş yaşandı. S&P 500 %1,49 artışla 7.764,70 ve Dow Jones 366,19 puan ya da %0,71 yükselişle 52.048,83 seviyesinden kapanırken, Nasdaq Bileşik Endeksi %2,26 yükselişle 27.122,09 puana ulaşarak haziran ayından bu yana ilk rekor kapanışını gerçekleştirdi. S&P 500 ve Nasdaq100 açısından dünkü seans, ağustos başından bu yana en güçlü işlem günü oldu.

Son bültenimizden bu yana tablo belirgin şekilde değişti. Fed'in 16 Eylül'deki faiz artırımının ardından sert satışla kapanan endeksler, haftanın geri kalanında toparlanma çabası gösterdi. Buna karşın haftalık bazda Dow Jones %1,7 kayıpla mart ayından bu yana en kötü haftasını geride bırakırken S&P 500 %0,1 geriledi; haftayı artıda kapatan tek endeks %0,7 yükselişle Nasdaq oldu. Para politikası tarafında Japonya Merkez Bankası da 18 Eylül'de politika faizini 25 baz puan artırarak %1,25'e yükseltti ve faizi 1995'ten bu yana en yüksek seviyeye taşıdı. Kararın iki üyenin muhalefet şerhiyle 7'ye karşı 2 oyla alınması ilave sıkılaşmanın zamanlamasına ilişkin belirsizliği artırdı ve yenin değer kaybetmesine yol açtı. Böylece Fed, ECB ve Japonya Merkez Bankası'nın son iki hafta içinde faiz artırımına gittiği küresel bir sıkılaşma tablosu oluşmuş durumda.

Dünkü yükselişin arkasında yapay zeka hisselerine yönelik güçlü talep ve ABD-Çin ilişkilerindeki olumlu hava bulunuyor. Intel %12, AMD yaklaşık %10 yükselirken AMD'nin piyasa değeri 1 trilyon dolara ulaştı; Qualcomm da %9'un üzerinde değer kazandı. Muse adlı yapay zeka asistanı uygulamasının App Store'da ilk sıraya yükselmesiyle Meta %11 primlendi. Başkan Trump ile Çin Devlet Başkanı Şi Cinping arasında bu hafta yapılacak zirve öncesinde tamamlanan ön görüşmeleri Hazine Bakanı Scott Bessent'in "çok başarılı" olarak nitelendirmesi, iki ülke arasında yapay zeka alanında iş birliğine yönelik beklentileri destekledi.

Enerji tarafında petrol fiyatlarındaki geri çekilme sürüyor. İran'ın, ABD'nin askeri baskıyı azaltması ve İran limanlarına yönelik ablukayı kaldırması şartıyla Hürmüz Boğazı'nı bir hafta içinde yeniden açmaya hazır olduğunun bildirilmesi ve Saudi Aramco'nun Doğu-Batı boru hattını düşük kapasiteyle yeniden devreye alması arz endişelerini hafifletti. Brent petrol %2,64 düşüşle 97,69 dolara gerileyerek 9 Eylül'den bu yana ilk kez 100 doların altına inerken, WTI %3,20 kayıpla 89,41 dolar seviyesine geriledi. Bununla birlikte İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan'ın BM Genel Kurulu kapsamında Başkan Trump ile görüşmeyeceğinin bildirilmesi, diplomatik sürecin arabulucular üzerinden yürümeye devam edeceğine işaret ediyor.

Avrupa tarafında ise güne hafif satıcıyla başladı; Stoxx 600 endeksi ilk işlemlerde %0,1 gerilerken ana borsalar arasında en belirgin kaybı DAX yaşadı. Ekonomistlerin ECB'nin bir sonraki faiz artırımını aralık ayına bırakmasını beklediği bir ortamda DAX vadeli işlemleri 25.874 seviyesinde bulunuyor. ABD tarafında bu hafta veri takvimi görece sakin; bugün KB Home ve AutoZone sonuçları takip edilecek. Kısacası piyasalar, yapay zeka temasındaki güçlü ivme ve petroldeki gevşemenin desteği ile küresel merkez bankalarının sıkılaşma yönündeki duruşu arasında denge arıyor; hafta içinde Trump-Şi zirvesi ve İran ile yürütülen diplomatik temasların yön belirleyici olabileceğini söyleyebiliriz.

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Nasdaq: Nasdaq 100 vadeli işlemleri, salı günü öğleden sonra 30.800 puan civarında sınırlı pozitif seyreliyor. Endeks, 21 Eylül Pazartesi günü yapay zeka ve yarı iletken hisselerindeki güçlü alımların etkisiyle yüzde 2,83 yükselerek 30.482,35 puandan günü tamamladı. Petrol fiyatlarındaki düşüş ve tahvil getirilerindeki gerileme de teknoloji hisselerini desteklerken, Fed politikası ve ABD-Çin ticaret gündemi izlenmeye devam ediyor. Teknik açıdan 30.915 seviyesi direnç olarak takip edilirken, bu seviyenin aşılması halinde 30.975 gündeme gelebilir. Olası geri çekilmelerde 30.330 ve 29.950 seviyeleri destek olarak izlenebilir. Yapay zeka ve yarı iletken hisselerindeki oynaklık, endeksin kısa vadeli hareketlerinde etkili olmaya devam ediyor.

S&P: S&P 500 vadeli işlemleri, salı günü öğleden sonra ABD borsalarının açılışı öncesinde hafif pozitif seyrederken 7.835 puan civarında işlem görüyor. Endeks, 21 Eylül Pazartesi günü yüzde 1,49 yükselerek 7.764,70 puandan kapanmıştı. Yükselişte yapay zeka ve teknoloji hisselerindeki güçlü alımların yanı sıra petrol fiyatlarındaki düşüş ve ABD tahvil getirilerindeki gerileme etkili oldu. Geçtiğimiz hafta Fed'in politika faizini 25 baz puan artırması beklentiler doğrultusunda gerçekleşirken, piyasaların odağında bu hafta Trump-Xi görüşmesi ve ABD-Çin ticaret ilişkilerindeki gelişmeler bulunuyor. Teknik açıdan 7.850 seviyesi direnç olarak öne çıkıyor. Bu seviyenin aşılması halinde 8.000 puan takip edilebilir. Geri çekilmelerde ise 7.750 ve 7.700 seviyeleri destek konumunda bulunuyor.

Dow Jones: Dow Jones vadeli işlemlerinde 52.950 seviyesi kısa vadeli direnç bölgesi olarak öne çıkıyor. Endeksin bu seviyeyi aşmadığı senaryolarda 52.380 ve 52.366 seviyeleri ilk destekler olarak takip edilebilir. Yukarı yönlü hareketlerde ise 52.950 seviyesinin aşılması durumunda 53.050 ve 53.220 seviyeleri izlenebilir.

DAX: DAX vadeli işlemlerinde son iki işlem gününde yukarı yönlü hareketlilik devam ediyor. Olası aşağı yönlü hareketlerde 25.800 seviyesi ilk destek olarak takip edilebilir. Bu bölgenin altında 25.620 seviyesine doğru geri çekilme yaşanabilir. Yukarı yönlü hareketlerde ise 25.950 seviyesi direnç konumunda öne çıkıyor. Teknik göstergelerin genel görünümü pozitif tarafta kalırken, kısa vadeli bazı osilatörlerin aşırı alım bölgesine yaklaşması nedeniyle 25.810 üzerindeki kalıcılık yükseliş hareketinin devamı açısından önemli olacaktır.

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 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