FOREX ENDEKS

Nvidia Kaynaklı Baskı Teknoloji Hisselerini Zayıflatıyor, Avrupa'da Siemens Desteği Öne Çıkıyor...

ABD endeks vadeli işlemleri haftanın dördüncü işlem gününde teknoloji hisseleri öncülüğünde satıcılı bir görünüm sergiliyor. Aralık vadeli Nasdaq-100 kontratı gün içinde 28.200-28.300 bölgesinde ve önceki uzlaşma fiyatının altında seyrederken S&P 500 vadeli işlemleri 7.600-7.620 bandında, Dow Jones vadeli işlemleri ise 52.550-52.650 çevresinde yataya yakın işlem görüyor. Endeksler arasındaki ayrışmada Nvidia'ya ilişkin yönetim belirsizliği haberleri ve yapay zekâ hisselerindeki oynaklık etkili oluyor. Dün ise ABD piyasalarında toparlanma eğilimi öne çıkmış; S&P 500 %1,3 artışla 7.619,38, Nasdaq Bileşik %1,6 yükselişle 25.466,19 ve Dow Jones %0,5 değer kazancıyla 52.486,49 seviyesinden kapanmıştı. Bugünkü fiyatlamalar, geçen haftaki sert satışın ardından gelen tepki alımlarının henüz kalıcı bir güven artışına dönüşmediğini gösteriyor.

Şirketler tarafında Nvidia'nın üst yönetimine ilişkin haber akışı, yarı iletken ve yapay zekâ altyapısına duyarlı hisselerde satış baskısını artırıyor. Piyasa öncesi işlemlerde Nvidia hisselerinde sert kayıplar görülmesi, şirketin geniş teknoloji ekosistemi içindeki ağırlığı nedeniyle Nasdaq üzerinde belirgin etki yaratıyor. Buna karşılık dün CoreWeave'in beklentileri aşan sonuçlarının ardından yapay zekâ bağlantılı bazı hisselerde güçlü alımlar izlenmişti. Bugün ABD seansı kapanışı sonrasında açıklanacak Cisco ve Applied Materials finansal sonuçları önemini koruyor. Özellikle veri merkezi talebi, yarı iletken ekipman siparişleri, şirketlerin yapay zekâ altyapısına yönelik yatırım harcamaları ve gelecek çeyreğe ilişkin öngörüler teknoloji hisselerinde fiyatlamayı belirleyebilir. Yüksek yatırım maliyetleri ile büyüme beklentileri arasındaki dengenin bozulması durumunda sektörde oynaklığın artması mümkün görünüyor.

Makroekonomik tarafta salı günü açıklanan ABD ekim ayı tüketici fiyat endeksinin aylık %0,4 ile %0,3 seviyesindeki beklentinin üzerinde gelmesi, Fed'in aralık ayı toplantısına yönelik sıkı para politikası fiyatlamalarını güçlendirdi. Çekirdek tüketici fiyatları aylık %0,3 arttı. Bugün açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları 200 bin kişiyle 195 bin civarındaki piyasa beklentisini aşarken önceki haftanın revize edilen 191 bin seviyesinin üzerinde gerçekleşti. Bununla birlikte başvuruların tarihsel olarak düşük düzeylerde kalması, istihdam piyasasında hızlı bir bozulma sinyali vermiyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinin %5 civarında seyretmesi büyüme hisseleri açısından değerleme baskısını canlı tutuyor. Yarın yayımlanacak ekim ayı üretici fiyat endeksi ve Fed yetkililerinin konuşmaları, aralık toplantısındaki olası faiz artırımının boyutuna ilişkin beklentiler açısından yakından izlenecek.

Emtia ve jeopolitik tarafta petrol fiyatları ABD-İran hattındaki açıklamalara duyarlı seyrini sürdürüyor. Hürmüz Boğazı çevresindeki sevkiyat riskleri fiyatları yukarı yönlü etkileyebilirken diplomatik temaslara ilişkin haberler gün içindeki yükselişleri sınırlayabiliyor. WTI petrolün 85-87 dolar çevresindeki dalgalanması, enerji maliyetlerinin enflasyon görünümüne etkisinin sürdüğünü gösteriyor. Avrupa piyasaları ise ABD'deki teknoloji satışlarından ayrışıyor. DAX yaklaşık %1 yükselirken Aralık vadeli kontrat 26.900-27.000 bölgesine yaklaştı. Siemens'in mali yılın dördüncü çeyreğinde siparişlerini %58, gelirlerini %11 ve net kârını %32 artırması Alman sanayi hisselerini destekliyor. Avrupa genelinde Stoxx 600 endeksi de rekor seviyelere yakın seyrederken teknoloji hisselerindeki zayıflığa karşı sanayi ve savunmacı sektörler daha olumlu ayrışıyor.

Kısacası bugün ABD ve Avrupa endeksleri arasında belirgin bir ayrışma izliyoruz. ABD'de Nvidia haberleri, yapay zekâ harcamalarının sürdürülebilirliği ve yüksek tahvil faizleri Nasdaq üzerinde baskı yaratırken Dow Jones daha dirençli kalıyor. Avrupa'da Siemens bilançosunun desteğiyle DAX yükselişini koruyor. Yarınki ABD üretici enflasyonu ile bugün açıklanacak Cisco ve Applied Materials bilançolarının hem Fed beklentileri hem de teknoloji hisselerindeki kısa vadeli yön açısından belirleyici olmasını bekleyebiliriz.

FOREX ENDEKS

Nasdaq: Nasdaq-100 vadeli kontratı dün yaşanan toparlanmanın ardından bugün 28.200-28.300 bandında yeniden satış baskısıyla karşılaşıyor. Endeksin yaklaşık 29.700 seviyesindeki 50 günlük ortalamasının altında kalması orta vadeli zayıflığın sürdüğüne işaret ederken 28.150-28.200 civarındaki 200 günlük ortalama bölgesi kısa vadede kritik eşik olarak öne çıkıyor. Yukarı yönlü hareketlerde 28.350-28.500 bandı ilk güçlü direnç alanı; bu bölgenin aşılması halinde dünkü zirveye yakın 28.700 ve ardından 29.000 seviyeleri izlenebilir. Aşağı yönlü hareketlerde 28.150-28.100 bölgesi ilk destek olarak takip edilebilir. Bu alanın kaybedilmesi durumunda 27.850 ve ardından 27.500 bölgelerine doğru geri çekilme riski artabilir. Mevcut görünümde 28.500 üzerinde kalıcılık sağlanmadıkça yükselişleri güçlü bir trend dönüşümünden ziyade tepki hareketi olarak değerlendirmek daha uygun görünüyor.

S&P: S&P 500 vadeli işlemleri yaklaşık 7.610-7.620 bandında yataya yakın hafif negatif seyrediyor. Endeksin yaklaşık 7.700 civarındaki 50 günlük ortalamanın altında kalmasına karşılık 7.370 bölgesindeki 200 günlük ortalamanın üzerinde bulunması, kısa vadeli toparlanma arayışı ile ana trend arasındaki ayrışmaya işaret ediyor. Yukarı yönlü hareketlerde 7.640-7.670 bandı ilk önemli direnç bölgesi olarak takip edilebilir. Bu bölgenin aşılması halinde 7.700-7.715 bandına doğru alan oluşabilir. Aşağı yönlü hareketlerde 7.600 ve ardından 7.550-7.570 bandı ilk destek konumunda bulunuyor; bu alanın kırılması durumunda 7.500 bölgesi yeniden gündeme gelebilir. Geçen haftaki sert satışın ardından fiyat dalgalanmaları geniş kaldığından, 7.670 üzerindeki kapanışlar görülmeden kısa vadeli teknik görünümde kalıcı bir güçlenmeden söz etmek zor.

DJI: Dow Jones vadeli kontratı yaklaşık 52.600 çevresindeki fiyatlamasıyla diğer büyük ABD endekslerine göre daha dirençli bir görünüm sergiliyor. Fiyatın yaklaşık 52.200 seviyesindeki 50 günlük ve 50.900 seviyesindeki 200 günlük ortalamaların üzerinde kalması ana teknik yapıyı destekliyor. Bununla birlikte 52.700-52.800 bölgesinin son günlerde satışlarla karşılaşılması bu alanı ilk güçlü direnç haline getiriyor. Bu bandın üzerinde kalıcılık sağlanırsa psikolojik 53.000 seviyesi ve ardından 53.250 bölgesi takip edilebilir. Aşağı yönde 52.450-52.500 bandı ilk destek olarak öne çıkarken, bu bölgenin kaybedilmesi durumunda 52.200-52.250 bölgesine doğru geri çekilme görülebilir. Endekste 52.200 üzerinde tutunma korunduğu sürece genel görünüm görece olumlu; ancak 52.800 aşılmadan yükselişin hız kazanması güç olabilir.

DAX: DAX vadeli işlemleri bugün 26.900-27.000 bölgesine yönelerek son günlerdeki yükselişini sürdürüyor. Endeksin kısa ve orta vadeli hareketli ortalamaların üzerinde seyretmesi teknik görünümü desteklerken yaklaşık 27.000 seviyesi psikolojik ve teknik açıdan ilk önemli direnç olarak izlenebilir. Bu seviyenin aşılması ve üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 27.100-27.150 bandı ve devamında 27.300 bölgesi gündeme gelebilir. Aşağı yönlü hareketlerde 26.800-26.750 bandı ilk destek alanı konumunda bulunuyor. Bu bölgenin altında 26.600 ve 26.450 seviyelerine doğru geri çekilme görülebilir. Yükselişin son günlerde hız kazanması kısa vadeli kâr realizasyonu olasılığını artırsa da 26.600 üzerinde kalındığı sürece ana teknik yapıda belirgin bir bozulmadan söz etmek zor. Bu nedenle 27.000 çevresindeki fiyatlamalar yön açısından takip edilebilir.

FOREX ENDEKS

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 dayanılarak 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.

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

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-Üretim, Perakende, GYO, İnşaat, Sigorta

Sena ÇOBAN
Araştırma Uzman Yardımcısı
senacoban@integralyatirim.com.tr
0212 329 3286
SORUMLU OLDUĞU SEKTÖRLER
Enerji - Dağıtım, İlaç - Sağlık, Teknoloji, Gıda

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, Petrokimya, Telekom, Havacılık

www.integralyatirim.com.tr