

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Teknoloji Bilançoları Satış Getirdi, Petrol ve Güçlü İş Gücü Verileri Risk İştahını Baskılıyor...

ABD endekslerinde haftanın dördüncü işlem gününde satış baskısı öne çıkıyor. Dün SpaceX ve bazı teknoloji hisselerindeki güçlü performansın desteğiyle yükselen endeksler bugün yönünü aşağı çevirdi. ABD piyasalarının açılışında Dow Jones yaklaşık %0,5, S&P 500 %0,9 ve Nasdaq Bileşik endeksi %1,5 gerilerken teknoloji ve yarı iletken hisselerindeki kayıplar dikkat çekiyor. Özellikle Meta, Tesla ve Lam Research bilançolarının ardından oluşan satışlar Nasdaq tarafında baskıyı artırıyor. Asya piyasalarındaki zayıf görünüm ve yüksek enerji fiyatları da küresel risk iştahını sınırlayan unsurlar arasında yer alıyor.

Makroekonomik tarafta bugün açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları 194 bin ile 200 bin seviyesindeki piyasa beklentisinin altında gerçekleşti ve temmuz ayından bu yana en düşük seviyeye indi. Dört haftalık ortalamanın da 197 bin 750 seviyesine gerilemesi ABD iş gücü piyasasında işten çıkarmaların halen sınırlı olduğuna işaret ediyor. Güçlü iş gücü görünümü, yüksek enflasyon ve enerji maliyetleriyle birlikte değerlendirildiğinde Fed'in faizleri hızlı biçimde gevşetmesine yönelik beklentileri sınırlıyor. 27-28 Ekim'deki Fed toplantısı öncesinde piyasalarda faizin sabit tutulması ana senaryo olmaya devam ederken, aralık ayına yönelik faiz artırımı beklentileri korunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi de %5,1'in üzerinde kalmaya devam ediyor.

Bilanço tarafında dün akşam açıklanan büyük teknoloji şirketlerinin sonuçları piyasa fiyatlamalarının merkezinde bulunuyor. Meta güçlü gelir büyümesi açıklamasına rağmen yüksek giderlerin kârlılık üzerindeki etkisi nedeniyle satış baskısıyla karşılaşırken Tesla hisseleri, beklentilerin üzerinde gelen kâra rağmen batarya tedarikindeki sınırlamalar ve araç fiyatlarıyla ilgili temkinli mesajlar sonrasında geriliyor. Lam Research tarafında ise ileriye dönük görünümün beklentileri karşılamaması yarı iletken hisselerinde satışları hızlandırdı. Bugün Procter & Gamble, Lockheed Martin, Blackstone, Comcast ve Honeywell gibi şirketlerin sonuçları takip edilirken piyasa kapanışı sonrasında Western Digital bilançosu özellikle teknoloji ve veri depolama hisseleri açısından önemli olacaktır.

Petrol tarafında yukarı yönlü hareket yeniden güç kazanmış durumda. WTI petrol 99 dolar çevresine yükselirken Brent petrol 111 doların üzerinde işlem görüyor. Enerji fiyatlarındaki yükseliş, jeopolitik risk priminin yüksek kalması ve arz görünümüne ilişkin belirsizliklerin devam etmesiyle destekleniyor. Petrolün yeniden güçlü bir yükseliş göstermesi enflasyon beklentileri üzerinden tahvil faizlerini yukarıda tutarken, özellikle büyüme ve teknoloji hisseleri açısından değerlendirme baskısını artırıyor. Enerji maliyetlerinin yüksek kalmaya devam etmesi Fed'in para politikasında temkinli duruşunu sürdürmesine neden olabilecek önemli risk unsurlarından biri olmaya devam ediyor.

Avrupa tarafında da küresel riskten kaçış eğiliminin etkileri görülüyor. DAX dün %1'in üzerinde yükselişle 25.645 seviyesinde kapanmasının ardından bugün 25.500 çevresine geri çekilmiş durumda. Yüksek petrol fiyatları, ABD tahvil faizlerindeki yüksek seyir ve teknoloji hisselerinde küresel çapta görülen satışlar Avrupa endekslerinin yukarı yönlü hareketini sınırlıyor. Bununla birlikte DAX'ın orta vadeli hareketli ortalamalarının üzerinde kalması ana trend açısından destekleyici olmaya devam ederken, kısa vadede 25.600-25.700 bölgesinin yeniden aşılması toparlanmanın devamı açısından önemli olacaktır.

Kısacası piyasalar bugün teknoloji bilançoları sonrasında artan satış baskısı, güçlü ABD iş gücü verileri ve yükselen petrol fiyatları arasında yön arıyor. Dün görülen güçlü yükselişin ardından gelen satışlar özellikle Nasdaq tarafında belirginleşirken Dow Jones daha sınırlı kayıpla görece dirençli kalıyor. Fed toplantısına bir haftadan az süre kalmış olması ve tahvil faizlerinin %5'in üzerinde seyretmesi nedeniyle kısa vadede volatilitenin yüksek kalması beklenebilir. Yarın açıklanacak öncü PMI verileri ve tüketici güveni göstergeleri de ekonomik aktivite ile enflasyon beklentileri açısından yakından takip edilecektir.

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Nasdaq: Nasdaq-100 vadeli işlemlerinde satış baskısı belirginleşirken kontrat 29.500 çevresine geri çekilmiş durumda. Fiyatın kısa vadeli 20 ve 50 periyotluk hareketli ortalamaların altına sarkması, gün içi teknik görünümün zayıfladığına işaret ediyor. Aşağı yönlü hareketlerde 29.450-29.500 bandı ilk güçlü destek bölgesi olarak takip edilebilir. Bu bölgenin kaybedilmesi halinde 29.250-29.300 bandına doğru geri çekilme riski artabilir. Yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise 29.750-29.850 bölgesi ilk önemli direnç alanı; bu bandın üzerinde 30.000-30.150 bölgesi gündeme gelebilir. Özellikle 200 periyotluk ortalamanın 30.150-30.250 bölgesinde bulunması nedeniyle bu alan aşılmadan teknik görünümde kalıcı bir güçlenmeden söz etmek zor.

S&P: S&P 500 vadeli işlemleri dünki yükselişin ardından 7.700-7.750 bölgesine doğru geri çekiliyor. Kısa vadeli hareketli ortalamaların 7.760-7.790 bandında yoğunlaşması bu alanı ilk önemli direnç bölgesi haline getiriyor. Endeksin yeniden bu bandın üzerine çıkması durumunda 7.800-7.825 bölgesine doğru toparlanma görülebilir. Aşağı tarafta 7.680-7.700 bandı ilk güçlü destek olarak izlenebilir; bu bölgenin altında 7.640-7.650 seviyelerine doğru satış baskısının genişlemesi mümkün. Mevcut görünümde kısa vadeli momentum zayıflamış olsa da 7.640 bölgesi üzerinde kalındığı sürece orta vadeli yükseliş yapısında belirgin bir bozulmadan söz etmek için erken görünüyor.

DJI: Dow Jones tarafında satışlar teknoloji endekslerine kıyasla daha sınırlı kalırken endeks 52.550-52.650 bölgesinde seyreliyor. Dünkü güçlü yükseliş sonrasında gelen geri çekilmeye rağmen fiyatın 20 ve 50 periyotluk hareketli ortalamaların üzerinde kalması orta vadeli teknik yapının halen görece güçlü olduğuna işaret ediyor. Aşağı yönlü hareketlerde 52.400-52.450 bandı ilk önemli destek bölgesi olarak takip edilebilir. Bu alanın altında 52.200-52.250 bandına doğru geri çekilme riski artabilir. Yukarı yönlü hareketlerde 52.700-52.800 bandı ilk direnç alanı olarak öne çıkarken, bu bölgenin aşılması halinde 53.000-53.100 seviyeleri yeniden gündeme gelebilir. Kısa vadede satış baskısı bulunsa da 52.200 üzerinde kalındığı sürece Dow Jones'taki ana yükseliş eğilimi korunabilir.

DAX: DAX tarafında dünki güçlü yükselişin ardından bugün kâr satışları görülüyor ve endeks 25.500 çevresinde işlem görüyor. Fiyatın 10 periyotluk hareketli ortalama çevresine geri çekilmesine karşın 20, 50, 100 ve 200 periyotluk ortalamaların üzerinde kalması orta vadeli teknik görünümün halen pozitif olduğuna işaret ediyor. Aşağı yönlü hareketlerde 25.450-25.500 bandı ilk destek bölgesi olarak izlenebilir. Bu bölgenin altında 25.350-25.400 bandı daha güçlü destek konumunda bulunuyor. Yukarı yönlü hareketlerde ise 25.600-25.650 bandı ilk önemli direnç alanı. Bu bölgenin aşılması halinde 25.700-25.750 seviyelerine doğru yükselişin devamı mümkün olabilir. 25.350 bölgesi üzerinde kalındığı sürece mevcut geri çekilmenin ana trend içerisinde düzeltme niteliğinde kalması beklenebilir.

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-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

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