

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Fed'den Temkinli Mesajlar, DJI ve DAX'ta Toparlanma; Teknoloji Tarafında Ayrışma...

ABD endeks vadeli işlemleri haftanın son işlem gününde genel olarak pozitif bir görünüm sergiliyor. S&P 500 vadeli işlemleri yaklaşık %0,2, Dow Jones vadeli işlemleri %0,4 yükselirken Nasdaq-100 vadeli işlemleri hafif negatif seyreliyor. Dün Dow Jones %1,1 ve S&P 500 %0,3 yükselirken Nasdaq Bileşik endeksi günü yataya yakın tamamladı. Bugünkü ayrışmada finans ve daha defansif sektörlerle yönelik talep Dow Jones'u desteklerken, yapay zeka ve yarı iletken hisselerinde hafta boyunca görülen dalgalanma Nasdaq tarafındaki yükselişi sınırlıyor. Nvidia yataya yakın seyrederken Broadcom ve AMD'de piyasa öncesi satışlar dikkat çekiyor. Tesla ise yeni Roadster duyurusunun ardından %3'ün üzerinde değer kazanıyor.

Makroekonomik tarafta bu hafta açıklanan enflasyon verileri Fed açısından temkinli görünümün devam ettiğine işaret ediyor. Eylül ayında ABD tüketici fiyatları aylık %0,6 ve yıllık %3,7 artarken çekirdek enflasyon yıllık %2,6 seviyesine yükseldi. Üretici fiyatları tarafında ise aylık artış %1,3 ile Mart 2022'den bu yana en yüksek seviyeye çıkarken yıllık üretici enflasyonu %6,3'e ulaştı. Dün açıklanan perakende satışların eylül ayında %0,8 artarak beklentileri aşması da ekonomik aktivitenin güçlü kaldığını gösterdi. Güçlü talep ile yükselen fiyat baskılarının bir arada bulunması, Fed'in önümüzdeki toplantılarda faiz konusunda aceleci davranmasını zorlaştırıyor.

Fed Başkanı Kevin Warsh bugün Bangkok'taki IMF ve Dünya Bankası toplantılarında yaptığı açıklamalarda fiyat istikrarının temel öncelik olmaya devam ettiğini vurgularken ekim ve aralık toplantıları için önceden yönlendirme vermedi. Warsh ayrıca yapay zekanın uzun vadede ABD ve küresel ekonomi için önemli bir verimlilik artışı yaratabileceğini belirtti. Bununla birlikte yapay zeka yatırımlarının kısa vadede talebi ve harcamaları artırarak enflasyonist baskılara katkıda bulunabileceğine dikkat çekti. ABD 10 yıllık tahvil faizi yaklaşık %5,11 seviyesinde ve yüksek faiz ortamı teknoloji hisselerinin değerlemeleri açısından baskı unsuru olmaya devam ediyor.

Bilanço sezonunda finans sektörü güçlü görünümünü koruyor. Bugün Travelers, Truist Financial, M&T Bank, Citizens Financial ve Regions Financial gibi şirketlerin sonuçları takip ediliyor. Açıklanan ilk sonuçlarda Truist ve M&T Bank hisse başına kar tarafında beklentileri aşarken Regions Financial da tahminlerin üzerinde kar açıkladı. Büyük bankaların hafta boyunca genel olarak güçlü sonuçlar açıklaması Dow Jones tarafındaki görece dirençli görünümü destekliyor. Buna karşın teknoloji hisselerinde yapay zeka yatırımlarının finansmanı ve yüksek borçlanma maliyetleri konusundaki soru işaretleri devam ediyor.

Petrol tarafında yüksek fiyatlamalar piyasa açısından önemli risk unsurlarından biri olmayı sürdürüyor. Brent petrol yaklaşık 106 dolar, WTI ise 98 dolar civarında işlem görüyor. ABD ile İran arasında savaşı sona erdirecek bir anlaşmaya henüz ulaşılamaması ve Hürmüz Boğazı üzerinden petrol akışına ilişkin belirsizlikler fiyatlarda jeopolitik risk priminin korunmasına neden oluyor. Petrolün üç haneli seviyelerde kalması enflasyon beklentilerini yukarıda tutarken, tahvil faizlerinin yüksek seyretmesine de katkı sağlıyor. Avrupa tarafında ise DAX yaklaşık %1 yükselişle 25.650 bölgesine yaklaşarak günün güçlü endekslerinden biri olarak öne çıkıyor.

Kısacası piyasalar haftanın son işlem gününde banka bilançolarından ve Fed Başkanı Warsh'ın yapay zekanın uzun vadeli ekonomik etkilerine ilişkin olumlu değerlendirmelerinden destek buluyor. Bununla birlikte yüksek petrol fiyatları, son enflasyon verilerinin güçlü seyri ve ABD tahvil faizlerinin %5'in üzerinde kalması risk iştahının önündeki başlıca sınırlayıcılar. Dow Jones ve DAX tarafındaki toparlanma daha güçlü görünürken Nasdaq'ta teknoloji hisselerine ilişkin değerlendirme ve finansman endişeleri nedeniyle daha temkinli bir fiyatlama izleniyor.

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Nasdaq: Nasdaq-100 vadeli işlemleri 30.000-30.100 bölgesinde seyrediyor. Endeks kısa vadede 20 periyotluk hareketli ortalamının bulunduğu 30.080-30.100 bölgesinin üzerinde kalmaya çalışırken, 50 periyotluk ortalamanın yoğunlaştığı 30.150-30.200 bandı ilk önemli direnç alanı olarak öne çıkıyor. Bu bölgenin aşılması halinde 30.250 ve ardından 30.400-30.500 bandına doğru toparlanma görülebilir. Aşağı yönlü hareketlerde 30.050-30.100 bölgesi ilk destek, 29.950-30.000 bandı ise daha güçlü destek olarak takip edilebilir. Kısa vadeli göstergelerde toparlanma görülse de 100 ve 200 periyotluk ortalamaların halen fiyatın üzerinde bulunması nedeniyle orta vadeli teknik görünümde tam bir güçlenmeden söz etmek için erken görünüyor.

S&P: S&P 500 vadeli işlemleri 7.800 bölgesinde işlem görüyor. Endeksin 20 ve 50 periyotluk hareketli ortalamalarının bulunduğu 7.780-7.795 bandının üzerinde kalması kısa vadeli görünümü destekliyor. Buna karşın 100 ve 200 periyotluk ortalamaların yoğunlaştığı 7.810-7.835 bölgesi yukarı yönlü hareketlerde önemli direnç alanı oluşturuyor. Bu bandın üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 7.875-7.900 bölgesi yeniden hedeflenebilir. Aşağı tarafta 7.780 ilk güçlü destek olarak izlenebilir; bu seviyenin kaybedilmesi durumunda 7.740-7.760 bandına doğru geri çekilme riski artabilir.

Dow Jones: Dow Jones vadeli işlemleri 52.400-52.500 bölgesinde pozitif seyrediyor ve kısa vadeli teknik görünüm son günlerde belirgin şekilde güçlenmiş durumda. Endeks 20 periyotluk hareketli ortalamasının bulunduğu 52.400-52.450 bölgesinin üzerinde kalırken, 50 ve 100 periyotluk ortalamaların yaklaşık 52.100-52.250 bandında bulunması aşağı tarafta güçlü bir destek alanı oluşturuyor. Yukarı yönlü hareketlerde 52.650-52.700 bandı ilk önemli direnç olarak takip edilebilir. Bu bölgenin aşılması durumunda 52.850 ve psikolojik 53.000 seviyesi gündeme gelebilir. Olası geri çekilmelerde 52.400-52.450 bandı ilk destek; bu bölgenin altında ise 52.100-52.250 alanı daha güçlü destek olarak izlenebilir. Momentum göstergelerinin pozitif bölgede bulunması yükseliş eğilimini desteklerken, kısa vadeli aşırı alım sinyalleri gün içi kar realizasyonu riskini artırıyor.

DAX: DAX tarafında güçlü toparlanma devam ediyor. Fiyatın 20, 50, 100 ve 200 periyotluk hareketli ortalamaların üzerinde bulunması kısa ve orta vadeli teknik görünümü destekliyor. Yukarı yönlü hareketlerde 25.800 bandı ilk önemli direnç alanı olarak takip edilebilir. Bu bölgenin aşılması halinde 25.900 ve ardından 26.000 seviyesi gündeme gelebilir. Aşağı yönlü hareketlerde 25.550-25.600 bandı ilk güçlü destek konumunda. Bu alanın altında 25.400-25.450 bölgesine doğru geri çekilme görülebilir. Teknik göstergelerde güçlü alım sinyalleri devam etmekle birlikte bazı kısa vadeli osilatörlerin aşırı alım bölgesine yaklaşması nedeniyle 25.800 çevresinde kar realizasyonları görülebilir.

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, Havacılıkwww.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