FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Nvidia Bilançosu Öncesi Teknoloji Satışları Sürüyor, Piyasa Aralıkta Fed'den Faiz Artırımı Bekliyor...

ABD'de geçen hafta Nvidia'daki yönetim kriziyle hız kazanan yapay zeka hisselerindeki satış baskısının ardından endeks vadelileri bugün şirketin bilanço açıklaması öncesinde ekside işlem görüyor. Sabah saatleri itibarıyla Dow Jones vadelileri %0,45, S&P 500 ve Nasdaq-100 vadelileri ise %0,34 düşüş gösteriyordu. Aralık vadeli kontratlarda öğle saatleri itibarıyla Nasdaq100 27.166,50, S&P 500 7.410,50, Dow Jones 51.439 seviyesinde bulunuyor. Perşembe günü Jensen Huang'ın CEO'luktan istifa etmesiyle açılışta yaklaşık %14 değer kaybeden Nvidia günü %4,3 düşüşle tamamladı; S&P 500 %0,4 kayıpla 7.592,40, Dow Jones %0,4 düşüşle 52.297,09, Nasdaq Bileşik %0,4 gerilemeyle 25.366,09 puandan kapandı. Cuma günü S&P 500 %0,4 düşüşle 7.561,67 puana gerilerken Nasdaq Bileşik %0,9 değer kaybetti, Dow Jones ise %0,1 artışla 52.347,55 puana yükseldi. Pazartesi günü ise satışlar derinleşti; üst üste üçüncü gününde de düşen S&P 500 %1,9 kayıpla 7.416,59, Dow Jones %1,4 düşüşle 51.608,17, Nasdaq Bileşik %2,5 gerilemeyle 24.509,76 puandan kapandı.

Satışların merkezinde yapay zeka hisseleri bulunuyor. Pazartesi günü endekslere en fazla yük olan Nvidia %4,1 değer kaybederken Huang'ı kapsayan skandalın ardından şirketin piyasa değerindeki kayıp 735 milyar dolara ulaştı; AMD %5,6, CoreWeave %6,1, Broadcom %3,9 geriledi. Yapay zeka hisselerinde balon endişesi, Demokratların ara seçim kazanımlarının yeni veri merkezi inşaatlarını sınırlayabileceği kaygısı ve ABD yönetiminin gelişmiş çiplere ve sunuculara uzaktan erişimi kısıtlayan yeni kuralları baskıyı artırdı. Bugün işlem öncesinde Nvidia'nın Intel'deki payını %25 azaltmasının ardından Intel %3,3 düşüş gösterdi. Nvidia bu akşam ABD seansının kapanışının ardından Huang'sız ilk bilançosunu açıklayacak ve analist görüşmesini geçici CEO Colette Kress yönetecek; yatırımcılar marjlara ve büyük bulut şirketlerinin yatırım harcamalarının satış büyümesini ne kadar süre destekleyebileceğine odaklanıyor. Home Depot üçüncü çeyrekte satışlarını %4,9 artışla 43,4 milyar dolara çıkarırken karşılaştırılabilir satışları %2,2 arttı. Anthropic'in halka arzının ise çarşamba günü fiyatlanması, işlemlerin perşembe günü başlaması bekleniyor.

Makroekonomik tarafta 10 Kasım'da açıklanan ekim ayı TÜFE verisi manşet enflasyonun Reuters anketindeki aylık %0,3'lük beklentinin üzerinde %0,4 arttığını gösterdi, çekirdek enflasyon ise aylık %0,3 yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 10 Kasım'daki %4,98 seviyesinden perşembe günü %5,10'a, cuma günü %5,15'e çıktı, pazartesi günü ise %5,12'ye geriledi. CME FedWatch verilerine göre Fed'in 9 Aralık toplantısında faizi 25 baz puan artırma olasılığı %95,4, 50 baz puan artırma olasılığı ise %4,6 seviyesinde bulunuyor; bir hafta önce bu olasılıklar sırasıyla %92,0 ve %8,0 idi. Fed Başkanı Kevin Warsh pazartesi günü yeni teknolojilerin farklı ekonomik sonuçlara yol açabileceğini söylerken bugün Christopher Waller, Beth Hammack ve John Williams'ın konuşmaları izlenecek. Veri tarafında bugün TSİ 16:30'da ekim ayı perakende satışları açıklanacak, yarın ise Fed'in son toplantısına ait tutanaklar yayımlanacak.

Emtia tarafında Brent petrol perşembe günü Başkan Trump'ın İran'la bir anlaşmaya artık ilgi duymadığını söylemesinin ardından %3,3 yükselişle 95,82 dolara çıktı, pazartesi günü ise %3,5 düşüşle 92,44 dolara geriledi. Uluslararası Enerji Ajansı'nın Orta Doğu ihracatının talepten hızlı toparlanmasıyla piyasanın dördüncü çeyrekte arz fazlasına döneceğini öngörmesi fiyatlar üzerinde etkili olurken Brent bugün erken saatlerde 92,00, WTI ise 85,28 dolar seviyesinde işlem görüyordu. Avrupa'da Stoxx 600 pazartesi günü %0,28 düşüşle 662,31 puana gerileyerek kendisini rekor bölgesine taşıyan beş günlük yükseliş serisini sonlandırdı. Bugün ise Avrupa borsalarında satış baskısı arttı; Stoxx 600 %0,9 düşüşle 656,29 puana inerken DAX %1 geriledi, teknoloji sektörü %2,2 değer kaybetti ve müşteri ilişkilerine dair sızdırılan belgelere dayanan haberlerin ardından Deutsche Bank %6,2 düştü. Aralık vadeli DAX kontratı ise öğle saatleri itibarıyla 26.442 seviyesinde işlem görüyor.

Kısacası Nvidia'daki yönetim krizi, yapay zeka değerlemelerine ilişkin kaygılar ve %5'in üzerindeki tahvil faizleri teknoloji ağırlıklı endekslerde satış baskısını canlı tutarken piyasa aralıkta Fed'den bir faiz artırımını tamamen fiyatlıyor. Bu akşam açıklanacak Nvidia bilançosu ve şirketin gelir beklentileri ile hafta içinde yayımlanacak Fed tutanakları ve Anthropic'in halka arzı, endekslerin kısa vadeli yönünde belirleyici olabilir diyebiliriz.

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Nasdaq: Nasdaq-100 vadeli işlemleri bugün 27.299,25 seviyesinden açıldıktan sonra 27.085,25 ile 27.496,75 arasında dalgalandı ve 27.166,50 seviyesinde işlem görüyor. Fiyatın 28.367 seviyesindeki 22 günlük, 29.535 seviyesindeki 50 günlük, 29.433 seviyesindeki 100 günlük ve 28.320 seviyesindeki 200 günlük ortalamaların tamamının altında kalması teknik görünümün zayıf seyrettiğine işaret ediyor; düşüş eğilimindeki 22 günlük ortalamanın 200 günlük ortalamaya yaklaşması da baskıyı yansıtıyor. Yukarı yönlü tepkilerde bugünkü zirve olan 27.496,75 ile psikolojik 27.500 arasındaki bant ilk direnç alanı olarak takip edilebilir; ikinci direnç ise 200 ve 22 günlük ortalamaların bulunduğu 28.320-28.367 bölgesi. Aşağı tarafta bugünkü dip olan 27.085,25 ile psikolojik 27.000 arasındaki bölge ilk destek, psikolojik 26.500 seviyesi ikinci destek konumunda; bu bölgenin kaybedilmesi halinde geri çekilme riski artabilir. RSI'ın 36,01 ile zayıf bölgede bulunması satış baskısının sürdüğünü gösterirken MACD'nin (-585,93) sinyal çizgisinin (-627,19) üzerinde bulunması aşağı yönlü momentumun yavaşladığına işaret ediyor. 28.320 seviyesi aşılmadıkça teknik görünümde kalıcı bir güçlenmeden söz etmek zor.

S&P: S&P 500 vadeli işlemleri bugün 7.442,25 seviyesinden açıldıktan sonra 7.395,25 ile 7.456,75 arasında dalgalandı ve 7.410,50 seviyesinde işlem görüyor. Kontratın 7.599 seviyesindeki 22 günlük, 7.695 seviyesindeki 50 günlük ve 7.665 seviyesindeki 100 günlük ortalamaların altında kalması kısa ve orta vadeli görünümün zayıfladığına işaret ediyor; gün içi dibin 7.395 seviyesindeki 200 günlük ortalamaya kadar uzanması ise bu ortalamanın destek olarak test edildiğini gösteriyor. Yukarı yönlü hareketlerde bugünkü zirve olan 7.456,75 ile psikolojik 7.500 arasındaki bant ilk direnç, 22 günlük ortalamanın bulunduğu 7.599 ile psikolojik 7.600 arasındaki bölge ise ikinci direnç olarak takip edilebilir. Aşağı tarafta 200 günlük ortalama ile bugünkü dibin örtüştüğü 7.395 bölgesi ilk destek, psikolojik 7.300 seviyesi ikinci destek konumunda; bu bölgenin kaybedilmesi halinde geri çekilme riski artabilir. RSI'ın 37,89 ile zayıf bölgede bulunması ve MACD'nin (-62,67) sinyal çizgisinin (-60,75) altında kalması aşağı yönlü momentumun sürdüğünü gösteriyor. 7.395 seviyesindeki 200 günlük ortalamanın korunması kısa vadede belirleyici olabilir.

DJI: Dow Jones vadeli işlemleri bugün 51.685 seviyesinden açıldıktan sonra 51.329 ile 51.721 arasında dalgalandı ve 51.439 seviyesinde işlem görüyor. Fiyatın 52.294 seviyesindeki 22 günlük, 52.142 seviyesindeki 50 günlük ve 52.630 seviyesindeki 100 günlük ortalamaların altında kalması kısa ve orta vadeli görünümün zayıfladığına işaret ediyor; buna karşın kontratın 51.006 seviyesindeki 200 günlük ortalamanın üzerinde bulunması ana yükseliş yapısının henüz bozulmadığını gösteriyor. Yukarı yönlü hareketlerde bugünkü zirve olan 51.721 ile psikolojik 52.000 arasındaki bant ilk direnç, 50 ve 22 günlük ortalamaların bulunduğu 52.142-52.294 bandı ise ikinci direnç olarak takip edilebilir. Aşağı tarafta bugünkü dip olan 51.329 ilk destek, 200 günlük ortalamanın bulunduğu 51.006 ile psikolojik 51.000 arasındaki bölge ise ikinci destek konumunda; bu bölgenin kaybedilmesi halinde geri çekilme riski artabilir. RSI'ın 42,55 ile nötr bölgenin altında bulunması ve MACD'nin (-94,2) sinyal çizgisinin (-42,8) altında kalması aşağı yönlü momentumun güçlendiğini gösteriyor. 51.006 seviyesi korunduğu sürece ana yapıda belirgin bir bozulmadan söz etmek zor.

DAX: DAX vadeli işlemleri bugün 26.504 seviyesinden açıldıktan sonra 26.371 ile 26.533 arasında dalgalandı ve 26.442 seviyesinde işlem görüyor. Avrupa genelindeki satış baskısına karşın fiyatın 26.077 seviyesindeki 22 günlük, 25.766 seviyesindeki 50 günlük, 25.797 seviyesindeki 100 günlük ve 25.102 seviyesindeki 200 günlük ortalamaların tamamının üzerinde bulunması kısa ve orta vadeli teknik görünümün korunduğuna işaret ediyor; yükseliş eğilimindeki 22 günlük ortalamanın 50 ve 100 günlük ortalamaların üzerinde bulunması da bu görünümü destekliyor. Yukarı yönlü hareketlerde psikolojik 26.500 ile bugünkü zirve olan 26.533 arasındaki bant ilk direnç, psikolojik 27.000 seviyesi ise ikinci direnç olarak takip edilebilir. Aşağı yönlü hareketlerde bugünkü dip olan 26.371 ilk destek, 22 günlük ortalamanın bulunduğu 26.077 ile psikolojik 26.000 arasındaki bölge ise daha güçlü destek konumunda. RSI'ın 54,74 ile nötr bölgenin üzerinde bulunması ve MACD'nin (281,81) sinyal çizgisinin (242,58) üzerinde kalması pozitif momentumun sürdüğünü gösteriyor. 26.077 seviyesi korunduğu sürece mevcut görünümde belirgin bir bozulmadan söz etmek zor.

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

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