

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Fed Kararı Öncesi Temkinli İyimserlik, Gözler Büyük Teknoloji Bilançolarında...

ABD endeks vadeli işlemleri haftanın ikinci işlem gününde hafif pozitif bir seyir izliyor. Günün ilk bölümünde Dow Jones vadeli işlemleri yaklaşık %0,35, S&P 500 vadeli işlemleri %0,38 ve Nasdaq-100 vadeli işlemleri %0,53 yükseldi. Petrol fiyatlarının iki gündür geri çekilmesi ve bazı şirketlerden gelen olumlu bilanço sonuçları risk iştahını destekliyor. Bununla birlikte endekslerdeki toparlanmanın henüz güçlü bir yükseliş eğilimine dönüştüğünü söylemek zor. Piyasaların odağında yarın açıklanacak Fed faiz kararı ve hafta boyunca gelecek büyük teknoloji şirketlerinin sonuçları bulunuyor.

Makroekonomik tarafa dönecek olursak Fed bugün iki günlük toplantısına başlıyor. Eylül ayında gerçekleştirilen faiz artışının ardından yarın politika faizinin sabit bırakılması bekleniyor. Ancak enflasyonun yüksek seyretmesi ve enerji maliyetlerinin oluşturduğu baskı nedeniyle Fed'in önümüzdeki döneme ilişkin mesajları kararın kendisi kadar önemli olacak. ABD 10 yıllık tahvil faizinin %5 seviyesine yakın seyretmesi, özellikle yüksek değerlemeye sahip büyüme hisselerinde temkinli fiyatlamalara neden oluyor. Bugün ABD'de dayanıklı mal siparişleri, yeni konut satışları ve Conference Board tüketici güveni takip edilirken perşembe günü açıklanacak üçüncü çeyrek büyüme ile eylül PCE enflasyonu haftanın diğer önemli başlıkları olacak.

Bilanço tarafında şirketlerin sonuçları piyasalarda ayrışmayı artırıyor. Coca-Cola ve PayPal'ın yıllık kâr beklentilerini yükseltmesi hisselerini desteklerken Royal Caribbean'ın olumlu görünümü de dikkat çekti. Yapay zekâ altyapısına yönelik güçlü talebin Celestica gibi şirketlere yansması teknoloji tarafındaki tepki alımlarını destekliyor. Bugün piyasa kapanışı sonrasında Visa ve Seagate sonuçları izlenecek. Çarşamba günü Microsoft ve Alphabet, perşembe günü ise Amazon gibi büyük şirketlerin bilançoları takip edilecek. Özellikle yapay zekâ yatırımlarının gelir büyümesine ve kârlılığa dönüşme hızı, Nasdaq tarafındaki kısa vadeli hareketlerin yönü açısından belirleyici olabilir.

Jeopolitik tarafta Orta Doğu ve ABD-İran hattına ilişkin belirsizlikler enerji piyasasının gündeminde kalmaya devam ediyor. Brent petrol iki gündür gerilese de yaklaşık 110 dolar çevresindeki fiyatlamalarla yüksek seviyelerini koruyor. Petrol fiyatlarının geri çekilmesi kısa vadede hisse piyasalarını desteklerken, arz güvenliğine ilişkin risklerin sürmesi enflasyon beklentilerinin hızlı şekilde gerilemesini engelleyebilir. Bu nedenle petrol fiyatları ile ABD tahvil faizleri arasındaki etkileşim özellikle teknoloji ve sanayi hisselerinin performansı açısından önemini koruyor.

Avrupa tarafında DAX, haftaya güçlü başlamasının ardından bugün 25.350 çevresinde sınırlı negatif seyreliyor. Şirket bazlı ayrışma dikkat çekiyor. Beiersdorf'un satış büyümesinin beklentilerin gerisinde kalması ve Mercedes-Benz'in otomobil birimine ilişkin kârlılık görünümünü aşağı yönlü güncellemesi tüketim ve otomotiv hisselerini baskılıyor. Buna karşılık Siemens Energy ve Infineon gibi teknoloji ve enerji dönüşümüyle bağlantılı şirketler daha dirençli bir seyir gösteriyor. Perşembe günkü ECB faiz kararı öncesinde Avrupa piyasalarında pozisyonların temkinli kaldığı görülüyor.

Kısacası piyasalar bugün petrol fiyatlarındaki sınırlı rahatlama, bilanço sonuçları ve yarınki Fed kararı arasında yön arıyor. Dow Jones ve S&P 500 tarafındaki tepki alımları olumlu olsa da uzun vadeli tahvil faizlerinin yüksek seyri temkinli görünümü koruyor. Nasdaq açısından büyük teknoloji bilançolarında açıklanacak yatırım harcamaları ve talep tahminleri, DAX açısından ise ECB kararının yanı sıra Avrupa şirketlerinin kârlılık açıklamaları ön planda olacak. Haftanın geri kalanında haber ve veri akışına bağlı oynaklığın artabileceği göz ardı edilmemeli.

Nasdaq: Nasdaq-100 vadeli işlemleri 29.400-29.500 bölgesinde toparlanma çabası gösteriyor. Bununla birlikte son haftalardaki düzeltmenin ardından yukarı yönlü hareketin güç kazanabilmesi için 29.600-29.900 direnç bandının aşılması önemli olacaktır. Özellikle 50 günlük hareketli ortalamanın yer aldığı 29.800 çevresindeki bölge yükselişin önündeki güçlü engeller arasında. Bu bandın üzerinde 30.000 seviyesi yeniden gündeme gelebilir. Aşağı yönlü hareketlerde 29.200-29.250 bölgesi ilk destek, ardından 29.000 ve 28.800 seviyeleri takip edilebilir. Büyük teknoloji bilançoları öncesinde mevcut hareketin tepki niteliğinde kalma ihtimali göz önünde bulundurulmalı.

S&P: S&P 500 tarafında 7.700 bölgesine doğru toparlanma dikkat çekiyor. Endeksin 50 günlük hareketli ortalamasının bulunduğu yaklaşık 7.700 çevresi kısa vadede yön tayini açısından önemli. Yukarı yönlü hareketlerde 7.725-7.750 bandı ilk direnç olarak izlenebilir. Bu alanın aşılması durumunda 7.785-7.800 bölgesine doğru yükseliş alanı açılabilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 7.630-7.650 bandı güçlü destek

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

konumunda bulunuyor. Bu bandın altında 7.580-7.600 seviyelerine doğru satışlar yeniden hız kazanabilir. Fed toplantısı öncesinde 7.700 üzerinde kalıcılık sağlanması teknik toparlanmanın devamı için önemli olacaktır.

DJI: Dow Jones tarafında 52.300-52.500 bölgesindeki fiyatlamalar izlenirken son günlerdeki toparlanmaya rağmen teknik görünüm henüz belirgin bir yükseliş eğilimine dönüşmüş değil. Endeksin 50 günlük hareketli ortalamasının bulunduğu 52.300 çevresinde tutunması olumlu olsa da 52.500-52.550 bandı ilk güçlü direnç alanı konumunda. Bu bölgenin geçilmesi durumunda 52.900-53.000 bandına doğru hareket alanı oluşabilir. Aşağı tarafta 52.200-52.250 bölgesi ilk destek olarak öne çıkıyor. Bu alanın kırılması halinde 52.000 ve 51.900 seviyeleri takip edilebilir. 52.500 üzerinde kalıcılık oluşmadıkça yukarı yönlü denemeler sınırlı bir tepki hareketi olarak değerlendirilebilir.

DAX: DAX tarafında endeks 25.350 çevresinde fiyatlanırken haftanın ilk günündeki yükselişin ardından bir miktar dengelenme görülüyor. Fiyatın yaklaşık 25.275 seviyesindeki 20 günlük hareketli ortalamanın üzerinde, 25.585 bölgesindeki 50 günlük ortalamanın ise altında bulunması kısa vadede kararsız bir teknik yapıya işaret ediyor. Yukarı yönlü hareketlerde 25.450 ve özellikle 25.550-25.650 bandı güçlü direnç olarak izlenebilir. Bu bölgenin aşılması halinde 25.800 seviyesi gündeme gelebilir. Aşağı yönlü hareketlerde 25.250-25.300 bandı ilk destek, 25.100-25.150 bölgesi ise ikinci önemli destek konumunda. 25.100 altında 200 günlük ortalama çevresindeki 24.850-24.900 bölgesine doğru geri çekilme riski artabilir.

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