

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Hazine'nin Geri Alım Hamlesi Tahvil Faizlerini Baskılıyor...

ABD endeks vadeli işlemleri haftanın dördüncü işlem gününde temkinli bir görünüm sergiliyor. Sabahın erken saatlerinde S&P 500 vadelipleri %0,2, Nasdaq100 vadelipleri %0,4 ve Dow vadelipleri %0,1 civarında artı seyredirken, açılışa doğru uzun vadeli tahvil faizlerinin bir önceki seanstaki sert düşüşü geri almasıyla satış baskısı öne çıktı; Dow vadeliplerindeki kayıp 300 puanı aştı. Dün ABD piyasalarında üç günlük düşüş serisi sona ermiş, S&P 500 %0,21 artışla 7.707,98, Nasdaq Bileşik %0,16 primle 26.331,09 ve Dow Jones %0,22 yükselişle 53.463,05 seviyesinden kapanmıştı.

Son bültenimizden bu yana piyasalar iki kutuplu bir seyir izledi. 12 Ağustos'ta açıklanan temmuz TÜFE aylık %0,1 artarken yıllık enflasyon %3,5'ten %3,4'e, çekirdek enflasyon %2,6'dan %2,5'e geriledi; ÜFE'nin de yatay kalmasıyla S&P 500 13 Ağustos'ta ilk kez 7.800 üzerine çıkarak rekor tazeledi ve CME fiyatlamalarında eylül faiz artırımı olasılığı %55 bandından %30'a doğru geriledi. Buna karşın temmuz perakende satışlarının bir yılı aşkın sürenin en sert düşüşünü kaydetmesi ve Michigan güven endeksinin 51 seviyesine gerilemesi tüketici tarafında zayıflığı hatırlattı. Haftanın başında ise petrol ve tahvil faizlerindeki yükseliş baskı yarattı; 30 yıllık ABD tahvil faizi 18 Ağustos'ta %5,33 ile Haziran 2007'den bu yana en yüksek seviyeyi test etti.

Bu haftanın belirleyici iki başlığı Hazine'nin geri alım programı ve FOMC tutanakları oldu. ABD Hazinesi çarşamba günü 10, 20 ve 30 yıl vadeli kağıtlarda geri alım büyüklüğünü iki katından fazla artıracaklarını açıkladı; işlem başına tavan 2 milyar dolardan en az 4 milyar dolara yükseltildi ve program 9 Eylül-4 Kasım döneminde uygulanacak. Duyuru sonrası 30 yıllık faiz 10 baz puandan fazla gerileyerek %5,18'e, 10 yıllık faiz %4,64 bandına indi; dolar üç ayın en düşük seviyesine sarkarken ons altın haziran başından bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Aynı gün toplam ABD kamu borcunun ilk kez 40 trilyon doları aşması uzun vadeli faizler üzerindeki yapısal baskının kalıcılığını gösterdi. 28-29 Temmuz FOMC tutanakları ise 9'a karşı 3 oyla alınan kararın ardında 2016'dan bu yana ilk kez aynı yönde üçlü muhalefetin bulunduğunu ortaya koydu; çok sayıda katılımcının enflasyon gerilemezse ilave sıkılaştırmayı destekleyebileceğini belirtmesi şahin bir ton yaratsa da tutanakların 29 Temmuz sonrası ılımlı veri akışını yansıtmaması bu etkiyi sınırladı.

Bilanço tarafında perakendeciler öne çıkıyor. Walmart ikinci çeyrekte kâr beklentilerini aşmasına karşın ABD'de aynı mağaza satışlarının %3,8'lik beklentiye karşılık %2,6 artması ve müşteri başına harcamanın yalnızca %1,1 yükselmesi nedeniyle piyasa öncesinde %6'ya yakın geriledi. Bugün ayrıca Alibaba, Deere, NetEase ve Ross Stores'un sonuçları takip edilecek. Makro tarafta haftalık işsizlik başvuruları 210 bin beklentiye karşılık 206 bine geriledi, devam eden başvurular ise 1,799 milyona yükseldi; gün içinde ağustos Philadelphia Fed endeksi ve temmuz öncü göstergeler endeksi izlenecek. Önümüzdeki hafta 26 Ağustos'ta temmuz PCE ile Nvidia bilançosu, 27-29 Ağustos'ta Jackson Hole sempozyumu ve Başkan Warsh'ın 28 Ağustos'taki konuşması ana gündem maddeleri olacak.

Jeopolitik tarafta ABD-İran gerilimi fiyatlamaların merkezinde kalmaya devam ediyor. Trump yönetiminin İran'ı izole etmeyi hedefleyen "Operation Economic Fury" adlı ekonomik operasyonu duyurması ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına dair bir uzlaşma sinyali gelmemesi arz endişelerini canlı tutuyor. Brent petrol dördüncü işlem gününde de yükselerek 92 dolara yaklaştı, WTI ise 85 dolar bandında seyreliyor. Kısacası piyasalar bugün tahvil faizlerindeki geri dönüş, perakende bilançoları ve petrol fiyatları arasında yön arıyor diyebiliriz.

Nasdaq: Nasdaq100 vadeli işlemleri 29.200–29.700 bölgesinde seyreliyor. Teknik olarak 30.050 ve 30.350 seviyeleri ilk direnç bölgeleri olarak takip edilebilir. Bu seviyelerin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde tüm zamanlar zirvesi yeniden test edilebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 28.950 ve 28.820 seviyeleri destek konumunda. 29.000 seviyesinin altında satışların güç kazanması durumunda 28.370 bölgesi gündeme gelebilir.

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

S&P: S&P 500 vadeli işlemleri 7.680–7.750 bölgesinde işlem görüyor. Teknik olarak 7.765 ve 7.820 seviyeleri kısa vadeli direnç olarak takip edilebilir. Bu seviyelerin aşılması durumunda 7.800 seviyesi gündeme gelebilir. Aşağı yönlü hareketlerde 7.700 ve 7.650 seviyeleri destek olarak izlenebilir.

Dow Jones: Dow Jones vadeli işlemleri 54.882 seviyesinde tarihi zirvesini test ettikten sonra gelen satış baskısıyla karşılaştı ve son iki haftadır negatif seyrini koruyor. Endeks bugün 53.195 seviyesinde işlem görüyor. Satış baskısının devam etmesi halinde 53.000 seviyesi yakından izlenebilir. Bu seviyenin aşağı yönde kırılması durumunda 52.800, 52.340 ve 51.749 seviyelerine doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir. Yükseliş hareketine geri dönülmesi durumunda ise 53.770 ilk direnç olarak takip edilebilir. Bu seviyenin üzerinde 54.320 ve 54.882 seviyeleri direnç noktaları olarak öne çıkabilir.

DAX: DAX endeksi 26.641 seviyesinde tarihi zirvesini test ettikten sonra gelen satış baskısıyla karşılaştı ve son dört işlem gününde negatif seyrini sürdürdü. Endeks bugün 26.029 seviyesinde işlem görüyor. Teknik olarak 22 günlük ortalamaya denk gelen 26.000 seviyesi kritik eşik konumunda bulunuyor. Bu seviyenin aşağı yönde kırılması durumunda 25.800 ve 25.700 seviyeleri ilk etapta destek olarak izlenebilir. Satışların derinleşmesi halinde ise 50 günlük ortalamanın bulunduğu 25.530 seviyesine doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir. Satış baskısının hafiflemesi ve yükseliş hareketine geri dönülmesi durumunda ise 26.200 ilk direnç olarak takip edilebilir. Bu seviyenin üzerinde 26.350 ve son olarak tarihi zirve seviyesi olan 26.641 direnç noktaları olarak öne çıkabilir.

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

2026 yılı 2. Çeyrek dönemi itibariyle kar eden müşteri oranı %23, zarar eden müşteri oranı %77'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 dâhil 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.