

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Nvidia Etkisiyle Teknoloji Tarafında Alıcılı Seyir, Gözler Jackson Hole'da...

ABD endeks vadeli işlemleri haftanın dördüncü işlem gününde ayrışan bir görünüm sergiliyor. Seans öncesinde Nasdaq100 vadeli işlemleri %1,04 yükselişle 29.593 ve S&P 500 vadeli işlemleri %0,42 primle 7.722 seviyesinde seyrederken, Dow Jones vadeli işlemleri %0,07 kayıpla 53.486 seviyesinde bulunuyor. Dün ABD piyasalarında S&P 500 %0,02 kayıpla 7.675,70, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,08 düşüşle 26.130,20 ve Dow Jones 113,52 puanlık gerilemeyle 53.463,88 seviyesinden kapanmıştı.

Vadeli işlemlerdeki bu ayrışmanın temel nedeni Nvidia'nın dün kapanış sonrasında açıkladığı sonuçlar. Şirketin geliri 26 Temmuz'da sona eren çeyrekte yıllık %106 ve çeyreklik %18 artışla 96,2 milyar dolara ulaştı, veri merkezi gelirleri ise %117 artışla 89 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Brüt kâr marjı %75,0 olurken hisse başına kâr GAAP bazında 2,46 dolar, GAAP dışı bazda 2,22 dolar olarak açıklandı. Üçüncü çeyrek için 108 milyar dolar civarında gelir öngören şirket, önümüzdeki mali yılda gelirlerin yaklaşık %70 artmasını beklediğini belirtirken bellek bileşenlerindeki arz kısıtının bu büyümenin hızını sınırlayabileceği uyarısında bulundu. Hisse seans öncesinde %6'ya yakın primlendi. Yarı iletken ve veri depolama tarafında Micron, Marvell, Sandisk ve Western Digital %3 ile %5 arasında değer kazanırken, yıllık gelir ve kâr beklentilerini yukarı çeken Salesforce %11,8, CrowdStrike ise %8,8 yükseldi. Perakende tarafında yıl sonu kâr beklentisini artıran Dollar General %12 primlenirken, beklentileri aşan sonuçlarına rağmen HP %11'e yakın geriledi. Gün içinde ayrıca Marvell, Autodesk, Workday, Best Buy ve Ulta Beauty gibi şirketlerin sonuçları takip edilecek.

Makro tarafta son bültenimizden bu yana öne çıkan başlık dün açıklanan temmuz PCE verisi oldu. Fed'in yakından izlediği fiyat endeksi aylık %0,2 artarken yıllık bazda %3,7 ile sabit kaldı ve %3,6'lık beklentinin üzerinde gerçekleşti. Çekirdek PCE ise aylık %0,2 ve yıllık %3,3 ile beklentilere paralel geldi. Kişisel gelirler %0,4 artarken harcamalardaki artış %0,2'de kaldı, tasarruf oranı %2,6'dan %3,0'a yükseldi. Enflasyondaki katılığın sürmesi Fed fiyatlamalarını yeniden sıkılaştırma yönüne çevirdi; eylül toplantısında faiz artırımı olasılığı %36 seviyesinde bulunuyor. Bugün açıklanan haftalık işsizlik başvuruları ise 208 bin beklentinin altında 203 bin olarak gerçekleşti, devam eden başvurular 18 bin azalışla 1,78 milyona geriledi. Tahvil tarafında Hazine'nin genişletilmiş geri alım programı ve petrol fiyatlarındaki gerileme faizleri baskılamaya devam ediyor; 10 yıllık ABD tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %4,645, 30 yıllık faiz %5,161 ve 2 yıllık faiz %4,211 seviyesinde seyreliyor.

Haftanın asıl gündem maddesi ise bugün başlayan Jackson Hole Ekonomi Politikaları Sempozyumu. Kansas City Fed'in ev sahipliğinde 27-29 Ağustos tarihleri arasında düzenlenecek sempozyumun bu yılki teması "Finansal Yenilik: Ödemeler ve Politika Açısından Sonuçları" olarak belirlendi. Piyasalar açısından kritik başlık, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın yarın yapacağı ve göreve geldikten sonraki ilk Jackson Hole konuşması olacak. Enflasyonun hedefin belirgin şekilde üzerinde seyrettiği ve eylül toplantısına yönelik faiz artırımı ihtimalinin canlı kaldığı bir ortamda, Warsh'ın vereceği mesajlar önümüzdeki dönem fiyatlamaları açısından belirleyici olabilir.

Emtia tarafında petrol fiyatlarındaki geri çekilme dördüncü işlem gününde de sürüyor. Brent petrol 21 Ağustos'taki 94 dolar seviyelerinden 87 dolara, WTI ise 82 dolar bandına geriledi. İran ile Umman'ın Hürmüz Boğazı'ndaki sular ve gelir paylaşımı konusunda anlaşmaya varması, ABD'nin İran'a yönelik yeni yaptırımlarının beklenenden daha sınırlı kalmasıyla birlikte arz endişelerini hafifletti. Buna karşın Tahran'ın boğazın yeniden açılmasının Umman ile yapılan anlaşmanın ötesinde şartlara bağlı olduğunu belirtmesi risk primini tamamen ortadan kaldırmış görünmüyor. Diğer taraftan ABD ile Kanada arasındaki gümrük vergisi gerilimi, Kanada'nın karşılık niteliğinde yeni tarifeler açıklamasıyla hafta başında gündemde kalmaya devam etti. Avrupa tarafında ise ECB'nin eylül toplantısında faiz artırımına gidebileceğine ilişkin beklentiler DAX üzerinde etkili olmayı sürdürüyor. Kısacası piyasalar bugün Nvidia sonrası güçlenen yapay zekâ teması, katı seyreden enflasyon ve Jackson Hole'dan gelecek mesajlar arasında yön arıyor diyebiliriz.

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Nasdaq: Nasdaq Vadelisinde 29.650–29.700 bölgesi kısa vadeli ilk direnç konumunda bulunuyor. Bu bölgenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 29.850 ve ardından psikolojik 30.000 puan seviyesi gündeme gelebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 29.430–29.400 bölgesi ilk destek olarak takip edilebilir. Bu bölgenin kırılması halinde 29.250 ve ardından 29.000 seviyelerine doğru geri çekilme görülebilir. Kısacası Nasdaq tarafında bugün ana tema Nvidia’nın güçlü bilançosu olurken, yükselişin kalıcılığı açısından 29.700 seviyesinin aşılması önem taşıyor.

S&P: S&P 500 vadeli kontratında 22 günlük ortalama üzerinde fiyatlamaya devam ediyor. Yukarı yönlü hareketin devam edebilmesi için 7.740–7.750 bandının geçilmesi gerekiyor. Bu eşğin üzerinde tutunulması durumunda alımların 7.775 seviyesine, devamında ise 7.800 bölgesine doğru güç kazanması beklenebilir. Olası kâr satışlarında 7.705–7.690 aralığı kısa vadeli destek alanı olarak öne çıkıyor. Satış baskısının bu bölgenin altına taşınması, önce 7.675 ardından 7.650 seviyelerinin test edilmesine neden olabilir.

Dow Jones: Dow Jones vadeli işlemleri, 5 Ağustos’ta 54.882 seviyesine ulaşarak tüm zamanların en yüksek seviyesini görmüş ve bu tarihten itibaren düşüş yönlü hareketini sürdürmüştü. 20 Ağustos’ta 50 günlük hareketli ortalamadan destek bulan endeks, 22 günlük hareketli ortalamanın üzerinde tutunma çabasını sürdürüyor. Endeks, bugün itibarıyla (27 Ağustos 2026) 53.400 seviyesinde bulunuyor. Günü aşağı yönlü geçiren endekste, 22 günlük hareketli ortalamanın altında gerçekleşecek bir kapanış, 53.200 seviyesinin görülmesine neden olabilir. Satış baskısının devam etmesi hâlinde sırasıyla 53.000 ve 52.400 destekleri takip edilebilir. Satış baskısının sona ermesi hâlinde ise 53.680 seviyesi ilk direnç olarak öne çıkıyor. Endeksin bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlaması durumunda 53.970 seviyesi gündeme gelebilir. Bu seviyenin aşılması ise zirvenin yeniden test edilme ihtimalini artırabilir.

DAX: DAX endeksi, ay ortasında 26.641 seviyesine ulaşarak tüm zamanların en yüksek seviyesini görmüştü. Bu seviyede satışlarla karşılaşan endeks, 22 günlük hareketli ortalamadan 22.600 seviyelerinde destek buldu. Endeks, hareketli ortalama çevresindeki yukarı yönlü hareketini sürdürüyor. Bu nedenle 22 günlük hareketli ortalamanın takibi önemini koruyor. Endeksin kısa vadeli yukarı yönlü hareketini sürdürmesi hâlinde ilk engel 26.500 seviyesi olacak. Bu eşğin aşılması durumunda zirvenin yeniden test edilmesi gündeme gelebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 26.200 ve ardından 26.000 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.

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.