

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Jackson Hole Sonrası Faiz Artırımı Fiyatlanırken Endekslerde Satıcı Seyir...

ABD endeks vadeli işlemleri eylül ayının ilk işlem gününe satıcı başladı. Seans öncesinde Nasdaq100 vadeli işlemleri %1,02 kayıpla 29.213, S&P 500 vadeli işlemleri %0,57 düşüşle 7.655 ve Dow Jones vadeli işlemleri %0,53 gerilemeyle 52.960 seviyesinde bulunuyor. Volatilite endeksi VIX ise %5,8 yükselişle 15,79 seviyesine çıktı. Dün ABD piyasalarında S&P 500 %0,33 kayıpla 7.686,14, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,12 düşüşle 26.370,89 ve Dow Jones 374,09 puanlık gerilemeyle 53.185,90 seviyesinden kapandı. Aylık bazda tablo yine de olumlu; Dow Jones %1'in üzerindeki artışla üst üste beşinci ayını da yükselişle tamamlarken, S&P 500 %2,6 ve Nasdaq Bileşik Endeksi %3,9 ile mayıs ayından bu yana ilk aylık kazançlarını kaydetti.

Son bültenimizden bu yana en önemli gelişme Fed Başkanı Kevin Warsh'ın cuma günü Jackson Hole'da yaptığı konuşma oldu. Warsh, göreve geldikten sonraki ilk sempozyum konuşmasında ileriye dönük yönlendirme vermekten kaçınsa da enflasyon konusunda beklenenden daha şahin bir duruş sergiledi. Yaz aylarındaki enflasyon verilerinin beklenenden iyi geldiğini, ancak bunun altta yatan eğilimde anlamlı bir iyileşmeye işaret etmediğini belirten Warsh, %2 hedefine bağlılığını yineleyerek fiyat istikrarının önceliği olduğunu vurguladı. Kısa vadeli faizlerin para politikasının temel aracı olmayı sürdüreceğini de ifade eden Warsh'ın mesajları, eylül toplantısına yönelik faiz artırımı beklentilerini güçlendirdi. 15-16 Eylül toplantısında 25 baz puanlık artırım olasılığı cuma günü %56 seviyesinden %60 bandına yükseldi. Tahvil tarafında 10 yıllık ABD tahvil faizi Ocak 2025'ten bu yana en yüksek seviye olan %4,75-4,76 bandına, 30 yıllık faiz %5,25 seviyesine çıktı. Küresel tarafta da satış baskısı sürüyor; Japonya'nın 10 yıllık tahvil faizi 1996'dan bu yana, Almanya'nın gösterge tahvil faizi ise 2011'den bu yana en yüksek seviyelerini test etti.

Jeopolitik tarafta ABD ile İran arasındaki çatışmanın yaklaşık bir aylık aradan sonra yeniden alevlenmesi risk iştahını baskılayan ana unsur konumunda. ABD kuvvetlerinin pazar günü Hürmüz Boğazı'ndaki Larak Adası'nda bulunan iki roketatarı hedef almasının ardından İran, Ürdün'deki ABD üslerine füze saldırısı düzenledi. Başkan Trump'ın sert bir karşılık verileceği yönündeki açıklamaları ve İran'ın ihracatının büyük bölümünü sağlayan Harg Adası'na yönelik tehditleri arz endişelerini yeniden artırdı. Brent petrol 91 dolar, WTI ise 88 dolar seviyesine yaklaştı. Enerji fiyatlarındaki bu yükseliş, enflasyon beklentileri ve tahvil faizleri üzerinden hisse senedi piyasaları açısından baskı unsuru olmayı sürdürüyor. Altın tarafında ise ağustos ayında yaklaşık %14 değer kazanan ons altın, Warsh'ın şahin mesajları sonrası dolardaki güçlenmeyle birlikte 4.423 dolar seviyesine geriledi.

Makro takvim bu hafta yoğun. Bugün ağustos ayı ISM imalat endeksi (beklenti 55,2, önceki 55,6), ISM ödenen fiyatlar endeksi (beklenti 71,2) ve temmuz ayı JOLTS açık iş sayısı (beklenti 7,3 milyon, önceki 7,36 milyon) takip edilecek. Özellikle ISM ödenen fiyatlar bileşeni, maliyet baskılarının seyri açısından Fed fiyatlamalarına yön verebilir. Haftanın asıl gündem maddesi ise cuma günü açıklanacak ağustos istihdam raporu olacak. Temmuz ayında tarım dışı istihdamın 23 bin kişi azaldığı ve işsizlik oranının %4,1 olduğu dikkate alındığında, güçlü bir istihdam verisi eylül faiz artırımı beklentilerini pekiştirebilir. Bilanço tarafında ise bugün Dell Technologies, Palo Alto Networks, Medtronic ve MongoDB sonuçları izlenecek; kurumsal teknoloji harcamalarına ilişkin veriler yapay zekâ temasının seyri açısından önem taşıyor.

Avrupa tarafında bugün açıklanan öncü verilere göre euro bölgesinde yıllık enflasyon ağustosta %2,9 seviyesinden %3,3'e yükselerek son üç yılın en yüksek seviyesine çıktı. Artışın büyük bölümü enerji kaleminden kaynaklandı; enerji enflasyonu %10,3'ten %14,3'e tırmandı. Buna karşın çekirdek enflasyonun %2,5'ten %2,4'e gerilemesi, enerji kaynaklı yükselişin henüz ikincil etkiler yaratmadığına işaret ediyor. Bu tablo ECB'nin eylül toplantısında faiz artırımına gidebileceğine yönelik beklentileri destekliyor ve DAX üzerinde belirleyici olmayı sürdürüyor. Kısacası piyasalar eylül ayına, merkez bankalarının yeniden sıkılaşma ihtimali, yükselen tahvil faizleri ve Ortadoğu kaynaklı enerji riskleri arasında temkinli bir başlangıç yapıyor diyebiliriz.

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Nasdaq: Nasdaq100 vadeli işlemleri, hafta sonu ABD'nin İran'a yönelik saldırısı ve Fed Başkanı Warsh'ın şahin mesajlarının etkisiyle satıcı bir seyir izleyerek 29.200-29.300 bandında işlem görüyor. Kontrat, sabah seansında yaklaşık %1 geriledi. Olası yukarı yönlü tepkilerde 29.500 ve 29.800 dirençleri, satış baskısının sürmesi halinde ise 29.200 ve 29.000 destekleri takip edilebilir. Bugün açıklanacak ISM imalat PMI ve ADP istihdam verileri, Fed'in eylül ayı faiz kararına ilişkin beklentileri şekillendirebileceğinden yakından izlenecek.

S&P: S&P 500 Eylül vadeli kontratı, artan tahvil faizleri ve petrol fiyatlarının etkisiyle satış baskısı altında bulunuyor. Kontrat 7.650 civarında fiyatlanırken kısa vadeli görünümde 7.690–7.705 bandı ilk önemli direnç bölgesi olarak izlenebilir. Alımların güç kazanabilmesi için önce bu bandın, ardından 7.730–7.750 bölgesinin aşılması gerekiyor. Bu durumda 7.775 ve 7.800 seviyeleri yeniden gündeme gelebilir. Aşağı yönlü hareketlerde 7.648 gün içi desteği öne çıkarken, bu seviyenin altında 7.605 civarındaki 50 günlük ortalamaya doğru geri çekilme görülebilir. 7.605'in kırılması ise satışların 7.565–7.550 bölgesine taşınmasına neden olabilir.

Dow Jones: Dow Jones Eylül vadeli kontratı bugün yaklaşık 52.900 seviyesinde bulunuyor ve kısa vadeli hareketli ortalamaların altında fiyatlanıyor. Kontrat aynı zamanda 53.048 seviyesindeki 50 günlük ortalama ile 52.861 Fibonacci desteğinin oluşturduğu kritik bölgeyi test ediyor. Yukarı yönlü toparlanmada önce 53.050, ardından 53.380 ve 53.650 seviyelerinin aşılması gerekiyor. Özellikle 53.650 üzerinde kalıcılık sağlanması, alımların yeniden 54.000 ve 54.885 seviyelerine yönelmesini destekleyebilir. Buna karşılık 52.860 altında gerçekleşecek günlük kapanış, düzeltmenin derinleşmesine ve ilk aşamada 52.500, devamında ise 51.270 seviyesinin test edilmesine neden olabilir.

DAX: DAX endeksi, hafta sonu ABD'nin İran'a yönelik saldırısı ve Fed Başkanı Warsh'ın şahin mesajlarının küresel risk iştahını zayıflatmasıyla satıcı bir seyir izleyerek 26.200-26.350 bandında işlem görüyor. Kontrat, güne %0,2 ila %1,5 arasında değişen oranlarda kayıpla başladı. Olası yukarı yönlü tepkilerde 26.500 ve 26.700 dirençleri, satış baskısının sürmesi halinde ise 26.200 ve 26.000 destekleri takip edilebilir. Avrupa tarafında bugün açıklanacak ağustos ayı nihai imalat PMI verileri ile ABD'de açıklanacak ISM imalat PMI verisi, küresel risk iştahının yönü açısından yakından izlenecek.

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.