

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

FOMC Öncesi Tahvil Faizleri ve Petrol Endeksler Üzerinde Baskı Kuruyor...

ABD endeks vadeli işlemleri haftanın ikinci işlem gününde satıcılı seyreliyor. Seans öncesinde her üç endeksin vadeli işlemleri de %0,3 dolayında gerilerken, Dow Jones Aralık vadeli işlemleri 52.708, Nasdaq100 vadeli işlemleri 29.398 ve S&P 500 vadeli işlemleri 7.677 seviyesinde bulunuyor. Volatilite endeksi VIX ise %5 yükselişle 17,96 seviyesine çıktı. Dün ABD piyasalarında S&P 500 %0,48 kayıpla 7.619,98, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,56 düşüşle 26.186,41 ve Dow Jones 152,09 puanlık gerilemeyle 52.421,20 seviyesinden kapandı. Gün içinde kayıplar çok daha derindi; S&P 500 en düşük seviyesinde %0,8, Nasdaq ise %1,3 geride işlem gördü, ancak kapanışa doğru alımlarla zararın bir kısmı telafi edildi.

Haftanın ana gündem maddesi bugün başlayan ve yarın karara bağlanacak FOMC toplantısı. CME FedWatch verilerine göre 25 baz puanlık faiz artırımı olasılığı %92 seviyesinde fiyatlanıyor; böyle bir adım politika faizini %3,75-4,00 aralığına taşıyacak. Piyasalar açısından kararın kendisi kadar güncellenecek ekonomik projeksiyonlar ve nokta grafiği ile Fed Başkanı Kevin Warsh'ın basın toplantısı da belirleyici olacak. Faiz artırımı beklentilerini güçlendiren iki veri son iki haftada açıklandı. Ağustos istihdam raporunda tarım dışı istihdam 53 bin kişilik beklentinin çok üzerinde 162 bin kişi artarken işsizlik oranı %4,1 seviyesinde sabit kaldı. 11 Eylül'de açıklanan ağustos enflasyon verisinde ise tüketici fiyatları aylık %0,4 yükselerek temmuzdaki %0,1'lik artışın belirgin şekilde üzerine çıktı; yıllık enflasyon %3,4 seviyesinde sabit kaldı. Benzin fiyatlarındaki %3,9'luk artış aylık yükselişin üçte birinden fazlasını açıklıyor. Çekirdek enflasyon ise aylık %0,3 ile hızlanırken yıllık bazda %2,5'ten %2,4'e geriledi.

Tahvil tarafındaki hareket fiyatlamaların merkezinde kalmayı sürdürüyor. 10 yıllık ABD tahvil faizi dün gün içinde kısa süreliğine %5 seviyesini aşarak 2023'ten bu yana en yüksek seviyesini test etti, bugün de %5 sınırında seyrini sürdürüyor. 30 yıllık faiz ise %5,33 civarında yüksek seyrini koruyor. Hazine'nin geçtiğimiz hafta geri alım programını üç katına çıkararak 6 milyar dolara yükselteceğini açıklamasına rağmen uzun vadeli faizlerdeki yukarı yönlü baskının sürmesi dikkat çekici. Yüksek borçlanma maliyetleri, gelecekteki nakit akışlarına duyarlı büyüme ve teknoloji hisseleri açısından baskı unsuru olmayı sürdürüyor.

Teknoloji tarafında ise yapay zekâ temasına yönelik yeni bir tartışma fiyatlamalara yön verdi. Anthropic Üst Yöneticisi Dario Amodei'nin hafta sonu yayımladığı ve yapay zekâ geliştirme hızının güvenlik riskleri nedeniyle yavaşlatılması gerektiğini savunan yazısının ardından, OpenAI ve xAI üst yöneticilerinin de benzer görüşleri paylaşması sektör hisselerinde satış getirdi. Filadelfiya Yarı İletken Endeksi yaklaşık %6 gerileyerek temmuz ayından bu yana en sert günlük kaybını yaşadı. Nvidia %3,3 ve Micron %5'in üzerinde değer kaybederken, Broadcom da satış baskısı altında kaldı. Buna karşın yapay zekâ altyapı harcamalarına daha az bağımlı görülen alanlara geçiş dikkat çekti; siber güvenlik tarafında CrowdStrike %14, yazılım tarafında Palo Alto Networks %13,6 ve Alphabet %2,2 primlendi. Bu ayrışmanın geçici bir tepki mi yoksa yapay zekâ yatırımlarına yönelik daha geniş bir yeniden değerlendirmenin başlangıcı mı olduğu önümüzdeki günlerde izlenecek.

Emtia tarafında petrol fiyatlarındaki yükseliş sürüyor. Suudi Arabistan'ın doğu-batı boru hattına yönelik saldırının ardından hattın kapatılması ve Riyad'ın saldırıdan Irak'taki İran destekli grupları sorumlu tutması arz endişelerini artırdı; söz konusu hattın küresel arzın %4'üne kadar bölümünü etkileyebileceği belirtiliyor. Husilerin pazar günü Suudi Arabistan'a yönelik yeni bir saldırı düzenlemesi ve Körfez ülkelerinin İran ile Umman'da yapılması planlanan görüşmeleri ertelemesi de risk primini yükseltti.

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Brent petrol 107 dolar, WTI ise 103 dolar seviyesinde işlem görüyor. Avrupa tarafında ECB eylül toplantısında politika faizlerini 25 baz puan artırarak mevduat faizini %2,50, temel refinansman faizini %2,65 seviyesine taşıdı ve 2026 enflasyon tahminini %3,0 seviyesinde korudu. Faiz artırımının yüksek değerlemeli sanayi hisseleri üzerindeki etkisi DAX açısından takip edilmeyi sürdürüyor; DAX vadeli işlemleri %0,3 dolayında kayıpla 25.615 seviyesinde bulunuyor. Kısacası piyasalar Fed kararı öncesinde yükselen tahvil faizleri, artan enerji maliyetleri ve yapay zekâ temasındaki belirsizlik arasında temkinli bir duruş sergiliyor diyebiliriz.

Nasdaq: Nasdaq100 vadeli işlemleri, 13 Eylül'de aralık vadesine geçen kontratta 29.400 seviyesi civarında satıcı bir seyir izliyor. Kontrat gün içinde 29.230-29.400 bandında hareket etmiş olup bandın üst kısmında bulunuyor. Pazartesi seansındaki yarı iletken kaynaklı satış baskısı teknik görünümü zayıflatmış durumda. Yukarı yönlü hareketlerde 29.450 seviyesi ilk direnç olarak takip edilebilir; hareketli ortalamaların da yoğunlaştığı bu bölgenin aşılması halinde 29.700, devamında 30.080 seviyesi gündeme gelebilir. Aşağı yönlü hareketlerde 29.230 gün içi desteği öne çıkarken, bu seviyenin altında satışların 29.000 psikolojik desteğine doğru derinleşmesi söz konusu olabilir. 29.000 bölgesinin kırılması halinde 28.800 seviyesi takip edilmelidir. Piyasanın odağı bugün başlayan ve yarın karara bağlanacak FOMC toplantısında bulunuyor; karar öncesinde temkinli seyrin ve gün içi volatilitenin sürmesi beklenebilir.

S&P: S&P 500 endeksi dün %0,48 kayıpla 7.619,98 seviyesinden kapanırken aralık vadeli kontrat bugün 7.677 seviyesinde, 22 günlük hareketli ortalamaların hemen altında işlem görüyor. Kontrat 9 Eylül'de 7.590 bölgesine kadar geriledikten sonra geçtiğimiz hafta 7.745 seviyesine kadar toparlanmış, ancak son iki işlem gününde bu yükselişin büyük bölümünü geri vermişti. Yukarı yönlü hareketlerde 7.690 seviyesindeki 22 günlük hareketli ortalama ilk direnç konumunda bulunuyor; bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda 7.710 ve devamında 7.745 seviyeleri gündeme gelebilir. Bu bölgenin de aşılması halinde 7.790 seviyesi takip edilebilir. Aşağı yönlü hareketlerde 7.657 ilk destek olarak izlenirken, bu seviyenin altında 7.645 civarındaki 50 günlük hareketli ortalama öne çıkıyor. 50 günlük ortalamaların kırılması halinde satışların 7.605 ve ardından 9 Eylül dip seviyesi olan 7.590 bölgesine doğru derinleşmesi söz konusu olabilir. Yarın açıklanacak Fed kararı öncesinde gün içi hareketlerin dar bantta kalması beklenebilir.

Dow Jones: Dow Jones vadeli işlemleri güne 52.880 seviyesinden başladıktan sonra 52.443-52.890 aralığında hareketini sürdürdü. 22 ve 50 günlük hareketli ortalamaların altında kalan kontrat kendini bu hareketli ortalamaların üstüne atmayı henüz başarabilmiş değil. 52.992 seviyesinin dip olarak kalması halinde 22 ve 50 günlük hareketli ortalamalara denk gelen 53.100-53.200 bölgesi ilk direnç olarak takip edilebilir. Yukarı yönlü kalıcılık halinde zirve seviyesi olan 54.899 seviyesi gündeme gelebilir. Ancak bu hedefler için öncelikle hareketli ortalamaların bulunduğu bölgenin destek olarak kazanılması gerekiyor. Bu bölgenin üzerinde kalıcılık sağlayabilmesi halinde 53.700 seviyesi takip edilebilir. Satış baskısının devam etmesi halinde 52.300 seviyesi ve bu bölgenin kaybedilmesi halinde 52.992 ve ardından 52.700 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.

DAX: DAX CFD endeksinde yaşanan geri çekilmenin ardından 25.500 seviyesi üzerinde konsolidasyon çabasını takip ediyoruz. Bu seviyeden gelebilecek tepki alımları sonrası toparlanma görülebilir. Olası tepki hareketlerinde 50 günlük hareketli ortalamaların bulunduğu 25.800 seviyesi direnç konumunda izlenebilir. Buna karşın geri çekilmenin devam ettiği senaryoda 25.500 seviyesi altında 25.380 seviyesi destek konumunda takip edilecektir.

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.

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, Perakende, GYO, Sigorta

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, Kimya, Telekom, Havacılık

www.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