FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Sert Satışın Ardından Tepki Alımları Geldi, Petrol Geriliyor, Gözler Bugünkü Enflasyon Verisinde...

ABD'de geçen haftaki sert satışların ve pazartesi günkü güçlü tepki alımlarının ardından endeks vadelileri bugün karışık bir görünüm sergiliyor. Sabah saatleri itibarıyla Dow Jones vadelileri %0,3 yükselirken S&P 500 vadelileri %0,01 artışla yatay seyrediyor, Nasdaq-100 vadelileri ise %0,35 düşüş gösteriyordu. Aralık vadeli kontratlarda öğle saatleri itibarıyla Nasdaq100 27.935,25, S&P 500 7.581,00, Dow Jones 52.703 seviyesinde bulunuyor. Perşembe günü yapay zeka hisselerindeki sert satışla S&P 500 %4,4 düşüşle 7.353,73 puana gerileyerek Nisan 2025'teki gümrük tarifesi kaynaklı satıştan bu yana en kötü gününü yaşadı; Dow Jones 1.833,06 puan (%3,4) kaybederken Nasdaq Bileşik %5,5 düşüşle 24.315,00 seviyesine inerek rekorunun %11,9 altında düzeltme bölgesine girdi. Cuma günü S&P 500 %0,3, Nasdaq Bileşik %1,1 yükselirken Dow Jones %0,5 geriledi ve S&P 500 haftayı %2,7 kayıpla Nisan 2025'ten bu yana en kötü haftası olarak tamamladı. Pazartesi günü ise S&P 500 %2,3 yükselişle 7.549,94 puana çıkarak nisandan bu yana en iyi gününü yaşadı; Dow Jones %2,2 artışla 52.389,75, Nasdaq Bileşik %2,7 artışla 25.253,14 seviyesinden kapandı.

Satışların arka planında Demokratların ara seçimlerdeki kazanımlarının veri merkezi yatırımlarını yavaşlatabileceği endişesi, yüksek borçlanma maliyetleri ve yapay zeka hisselerindeki değerleme kaygıları bulunuyor. Perşembe günü Nvidia %9,3, AMD %17,3, CoreWeave %9,8 değer kaybederken beklentileri aşan sonuçlar ve hisse geri alım programı açıklayan AppLovin %31 yükseldi. Cuma günü hisse geri alım planı açıklayan Lam Research %8,2, Micron %5,1 yükselirken beklentilerin altında sonuç açıklayan Axon Enterprise %18,2 geriledi. Pazartesi günü yarı iletken endeksi %6,9 yükselerek önceki haftaki %12'yi aşan kaybının bir kısmını telafi etti, AMD %12,9 değer kazandı. Buna karşın yönetim kurulunun CEO Jensen Huang hakkında başlattığı soruşturma Nvidia'yı nisandan bu yana en düşük kapanış seviyesine taşıdı. Bu akşam CoreWeave'in, hafta içinde Applied Materials ve Cisco'nun bilançoları yapay zeka harcamalarının karlılığı açısından yakından izlenecek. Anthropic'in ise kayıtlardaki en büyük halka arzlardan biri olması beklenen arzı için bugün yatırımcı sunumlarına başlaması bekleniyor.

Makroekonomik tarafta cuma günü açıklanan ekim ayı istihdam raporuna göre tarım dışı istihdam 65 bin kişilik beklentinin oldukça üzerinde 165 bin kişi arttı, eylül verisi 29 binden 60 bine revize edildi ve işsizlik oranı %4,1 oldu. Saatlik kazançlar ise aylık %0,4, yıllık %3,1 arttı. Fed Yönetim Kurulu üyesi Christopher Waller bugün ekim enflasyonu iyileşse bile aralıkta 25 baz puanlık artışı destekleyeceğini, çekirdek fiyatların aylık %0,3 veya üzerinde artması halinde 50 baz puanlık artışın değerlendirilmesi gerektiğini söyledi. CME FedWatch verilerine göre Fed'in 9 Aralık toplantısında faizi 25 baz puan artırma olasılığı dün %84,0 iken bugün %99,1'e yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi perşembe günkü %4,84 seviyesinden pazartesi günü %4,88'e çıktı. Piyasaların odağında bugün TSİ 16:30'da açıklanacak ekim ayı TÜFE verisi bulunuyor; Reuters anketine göre manşet enflasyonun eylüldeki %0,6'lık artışın ardından aylık %0,3 artması, çekirdek enflasyonun ise yıllık bazda %2,6'dan %2,8'e yükselmesi bekleniyor.

Emtia tarafında Brent petrol perşembe günü %3,9 yükselişle 98,29 dolara çıktıktan sonra pazartesi günü Başkan Trump'ın müzakereler sürerken İran'a yeni saldırı emri vermesinin pek olası olmadığını söylemesiyle %5'in üzerinde düşüşle 92,57 dolardan kapandı. Bugün de düşüşünü sürdüren Brent %3'ün üzerinde değer kaybederek ağustostan bu yana ilk kez 90 doların altına indi. Avrupa'da DAX cuma günü %1,9 gerilerken Stoxx 600 pazartesi günü %1,26 yükseldi. Bugün petrol fiyatlarındaki düşüş ve beklentileri aşan bilançolarla Stoxx 600 %0,67 artışla 660,96 puana çıkarak ağustos başındaki rekor seviyesine yaklaştı; Almanya borsası yaklaşık %1 yükselirken 2027 için güçlü gelir büyümesi öngören Infineon %6,6 değer kazandı. Yatırımcılar ECB'nin faizi yıl sonuna kadar sabit tutmasını ve Şubat 2027'ye kadar artırıma gidebilmesini bekliyor. Aralık vadeli DAX kontratı ise öğle saatleri itibarıyla 26.694 seviyesinde işlem görüyor.

Kısacası yapay zeka hisselerindeki sert satışın ardından gelen tepki alımları ve petrol fiyatlarındaki belirgin geri çekilme risk iştahını desteklerken Nvidia'daki soruşturma ve veri merkezi yatırımlarına ilişkin belirsizlik teknoloji tarafında oynaklığı canlı tutuyor. Güçlü istihdam verisi ve Waller'ın şahin mesajlarının ardından bugün açıklanacak TÜFE verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi aralıkta daha büyük bir faiz artırımı ihtimalini gündeme getirerek son toparlanmayı sınayabilir; bu nedenle enflasyon verisi ve CoreWeave bilançosu endekslerin kısa vadeli yönünde belirleyici olabilir diyebiliriz.

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Nasdaq: Nasdaq-100 vadeli işlemleri bugün 27.998,50 seviyesinden açıldıktan sonra 27.869,25 ile 28.103,75 arasında dalgalandı ve 27.935,25 seviyesinde işlem görüyor. Fiyatın 28.952 seviyesindeki 22 günlük, 29.726 seviyesindeki 50 günlük ve 29.553 seviyesindeki 100 günlük ortalamaların belirgin şekilde, 28.230 seviyesindeki 200 günlük ortalamanın ise hemen altında kalması teknik görünümün zayıf seyrettiğine işaret ediyor. Yukarı yönlü tepkilerde bugünkü zirve olan 28.103,75 ile 200 günlük ortalamanın bulunduğu 28.230 arasındaki bant ilk önemli direnç alanı olarak takip edilebilir; ikinci direnç ise 22 günlük ortalamanın bulunduğu 28.952 ile psikolojik 29.000 arasındaki bölge. Aşağı tarafta bugünkü dip olan 27.869,25 ilk destek, psikolojik 27.500 seviyesi ikinci destek konumunda; bu bölgenin kaybedilmesi halinde geri çekilme riski artabilir. RSI'ın 40,46 ile zayıf bölgede bulunması ve MACD'nin (-703,38) sinyal çizgisinin (-581,80) altında kalması aşağı yönlü momentumun sürdüğünü gösteriyor. 28.230 seviyesi aşılmadıkça teknik görünümde kalıcı bir güçlenmeden söz etmek zor.

S&P: S&P 500 vadeli işlemleri bugün 7.566,25 ile 7.598,00 arasında dalgalanırken 7.581,00 seviyesinde, günün açılış seviyesi olan 7.571,50'nin üzerinde işlem görüyor. Fiyatın 7.375 seviyesindeki 200 günlük ortalamanın üzerinde bulunması ana yükseliş yapısının korunduğuna işaret ediyor; buna karşın kontrat 7.663 seviyesindeki 22 günlük, 7.713 seviyesindeki 50 günlük ve 7.662 seviyesindeki 100 günlük ortalamaların altında kalıyor. Yukarı yönlü hareketlerde bugünkü zirve olan 7.598,00 ile psikolojik 7.600 arasındaki bant ilk direnç, 100 ve 22 günlük ortalamaların kesiştiği 7.662-7.663 bölgesi ise ikinci direnç olarak takip edilebilir. Aşağı tarafta bugünkü dip olan 7.566,25 ilk destek, psikolojik 7.500 seviyesi ikinci destek konumunda; bu bölgenin kaybedilmesi halinde 200 günlük ortalamaya doğru geri çekilme riski artabilir. RSI'ın 46,09 ile nötr bölgenin altında bulunması ve MACD'nin (-67,27) sinyal çizgisinin (-49,96) altında kalması momentumun henüz pozitife dönmediğini gösteriyor. 7.662-7.663 bölgesi aşılmadıkça teknik görünümde kalıcı bir güçlenmeden söz etmek zor.

DJI: Dow Jones vadeli işlemleri bugün 52.486 seviyesinden açıldıktan sonra 52.450 ile 52.781 arasında dalgalandı ve 52.703 seviyesinde işlem görüyor. Fiyatın 52.340 seviyesindeki 22 günlük, 52.242 seviyesindeki 50 günlük, 52.661 seviyesindeki 100 günlük ve 50.934 seviyesindeki 200 günlük ortalamaların tamamının üzerinde bulunması teknik görünümün diğer ABD endekslerine göre daha olumlu seyrettiğine işaret ediyor; 22 günlük ortalamanın 50 günlük ortalamanın üzerinde bulunması da bu görünümü destekliyor. Yukarı yönlü hareketlerde bugünkü zirve olan 52.781 ilk direnç, psikolojik 53.000 seviyesi ise ikinci direnç olarak takip edilebilir. Aşağı tarafta 100 günlük ortalamanın bulunduğu 52.661 ile bugünkü dip olan 52.450 arasındaki bölge ilk destek, 22 ve 50 günlük ortalamaların bulunduğu 52.340-52.242 bandı ise ikinci destek konumunda. RSI'ın 53,80 ile nötr bölgede bulunmasına karşın MACD'nin (-25,6) sinyal çizgisinin (-5,2) altında kalması momentumun zayıfladığını gösteriyor. 52.450 seviyesi korunduğu sürece mevcut görünümde belirgin bir bozulmadan söz etmek zor.

DAX: DAX vadeli işlemleri bugün 26.542 ile 26.721 arasında dalgalanırken 26.694 seviyesinde, günün açılış seviyesi olan 26.598'in üzerinde işlem görüyor. Fiyatın 25.803 seviyesindeki 22 günlük, 25.696 seviyesindeki 50 günlük, 25.711 seviyesindeki 100 günlük ve 25.053 seviyesindeki 200 günlük ortalamaların tamamının belirgin şekilde üzerinde bulunması kısa ve orta vadeli teknik görünümü destekliyor; 22 günlük ortalamanın 50 ve 100 günlük ortalamaların üzerine çıkması da bu görünümü güçlendiriyor. Yukarı yönlü hareketlerde bugünkü zirve olan 26.721 ilk direnç, psikolojik 27.000 seviyesi ise ikinci direnç olarak takip edilebilir; bu bölgenin aşılması halinde yükseliş alanı genişleyebilir. Aşağı yönlü hareketlerde psikolojik 26.500 ile bugünkü dip olan 26.542 arasındaki bant ilk destek, 26.000 seviyesi ise daha güçlü destek konumunda. RSI'ın 60,68 ile pozitif bölgede bulunması ve MACD'nin (226,68) sinyal çizgisinin (134,38) üzerinde bulunması pozitif momentumu destekliyor. 26.500 seviyesi korunduğu sürece mevcut görünümde belirgin bir bozulmadan söz etmek zor.

2026 yılı 3. Çeyrek dönemi itibariyle kar eden müşteri oranı %32, zarar eden müşteri oranı %68'dir.

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

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 dayanılarak 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.

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, Havacılık

www.integralyatirim.com.tr