FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Ara Seçim Rallisinin Ardından Gözler Çip Hisselerinde ve Cuma Günkü İstihdam Verisinde...

ABD'de ara seçim sonuçlarının ardından gelen sert yükselişin ertesinde endeks vadelileri bugün karışık bir görünüm sergiliyor. Sabah saatleri itibarıyla Dow Jones vadelileri %0,48 yükselirken S&P 500 vadelileri %0,01 artışla yatay seyrediyor, Nasdaq-100 vadelileri ise %0,63 düşüş gösteriyordu. Aralık vadeli kontratlarda öğle saatleri itibarıyla Nasdaq100 28.421,75, S&P 500 7.733,25, Dow Jones 53.833 seviyesinde bulunuyor. Salı günü S&P 500 %0,4 yükselişle 7.568,92, Nasdaq Bileşik %0,8 artışla 25.372,01 seviyesinden kapanırken Dow Jones %0,4 düşüşle 51.786,72 puana geriledi. Çarşamba günü ise Demokratların hem Senato'nun hem de Temsilciler Meclisi'nin kontrolünü almaya hazırlanması, Başkan Trump'ın partisinin Washington'daki tek başına kontrolünü kaybetmesi anlamına geldi ve piyasalarda güçlü bir rahatlama yarattı. Dow Jones 1.569,40 puanlık (%3) yükselişle 53.356,12 seviyesine çıkarken S&P 500 %1,6 artışla 7.688,62 puanla son üç ayın en iyi gününü yaşadı, Nasdaq Bileşik ise %1,4 yükselişle 25.736,51 seviyesinden kapandı.

Seçim sonuçları sektörler arasında belirgin bir ayrışmaya yol açtı. Demokratların sağlık ve gıda yardımlarındaki kesintilerin bir kısmını geri alabileceği beklentisiyle HCA Healthcare %10,3, Dollar Tree %9,6 yükselirken Kongre'nin Trump'ı İran savaşından geri adım atmaya zorlayabileceği ihtimali savunma ve petrol hisselerini baskıladı; Lockheed Martin %6,9, Northrop Grumman %4,5, ExxonMobil %4,6 ve ConocoPhillips %5,2 geriledi. Yapay zekaya yönelik daha sıkı düzenleme ihtimali ve yüksek değerleme endişeleriyle Nvidia %3,2, CoreWeave %9,9 düşerken Alphabet %3,2 yükseldi. Bilanço tarafında AMD üçüncü çeyrekte gelirini %45 artışla 13,38 milyar dolara, veri merkezi gelirini %97 artışla rekor seviye olan 8,55 milyar dolara taşıdı; şirketin dördüncü çeyrek için verdiği yaklaşık 17 milyar dolarlık gelir öngörüsü 16,23 milyar dolarlık beklentinin üzerinde kaldı ve hisse salı akşamı seans sonrasında %8 yükseldi. Buna karşın Qualcomm, en büyük iş kolu olan el cihazı gelirinin %26 düşüşle 5,14 milyar dolara gerilemesinin ardından açılış öncesinde %10,1 düşüş gösteriyor ve teknoloji tarafındaki zayıflığa öncülük ediyor.

Makroekonomik tarafta salı günü açıklanan JOLTS verisine göre eylülde iş ilanları ağustostaki 7,19 milyondan 7,5 milyona yükselerek mayıstan bu yana en yüksek seviyeye ulaştı, işten çıkarmalar ise 1,64 milyonla Mart 2025'ten bu yana en düşük seviyede gerçekleşti. Çarşamba günü açıklanan ADP verisine göre özel sektör ekimde 86 bin kişilik istihdam yaratarak 69 bin kişilik beklentinin üzerinde kalırken ISM hizmet endeksi 54,9'dan 54,5'e gerilese de büyüme bölgesindeki seyrini korudu. Petrol fiyatlarındaki sert düşüşün enflasyon baskısını hafifletebileceği değerlendirmesiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi salı günkü %4,95 seviyesinden çarşamba günü %4,90'a geriledi. CME FedWatch verilerine göre Fed'in 9 Aralık toplantısında faizi 25 baz puan artırma olasılığı %81,2 seviyesinde bulunuyor. Piyasaların odağında yarın TSİ 16:30'da açıklanacak ekim ayı tarım dışı istihdam raporu bulunuyor; beklentiler eylüldeki 29 bin kişilik artışın ardından 65 bin kişilik istihdam artışına ve işsizlik oranının %4,2'de sabit kalmasına işaret ediyor.

Emtia tarafında Brent petrol, İran savaşına ilişkin belirsizlik ve Demokratların ara seçim zaferinin etkisiyle çarşamba günü %8,7 düşüşle 94,62 dolara inerek son iki ayın en düşük seviyesini gördü. Bugün ise Brent %1'in üzerinde yükselişle toparlanma eğiliminde. Avrupa'da Stoxx 600 endeksi çarşamba günü %1,82 yükselişle 657,40 puana çıkarak 26 Ağustos'tan bu yana en yüksek kapanışını gördü; DAX ise %2,22 yükselişle 26.437,67 seviyesinden kapandı. Euro bölgesinde ekim ayı enflasyonunun %3,8'den %4,0'a yükselerek üç yılın zirvesine çıkması, ECB'nin aralıkta %2,50 seviyesindeki mevduat faizini artırma ihtimalini güçlendirdi. Bugün bölgesel endekslerin tamamı yükselişte; Stoxx 600 %0,7 artışla 661,99 puanla rekor seviyesinin hemen altında işlem görürken 2026 satış öngörüsünü üç ay içinde ikinci kez düşüren Rheinmetall %13 değer kaybediyor. Aralık vadeli DAX kontratı ise öğle saatleri itibarıyla 26.725 seviyesinde işlem görüyor. İngiltere Merkez Bankası ise bugün enerji fiyatlarının diğer fiyatlara yansımasını sınırlamak amacıyla politika faizini 25 baz puan artırarak %4'e yükseltti. Asya'da Hang Seng %2,8 yükselirken çip hisselerindeki satışla Kospi %3,5, Nikkei 225 %0,5 geriledi.

Kısacası ara seçimlerin Washington'daki belirsizliğin bir kısmını ortadan kaldırması, petrol fiyatlarındaki sert geri çekilme ve tahvil faizlerindeki düşüş risk iştahını desteklerken yapay zeka ve çip hisselerinde düzenleme ve değerleme kaynaklı baskı sürüyor. Qualcomm'un zayıf sonuçlarıyla teknoloji tarafındaki ayrışmanın Nasdaq üzerinde baskı yaratmaya devam etmesi beklenebilir; aralıkta faiz artırımı olasılığının yüksek seyrettiği bir ortamda yarın açıklanacak ekim ayı istihdam verisi ise endekslerin kısa vadeli yönünde belirleyici olabilir diyebiliriz.

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Nasdaq: Nasdaq-100 vadeli işlemleri bugün 28.560,75 seviyesinden açıldıktan sonra 28.167 ile 28.667 arasında dalgalandı ve 28.421,75 seviyesinde işlem görüyor. Fiyatın 29.678 seviyesindeki 22 günlük, 29.904 seviyesindeki 50 günlük ve 29.680 seviyesindeki 100 günlük ortalamaların belirgin şekilde altında kalması kısa ve orta vadeli teknik görünümün zayıf seyrettiğine işaret ediyor; 22 günlük ortalamanın 50 günlük ortalamanın altına inerek 100 günlük ortalamayla kesişmesi de bu görünümü destekliyor. Aşağı yönlü hareketlerde 200 günlük ortalamanın bulunduğu 28.192 ile bugünkü dip olan 28.167 arasındaki bant ilk destek, psikolojik 28.000 seviyesi ikinci destek olarak takip edilebilir; bu bölgenin kaybedilmesi halinde satış baskısı derinleşebilir. Yukarı yönlü tepkilerde bugünkü zirve olan 28.667 ilk direnç, psikolojik 29.000 seviyesi ise ikinci direnç konumunda. RSI'ın 36,02 ile zayıf bölgede bulunması ve MACD'nin (-497,01) sinyal çizgisinin (-342,29) altında kalması aşağı yönlü momentumun sürdüğünü gösteriyor. 29.680 seviyesindeki ortalamalar aşılmadıkça kalıcı bir güçlenmeden söz etmek zor.

S&P: S&P 500 vadeli işlemleri bugün 7.690,75 ile 7.736,75 arasında dalgalanırken 7.733,25 seviyesinde, günün açılış seviyesi olan 7.719,25'in üzerinde işlem görüyor. Fiyatın 7.666 seviyesindeki 100 günlük ortalamanın yeniden üzerine çıkması ve 7.366 seviyesindeki 200 günlük ortalamanın oldukça üzerinde bulunması ana yükseliş yapısının korunduğuna işaret ediyor. Buna karşın kontrat, 7.736 seviyesindeki 50 günlük ve 7.745 seviyesindeki 22 günlük ortalamaların hemen altında bulunuyor. Yukarı yönlü hareketlerde bugünkü zirve olan 7.736,75 ile 22 günlük ortalamanın bulunduğu 7.745 arasındaki bant ilk direnç, psikolojik 7.800 seviyesi ise ikinci direnç olarak takip edilebilir. Aşağı tarafta psikolojik 7.700 ile bugünkü dip olan 7.690,75 arasındaki bölge ilk destek, 7.666 seviyesindeki 100 günlük ortalama ise daha güçlü destek konumunda. RSI'ın 50,90 ile nötr bölgeye yükselmesi toparlanmaya işaret ederken MACD'nin (-24,13) sinyal çizgisinin (-17,73) altında kalması momentumun henüz pozitife dönmediğini gösteriyor. 7.745 üzerinde kalıcılık sağlanmadan belirgin bir güçlenmeden söz etmek için erken görünüyor.

DJI: Dow Jones vadeli işlemleri, ara seçimlerin ardından gelen güçlü alımlarla yükselişini bugün de sürdürüyor; kontrat 53.497 seviyesinden açıldıktan sonra 53.911'e kadar yükseldi ve 53.833 seviyesinde işlem görüyor. Fiyatın 52.398 seviyesindeki 22 günlük, 52.384 seviyesindeki 50 günlük, 52.689 seviyesindeki 100 günlük ve 50.909 seviyesindeki 200 günlük ortalamaların tamamının belirgin şekilde üzerinde bulunması ve 22 günlük ortalamanın 50 günlük ortalamayı yukarı yönlü kesmesi teknik görünümün güçlendiğine işaret ediyor. Yukarı yönlü hareketlerde bugünkü zirve olan 53.911 ilk direnç, psikolojik 54.000 seviyesi ise ikinci direnç olarak takip edilebilir. Aşağı tarafta bugünkü dip olan 53.497 ile psikolojik 53.500 arasındaki bölge ilk destek, 53.000 seviyesi ise ikinci destek konumunda. RSI'ın 64,25 ile aşırı alım bölgesine yaklaşması kısa vadede kar satışlarına zemin hazırlayabilir; MACD'nin (197,6) sinyal çizgisinin (99,8) üzerinde bulunması ise pozitif momentumun sürdüğünü gösteriyor. 53.000 seviyesi korunduğu sürece mevcut görünümde belirgin bir bozulmadan söz etmek zor.

DAX: DAX vadeli işlemleri bugün 26.545 ile 26.764 arasında dalgalanırken 26.725 seviyesinde, günün açılış seviyesi olan 26.671'in üzerinde işlem görüyor. Fiyatın 25.674 seviyesindeki 22 günlük, 25.699 seviyesindeki 50 günlük, 25.681 seviyesindeki 100 günlük ve 25.033 seviyesindeki 200 günlük ortalamaların tamamının belirgin şekilde üzerinde bulunması kısa ve orta vadeli teknik görünümü destekliyor. Yukarı yönlü hareketlerde bugünkü zirve olan 26.764 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 26.545 arasındaki bant ilk destek, 26.000 seviyesi ise daha güçlü destek konumunda. RSI'ın 66,75 ile aşırı alım bölgesine yaklaşması kısa vadeli dalgalanma riskine işaret ederken MACD'nin (217,49) sinyal çizgisinin (66,40) 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