

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

Zayıf İstihdam Verisi Sonrası Nasdaq Rekor Tazeledi, Gözler Fed Tutanaklarında...

ABD endeksleri haftanın ikinci işlem gününe alıcılı başladı. Açılışın ardından S&P 500 %0,50, Dow Jones %0,45 ve Nasdaq Bileşik Endeksi %0,56 yükselişle işlem görüyor. Petrol fiyatları ve tahvil faizlerindeki geri çekilme güne olumlu başlangıcı destekleyen başlıca unsurlar olarak öne çıkıyor. Dün ABD piyasalarında S&P 500 51,23 puan ya da %0,66 yükselişle 7.773,95 seviyesinden kapanarak tarihi zirvesine %0,3 mesafeye yaklaştı. Nasdaq Bileşik Endeksi 286,45 puan ya da %1,05 artışla 27.477,31 ile yeni bir rekor kapanış gerçekleştirirken, Dow Jones 90,94 puan ya da %0,18 yükselişle 51.267,90 seviyesinden günü tamamladı. Çünkü yükselişte birleşme ve satın alma haberleri de etkili oldu; Schneider Electric'in PTC'yi hisse başına 205 dolardan yaklaşık 22,6 milyar dolar karşılığında satın alma anlaşmasıyla PTC %33,5, C.H. Robinson'ın satın alma teklifiyle de RXO %22,5 yükseldi.

Son bültenimizden bu yana fiyatlamaları en çok etkileyen gelişmeler veri tarafından geldi. 30 Eylül'de açıklanan ağustos PCE verisinde yıllık enflasyon temmuzdaki %3,70 seviyesinden %3,42'ye gerilerken, Fed'in yakından izlediği çekirdek PCE %3,01 ile beklentilerin belirgin şekilde altında kaldı. Aylık bazda manşet PCE %0,31, çekirdek PCE ise %0,25 arttı. Aynı gün açıklanan verilerde reel kişisel harcamalar %0,55 artarken ikinci çeyrek büyümesi üçüncü tahminde %2,22 olarak gerçekleşti. 2 Ekim'de açıklanan eylül istihdam raporunda ise tarım dışı istihdam 90 bin kişilik beklentinin çok altında 29 bin kişi artarken işsizlik oranı %4,2 seviyesinde gerçekleşti; ağustos verisi de 162 binden 133 bine aşağı yönlü revize edildi. Gerileyen enflasyon ve zayıflayan istihdam görünümüyle Fed'in 27-28 Ekim toplantısında faiz artırımına gideceği beklentisi belirgin şekilde zayıfladı. Buna karşın yıl sonuna yönelik sıkılaşma beklentisi korunuyor; CME FedWatch verilerine göre 9 Aralık toplantısında politika faizinin mevcut %3,75-4,00 aralığının üzerinde olma olasılığı %85,8, değişmeme olasılığı ise %14,2 seviyesinde bulunuyor.

Tahvil tarafında 10 yıllık ABD tahvil faizi 1 Ekim'de %5,33 ile 2002'den bu yana en yüksek seviyesine çıkmıştı. Dün %5,28'den %5,31'e yükselen 10 yıllık faiz bugün 3 baz puan geri çekilerek %5,28 seviyesinde bulunuyor; 30 yıllık faiz ise dün %5,66 ile döngünün en yüksek kapanışını gerçekleştirmişti. Dün açıklanan ISM hizmet endeksi sektördeki büyümenin üst üste 27. ayına girdiğini gösterse de beklentilerin altında kaldı; ödenen fiyatlar bileşenindeki hızlanma ise enflasyon endişelerini canlı tuttu. Bugün 58 milyar dolarlık 3 yıllık, yarın ise 10 yıllık tahvil ihalesi takip edilecek. Yarın ayrıca Fed'in 15-16 Eylül toplantısının tutanakları yayımlanacak, perşembe günü ise Fed Governörü Christopher Waller'ın TCMB İstanbul Ekonomi Forumu'nda ekonomik görünüme ilişkin konuşması izlenecek.

Yapay zekâ teması ise endekslerdeki yükselişin ana sürükleyicisi olmayı sürdürüyor. Micron, 30 Eylül'de açıkladığı sonuçlarda mali dördüncü çeyrek gelirini 54,23 milyar dolar, mali yıl gelirini 133,19 milyar dolar olarak açıklarken, mali 2027'nin ilk çeyreği için 61,5 milyar dolar civarında gelir öngördü. Dün %2,1 yükselen Nvidia'nın piyasa değeri 6 trilyon dolara yaklaşırken, Nvidia'nın iş ortağı Foxconn'un açıkladığı sonuçlar da yapay zekâ altyapısına yönelik küresel talebin güçlü seyrettiğine işaret etti. Bilanço tarafında perşembe günü PepsiCo, cuma günü Delta Air Lines sonuçları takip edilecek; büyük bankaların sonuçlarıyla üçüncü çeyrek bilanço sezonu ise 13 Ekim'de başlayacak.

Petrol tarafında Orta Doğu'dan ham petrol ihracatının toparlanması ve G7 ülkelerinin acil durum rezervlerinden 100 milyon varil ham petrol ve dizeli piyasaya sürme kararı fiyatları baskılıyor; OPEC+ ise kasım ayı üretim hedeflerini sabit tuttu. Dün %1,9 kayıpla 100,32 dolardan kapanan Brent petrol bugün %1,64 düşüşle 98,67 dolara gerilerken, WTI %2,28 kayıpla 87,37 dolar seviyesinde işlem görüyor. Avrupa tarafında euro bölgesinde eylül ayı öncü enflasyonu %3,2'den %3,8'e yükselerek son üç yılın en yüksek seviyesine çıktı. Enerji enflasyonu %14,3'ten %18,8'e tırmanırken çekirdek enflasyon %2,4'ten %2,5'e yükseldi; bu tablo ECB üzerindeki faiz artırım baskısını canlı tutuyor. DAX ise dün 25.254 puanla yatay kapandı. Kısacası piyasalar, zayıflayan istihdam ve gerileyen enflasyonla azalan yakın vadeli Fed

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

artırım beklentisi ile 2002 sonrası zirvelere yakın seyreden tahvil faizleri arasında denge arıyor; yapay zekâ temasının desteğiyle Nasdaq rekor seviyelerde işlem görürken yarın yayımlanacak Fed tutanaklarının kısa vadede yön belirleyici olabileceğini söyleyebiliriz.

Nasdaq: Nasdaq-100 vadeli işlemlerinde yükseliş eğilimi devam ederken kontrat 31.400 bölgesinin üzerinde ve tarihi zirvelere yakın seyreliyor. 20 periyotluk hareketli ortalamasının yaklaşık 31.300, 50 periyotluk ortalamasının ise 31.150–31.200 bölgesinde bulunması kısa vadeli teknik görünümü destekliyor. Yukarı yönlü hareketlerde 31.450–31.500 bandı ilk önemli direnç bölgesi olarak takip edilebilir. Bu bölgenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 31.700–31.750 bölgesine doğru hareket alanı oluşabilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 31.300 ve ardından 31.100–31.150 bandı güçlü destek olarak izlenebilir. RSI'nın 70 seviyesine yaklaşması kısa vadede kâr realizasyonu ihtimalini artırsa da ana teknik eğilim şimdilik pozitif kalıyor.

S&P: S&P 500 vadeli işlemleri 7.845–7.850 bölgesinde ve tarihi zirvelerine oldukça yakın seyreliyor. Endeksin 20 periyotluk hareketli ortalamasının bulunduğu 7.825–7.830 bölgesinin üzerinde kalması kısa vadeli yükseliş eğilimini destekliyor. Yukarı yönlü hareketlerde 7.850 seviyesinin aşılması halinde psikolojik 7.900 bölgesi gündeme gelebilir. Aşağı yönlü hareketlerde 7.800 seviyesi ilk önemli destek, 7.760–7.780 bandı ise daha güçlü destek bölgesi olarak izlenebilir. Endekste trend güçlü olmakla birlikte teknik göstergelerin aşırı alım bölgesine yaklaşması nedeniyle zirve seviyelerinde dalgalanma görülebilir.

Dow Jones: DJI vadeli işlemlerinde bugün toparlanma eğilimi güç kazanmış durumda. Endeks 51.800 bölgesinin üzerine çıkarken kısa vadeli hareketli ortalamaların yeniden üzerinde fiyatlanıyor. Özellikle 51.600–51.700 bandında yoğunlaşan hareketli ortalamalar önemli destek alanı oluşturuyor. Yukarı yönlü hareketlerde 51.900–52.000 bandı ilk güçlü direnç bölgesi olarak takip edilebilir. Bu bölgenin aşılması durumunda 52.200 seviyesine doğru yükseliş alanı oluşabilir. Olası geri çekilmelerde ise 51.650 ve ardından 51.450–51.500 bölgesi destek olarak izlenebilir. Gün içindeki görünüm pozitif olsa da 52.000 üzerinde kalıcılık sağlanması yükseliş hareketinin daha güçlü bir yapıya dönüşmesi açısından önemli olacaktır.

DAX: DAX tarafında bugün alımların güç kazandığını ve endeksin 25.450–25.500 bölgesine yükseldiğini gözlemliyoruz. Endeksin 20 ve 50 periyotluk hareketli ortalamaların üzerine çıkması kısa vadeli teknik görünümü desteklerken, 25.450–25.500 bölgesindeki 200 periyotluk ortalamasının test edilmesi dikkat çekiyor. Yukarı yönlü hareketlerde 25.500–25.525 bandının aşılması halinde 25.650 ve ardından 25.800 seviyelerine doğru hareket alanı oluşabilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 25.350–25.400 bölgesi ilk güçlü destek olarak takip edilebilir. Bu bölgenin altında 25.250–25.300 bandına doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir. Mevcut durumda momentum pozitif olmakla birlikte 25.500 bölgesinin üzerinde kalıcılık sağlanması yükselişin devamı açısından önemli olacaktır.

FOREX ENDEKS BÜLTENİ

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

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