

 Forex Günlük Bülten

Tarih: 01.10.2026

 Günün Notu

Küresel piyasalar üçüncü çeyreğin son işlem gününü tahvil faizlerindeki yükseliş ile büyük teknoloji şirketlerindeki dayanıklılığın karşı karşıya geldiği karışık bir görünümle tamamladı. ABD’de Dow Jones yüzde 0,87 ve S&P 500 yüzde 0,25 gerilerken, Nasdaq yüzde 0,24 yükseldi. Ağustos ayında yıllık manşet PCE enflasyonunun yüzde 3,4, çekirdek PCE’nin yüzde 3 ile beklentilerin altında kalması günün ilk bölümünde risk iştahını destekledi. Ancak ikinci çeyrek büyümesinin yüzde 1,5’ten yüzde 2,2’ye revize edilmesi ve ADP özel sektör istihdamının beklentileri aşarak 90 bin artması, ABD ekonomisinin yüksek faizlere rağmen dirençli kaldığını gösterdi. Bu nedenle enflasyondaki olumlu sürpriz, para politikasında kalıcı bir gevşeme beklentisi yaratmakta yetersiz kaldı.

Tahvil piyasasında uzun ve kısa vadeli faizlerin verdiği sinyaller arasındaki ayrışma dikkat çekiyor. Ekim toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımı olasılığı yüzde 45 civarından yüzde 35’ye gerilerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi yüzde 5,30’u aşarak Mayıs 2002’den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Kısa vadeli faiz beklentilerinin gerilemesine karşılık uzun vadeli faizlerin yükselmesi; bütçe açığı, kamu borçlanma ihtiyacı, yapay zeka yatırımlarının finansman talebi ve enerji kaynaklı enflasyon risklerinin tahvil piyasasında daha fazla fiyatlandığını gösteriyor. Bu görünüm teknoloji hisselerinin güçlü bilanço beklentileriyle dirençli kalmasını sağlarken, küçük şirketler, sanayi ve faiz hassasiyeti yüksek sektörler üzerindeki baskıyı sürdürüyor. Nitekim üçüncü çeyrekte Nasdaq yüzde 2,5 ve S&P 500 yüzde 2 yükselirken, Dow Jones yüzde 2,7 ve Russell 2000 yüzde 7,5 değer kaybetti.

Şirket haberlerinde Micron Technology’nin sonuçları yapay zeka temasının gücünü koruduğunu gösterdi. Şirketin mali dördüncü çeyrek geliri 54,2 milyar dolara, düzeltilmiş hisse başına karı 33,42 dolara ulaşarak beklentileri aştı. Kasım çeyreğine ilişkin gelir ve kar tahminlerinin de piyasa beklentilerinin üzerinde açıklanması, veri merkezi ve yüksek bant genişlikli bellek talebinin güçlü kaldığına işaret etti. Buna rağmen hissenin bilanço sonrasında sınırlı hareket etmesi, güçlü büyüme beklentilerinin önemli ölçüde fiyatlara yansıdığını ve yatırımcıların yüksek değerlemeler konusunda daha seçici davranmaya başladığını gösteriyor. Bugün ABD’de açıklanacak ISM imalat endeksi ve haftalık işsizlik başvuruları, cuma günü tarım dışı istihdam öncesinde büyüme ve faiz görünümüne ilişkin yeni sinyaller verecektir.

Jeopolitik cephede İran’ın savaşı sona erdirmeye yönelik son teklifine ABD’den resmî bir yanıt aldığını açıklaması diplomatik sürecin devam ettiğini gösterse de yanıtın içeriği henüz paylaşılmadı. Katar ve Pakistan’ın arabuluculuğundaki temaslar sürerken, Hürmüz Boğazı’nın tamamen açılmasına yönelik somut bir takvimin oluşmaması petrol fiyatlarında risk priminin korunmasına neden oluyor. Brent petrol 97 dolar civarında dalgalanırken, ABD’nin İran’ın askeri tedarik zincirine yönelik yeni yaptırımları anlaşılmaya yakın olduğu yönündeki beklentileri sınırlıyor. Önümüzdeki dönemde yalnızca taraflardan gelecek açıklamalar değil, Hürmüz’den geçen tanker sayısı ve bölgedeki fiili enerji akışı da fiyatlamalar açısından belirleyici olacaktır.

 Kıymetli Maden & Enerji

• **Ons Altın:** Ons Altın, dün açıklanan beklentilerin altındaki ağustos PCE verisine (yıllık %3,4, çekirdek %3,0) rağmen 30 yıllık ABD tahvil getirisinin %5,6’nın üzerine çıkması ve petrol fiyatlarının yükselmesi nedeniyle kazançlarını koruyamadı; bugün 4.158’den açılıp 4.139’a sarktıktan sonra 4.192’ye toparlandı.

Detaylı analiz için [tıklayınız.](#)

• **Ons Gümüş:** Ons Gümüş, dün açıklanan beklentilerin altındaki PCE verisine rağmen yüksek tahvil getirileri ve petrol fiyatlarının baskısıyla 60,0 desteğine kadar sarkarak günü 60,4’ten tamamladı; bugün ise 59,9’a inip 61,3’e toparlandı. PCE sonrası ekim ayı faiz artırımı olasılığı %39’a gerilemişti.

Detaylı analiz için [tıklayınız.](#)

• **Petrol:** Brent petrol fiyatlarında dün yaşanan güçlü tepki yükselişinin ardından bu sabah daha yatay ve hafif negatif bir fiyatlama takip ediyoruz. Aralık vadeli Brent dün %1,94 yükselişle 98,03 dolar seviyesinde kapanırken gün içerisinde 95,12–99,30 dolar gibi oldukça geniş bir bantta hareket etti. Bu sabah ise fiyat yaklaşık 96,80 – 97,30 dolar bölgesinde bulunuyor.

Detaylı analiz için [tıklayınız.](#) **Parite**

• **EURUSD:** EURUSD, Almanya, Fransa, İtalya ve İspanya’da eylül enflasyonunun beklentilerin üzerinde gelmesine ve ABD PCE verisinin beklentilerin belirgin altında kalmasına rağmen, dolardaki güç ve yeni zirvelere çıkan ABD 10 ve 30 yıllık tahvil getirileri nedeniyle Mayıs 2025’ten bu yana en düşük seviyelerine yakın, 1,1318 civarında işlem görüyor.

Detaylı analiz için [tıklayınız.](#) **Endeksler**

• **Nasdaq:** Nasdaq vadeli kontratında bu sabah yukarı yönlü fiyatlama devam ediyor. Aralık vadeli Nasdaq 100 kontratı yaklaşık 31.080 puan bölgesinde işlem görürken, dün günü 30.819 puanda tamamladı. Spot Nasdaq 100 endeksi de dün 30.408,50 puanla %0,23 yükseldi. Teknoloji tarafında bu sabahın ana gündem maddesi Micron’un finansal sonuçları. Şirket beklentilerin üzerinde gelir ve kâr açıklarken gelecek çeyreğe ilişkin güçlü görünüm sundu. Yapay zekâ altyapısı ve bellek çiplerine yönelik talebin güçlü kalması, yarı iletken hisseleri ve Nasdaq açısından destekleyici bir unsur oluşturuyor.

Detaylı analiz için [tıklayınız.](#) **Günün Takvimi**

10:00 Türkiye İmalat PMI
10:55 Almanya İmalat PMI
11:00 BOE Başkanı Andrew Bailey Konuşması
11:00 Euro Bölgesi İmalat PMI
11:30 İngiltere İmalat PMI
12:00 Euro Bölgesi İşsizlik Oranı
15:30 ABD Devam Eden İşsizlik Başvuruları
15:30 ABD İlk İşsizlik Başvuruları
16:30 ECB Başkanı Christine Lagarde Konuşması
16:45 ABD İmalat PMI
17:00 ABD İnşaat Harcamaları (Aylık)
17:00 ABD ISM İmalat PMI
17:30 ABD Doğal Gaz Stokları
22:30 Fed Üyesi Cook’ın Konuşması

GÜNLÜK FOREX BÜLTENİ

01.10.2026

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

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

GÜNLÜK FOREX BÜLTENİ

01.10.2026

2026 yılı 3. Çeyrek dönemi itibariyle kâr 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 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.