

## Uluslararası Piyasalar

01/10/2026

### Öne Çıkan Gelişmeler

Küresel piyasalarda yeni çeyreğin ilk işlem gününde ABD tahvil faizlerindeki yükseliş ve merkez bankası bağımsızlığına ilişkin tartışmalar öne çıkıyor. ABD Başkanı Donald Trump, Fed'in Washington'daki genel merkez yenileme projesinde yaşanan maliyet artışlarını gerekçe göstererek Jerome Powell'in Yönetim Kurulu üyeliğinden ayrılması gerektiğini söyledi. Fed'in iç denetim raporu proje yönetiminde eksiklikler tespit etse de cezai bir suç işlendiğine ilişkin bulguya yer vermedi. Powell'in görev süresinin Ocak 2028'e kadar devam etmesi nedeniyle konu Fed'in siyasi baskılardan bağımsızlığı açısından yakından izleniyor. Tahvil piyasasında ise üçüncü çeyrek ABD Hazine tahvilleri açısından 1994'ten bu yana en zayıf dönem olurken, 10 yıllık getiri %5,30 çevresine, 30 yıllık getiri ise %5,60'ın üzerine çıktı. Yükselişte yüksek enerji fiyatları, güçlü ekonomik aktivite, kamu borçlanma ihtiyacı ve yapay zeka yatırımlarının finansmanı için artan şirket tahvil ihraçları birlikte etkili oluyor. Yapay zeka tarafında ise İngiltere Merkez Bankası, artan borçlanma ile finanse edilen yatırım dalgasının finansal sistemdeki kırılma potansiyeli büyütebileceği uyarısında bulundu. Banka, yapay zeka bağlantılı borçlanmanın bu yıl yaklaşık 450 milyar dolara ulaştığını belirtirken, yatırım beklentilerinin karşılanmaması halinde varlık fiyatlarında sert düzeltmeler görülebileceğini değerlendirdi.

### Fiyatlamalar

Dolar endeksi %0,08 yükselişle 101,46 seviyesinden günü tamamlarken, ABD tahvil faizlerinin yüksek kalması dolar talebini desteklemeye devam etti. USD/JPY %0,08 artışla 157,39 seviyesine çıkarken, EUR/USD %0,11 düşüşle 1,1329'a, EUR/GBP ise %0,36 gerileyerek 0,8541 seviyesine indi. ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi %5,28 seviyesine yükseldi ve uzun vadeli getiriler üzerindeki baskı sürdü. Ağustos çekirdek PCE verisinin beklentilerin altında kalması ekim ayındaki faiz artışı beklentilerini azaltmasına rağmen, güçlü tüketici harcamaları ve büyüme görünümü tahvil piyasasında kalıcı bir rahatlatma yaratmadı. Bu ayrışma, Fed beklentilerinin kısa vadede yumuşamasına rağmen uzun vadeli faizlerin mali görünüm, güçlü ekonomi ve yüksek tahvil arzı nedeniyle yüksek kalabildiğini gösteriyor. Ons altın %0,59 düşüşle 4.157 dolara, gümüş %1,74 kayıpla 60,22 dolara geriledi. Tahvil getirilerinin yükselmesi ve doların güçlü kalması, önceki gün yaşanan toparlanmanın ardından değerli metallerde yeniden satış baskısı yarattı. Brent petrol %2,12 yükselişle 101,08 dolardan günü tamamlarken, Orta Doğu'dan ham petrol akışındaki toparlanmaya rağmen ABD-İran görüşmelerinde ilerleme sağlanamaması ve Hürmüz kaynaklı arz riskinin tamamen ortadan kalkmaması fiyatları destekledi. ABD hisse piyasalarında S&P 500 %0,25 gerilerken Nasdaq 100 %0,23 yükseldi. Günün belirgin ayrışması teknoloji hisselerinin geniş piyasadan pozitif ayrışması oldu. Beklentilerin altında kalan enflasyon verisi ekim ayında ikinci bir faiz artışı olasılığını azaltırken, büyük teknoloji hisselerindeki alımlar Nasdaq'ı destekledi. Buna karşılık 10 yıllık tahvil faizinin %5,28'e yükselmesi, sanayi, finans ve faiz hassasiyeti daha yüksek sektörlerde baskının sürmesine neden oldu. Bu nedenle endeks seviyesindeki sınırlı hareketin altında piyasa genişliği zayıf kalırken, teknoloji ağırlıklı hisselerdeki dayanıklılık genel piyasa görünümünden ayrışmaya devam etti.

### Ekonomik Takvim

Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Bilanço tarafında Nike finansalları öne çıkarken, jeopolitik tarafta ABD-İran görüşmeleri, Hürmüz Boğazı ve Orta Doğu'daki enerji akışına ilişkin gelişmeler izlenecek.

| Döviz kurları | Kapanış | Günlük Değişim (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bir Yıllık Değişim (%) |
|---------------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|
| USD/TRY       | 49,0146 | ↑ 0,04             | ↑ 1,57             | ↑ 18,05                |
| EUR/TRY       | 55,5653 | ↑ 0,05             | ↓ -0,72            | ↑ 13,96                |
| EUR/USD       | 1,1330  | ↓ -0,16            | ↓ -2,40            | ↓ -3,55                |
| GBP/USD       | 1,3265  | ↓ -0,10            | ↓ -1,94            | ↓ -1,66                |
| EUR/GBP       | 0,8541  | ↓ -0,06            | ↓ -0,46            | ↑ 1,96                 |
| USD/JPY       | 157,410 | ↑ 0,53             | ↑ 1,22             | ↓ -7,06                |

| Tahvil        | Bileşik Faiz (%) | Günlük Değişim (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bir Yıllık Değişim (%) |
|---------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| TR 10 Yıllık  | 35,5             | ↓ -0,10            | ↑ 1,11             | ↑ 13,78                |
| TR 2 Yıllık   | 40,1             | ↓ -0,11            | ↑ 0,13             | ↑ 2,09                 |
| ABD 10 Yıllık | 5,29             | ↑ 0,00             | ↑ 0,49             | ↑ 28,93                |
| ABD 5 Yıllık  | 5,09             | ↓ 0,00             | ↑ 0,53             | ↑ 38,35                |
| ABD 2 Yıllık  | 4,90             | ↓ 0,00             | ↑ 0,49             | ↑ 38,14                |

| Endeksler  | Kapanış | Günlük Değişim (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bir Yıllık Değişim (%) |
|------------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|
| BIST100    | 11947   | ↓ -2,79            | ↓ -16,04           | ↑ 6,48                 |
| BIST30     | 14842   | ↓ -2,77            | ↓ -9,99            | ↑ 19,22                |
| XBANK      | 15401   | ↓ -4,58            | ↓ -6,13            | ↓ -3,91                |
| XUSIN      | 15607   | ↓ -3,11            | ↓ -20,90           | ↑ 8,27                 |
| S&P500     | 7652    | ↓ -0,25            | ↑ 0,26             | ↑ 14,01                |
| NASDAQ     | 26861   | ↑ 0,24             | ↑ 2,92             | ↑ 18,04                |
| DOW JONES  | 50906   | ↓ -0,86            | ↓ -3,53            | ↑ 9,61                 |
| DAX        | 25199   | ↓ -0,79            | ↓ -2,97            | ↑ 4,50                 |
| FTSE 100   | 10606   | ↓ -0,29            | ↓ -1,70            | ↑ 12,28                |
| CAC 40     | 7965    | ↓ -0,89            | ↓ -4,06            | ↓ -0,03                |
| NIKKEI 225 | 66754   | ↑ 3,35             | ↑ 4,19             | ↑ 54,85                |

| Vadeli Endeksler | Kapanış | Günlük Değişim (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bir Yıllık Değişim (%) |
|------------------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|
| S&P 500 Vadeli   | 7716    | ↑ 0,62             | ↑ 0,70             | ↑ 11,42                |
| Nasdaq Vadeli    | 30698,8 | ↑ 1,42             | ↑ 5,85             | ↑ 20,18                |
| Dax Vadeli       | 24303   | ↓ -0,56            | ↓ -3,58            | ↑ 1,09                 |

| Emtia        | Kapanış | Günlük Değişim (%) | 30 Günlük Fark (%) | Bir Yıllık Değişim (%) |
|--------------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|
| Altın        | 4157    | ↑ 0,62             | ↓ -3,34            | ↑ 8,24                 |
| Gümüş        | 60,4    | ↑ 1,02             | ↓ -4,69            | ↑ 29,07                |
| Brent Petrol | 98,0    | ↓ -0,74            | ↑ 2,78             | ↑ 48,86                |

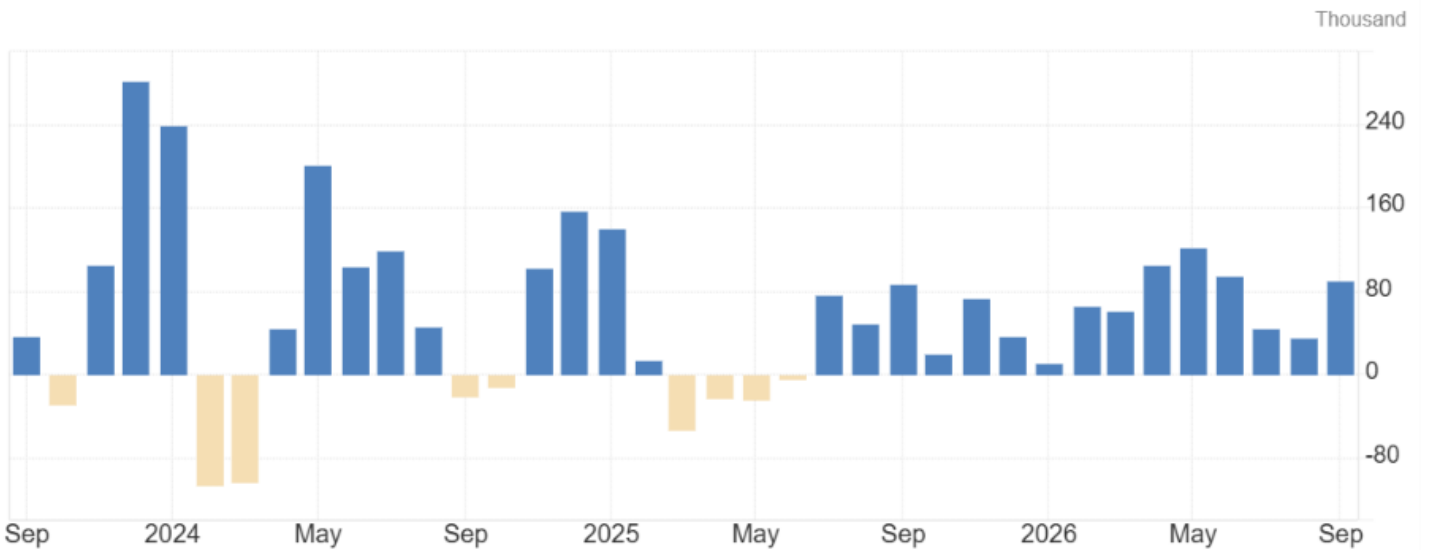
## Uluslararası Piyasalar Beklentilerimiz

| 2026 yıl sonu politika faizi beklentileri |             |                     |                                  |
|-------------------------------------------|-------------|---------------------|----------------------------------|
|                                           | Güncel oran | Yıl sonu beklentisi | Artış/indirim miktarı (baz puan) |
| Fed                                       | %3,75-4     | %4,21               | +33                              |
| ECB                                       | %2,50       | %2,72               | +22                              |
| BOE                                       | %3,75       | %4,08               | +32                              |

**Küresel piyasalarda** Çarşamba gününün ana temasını beklentilerin altında kalan ABD enflasyonunun Fed'in ek faiz artırımının zamanlamasını ötelemesi, buna karşılık uzun vadeli tahvil faizlerinin yüksek kalmaya devam etmesi oluşturdu. Fed'in yakından takip ettiği PCE fiyat endeksi ağustosta aylık %0,3 artarken, yıllık artış %3,4 ile %3,7 beklentinin altında kaldı. Çekirdek PCE yıllık bazda %3,0 seviyesinde gerçekleşti. Buna karşılık ABD ekonomisinin ikinci çeyrek büyümesi yıllıklandırılmış %2,2'ye revize edilirken, Eylül ADP özel sektör istihdamı 90 bin kişi arttı. **Dolayısıyla büyümenin dirençli ancak enflasyonun korkulandan daha ılımlı olduğu bir tabloyla karşı karşıyayız. Bu kombinasyonun Fed'in yeniden faiz artırma ihtiyacını ortadan kaldırmadığını, ancak Ekim yerine Aralık toplantısını daha olası hale getirdiğini düşünüyoruz.** Nitekim Ekim toplantısında 25 baz puanlık artırım olasılığı bir hafta önceki yaklaşık %71'den %37-39 bölgesine gerilerken, Aralık ayına kadar artırım olasılığı yaklaşık %90 seviyesinde bulunuyor.

**Döviz piyasasında** daha düşük PCE sonrasında dolar ilk aşamada gerilese de hareketin kalıcı olmadığını gördük. Dolar Endeksi 101,47 civarında günü yataya yakın tamamlarken, eylül ayında yaklaşık %2 yükselerek iki aylık kayıp serisini sonlandırdı. **EUR/USD** 1,1330 civarında işlem görürken euro dolar karşısında Eylül'ü yaklaşık %2,5 kayıpla tamamladı. **GBP/USD** 1,3265, **USD/JPY** ise 157,34 civarında gerçekleşti. Burada önemli ayrışmanın kısa ve uzun vadeli ABD faizleri arasında olduğunu düşünüyoruz. Ekim Fed artırımı ihtimalinin gerilemesi iki yıllık faizi aşağı çekerken, uzun vadeli tahvil faizlerinin yüksek kalması doların faiz avantajını kaybetmesini engelliyor. **EUR/USD'de 1,1350 bölgesinin altında kalıcılığı dolar lehine bir gelişme, yeniden 1,1400 üzerine dönüşü ise kısa vadeli rahatlatma sinyali olarak izliyoruz.**

### ADP İstihdam Değişikliği



Kaynak: Tradingeconomics

**Tahvil piyasasında** PCE verisinin yarattığı rahatlamanın özellikle uzun vadede sınırlı kaldığını görüyoruz. Kısa vadeli faizler Fed beklentilerindeki değişime paralel gerilerken, uzun vadeli faizler güçlü büyüme, yüksek kamu borçlanması, tahvil arzı ve enerji kaynaklı enflasyon riskleri nedeniyle yüksek seviyelerini korudu. ABD 10 yıllık tahvil faizi üçüncü çeyrekte yaklaşık 82 baz puan yükselerek son dört yılın en sert çeyreklik artışını kaydetti, 10 ve 30 yıllık faizler ay sonunda yeni çok yıllık zirveleri test etti. Burada artık yalnızca Fed'in politika faizini değil, güçlü büyüme, enerji kaynaklı enflasyon ve yüksek tahvil arzının uzun vadeli faizler üzerinde yarattığı ek getiri baskısını da fiyatladığımızı düşünüyoruz. Dolayısıyla Ekim faiz artırım ihtimalinin %37'ye gerilemesine rağmen 10 yıllık faizin %5 üzerinde kalmasını önemli buluyoruz. **Fed beklentilerinde gerçek anlamda bir rahatlamanın riskli varlıklara yansiyabilmesi için yalnızca iki yıllık değil, 10 yıllık faizde de %5'in altına doğru kalıcı bir hareket görmemiz gerektiğini değerlendiriyoruz.**

**Değerli metallerde** ise beklentilerin altında kalan PCE'ye rağmen yüksek uzun vadeli faizlerin baskısının sürdüğünü gördük. Spot altında Eylül ayındaki kayıp yaklaşık %6,6'ya ulaştı. PCE sonrasında Ekim Fed artırım ihtimalinin gerilemesinin normal şartlarda değerli metalleri desteklemesini beklerdik ancak zayıf seyrin devam etmesi altın ve gümüş üzerinde son günlerde artan baskının kısa vadede bir süre daha devam edebileceğine işaret ediyor. **Kısa vadede bir ralli beklentimiz olmamak ile birlikte altın ve gümüşte geldiğimiz seviyelerin orta-uzun vadeli yeni girişler için artık cazip yerlere ulaştığını değerlendiriyoruz ve piyasa görüşümüzü ağırlıklı artırarak korumaya devam ediyoruz.**

**1 Ekim sabahına geldiğimizde ise üçüncü çeyreği oldukça sert bir tahvil satışının ardından kapatıyor ve yeni çeyreğe daha dengeli bir Fed fiyatlamasıyla giriyoruz.** Eylül ayında dolar yaklaşık %2 değer kazanırken euro yaklaşık %2,5 geriledi, küresel tahviller yılların en sert aylık satışlarından birini yaşadı. Buna karşılık petrolün yeniden 100 doların altına gerilemesi Fed'in arka arkaya faiz artıracak beklentisinin zayıflaması açısından olumlu bir gelişme. Piyasanın bundan sonraki ana sınavını Cuma günü açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisi oluşturacak. Güçlü bir istihdam verisinin Ekim artırım ihtimalini yeniden yükseltebileceğini, zayıf bir verinin ise piyasanın faiz artırımını Aralık'a öteleme eğilimini güçlendireceğini düşünüyoruz.

### XAU/USD



Kaynak: Tradingview

**ABD hisse senedi piyasaları** – Micron’un dün akşam açıkladığı sonuçlar, yapay zeka yatırım döngüsünde bellek tarafının artık ikincil bir tema olmaktan çıktığını gösterdi. Şirketin çeyreklik geliri 54,2 milyar dolara ulaşırken yeni çeyrek için 61,5 milyar dolarlık gelir öngörüsü piyasa beklentilerinin belirgin üzerinde kaldı. Daha önemli gördüğümüz nokta ise uzun vadeli tedarik anlaşmalarının hazırlandığı 22 milyar dolardan 32 milyar dolara yükselmesi ve bu siparişlerin önemli bölümünün nakit depozitolarla desteklenmesi. Micron yönetimi 2027 üretiminin büyük bölümünün şimdiden bağlandığını, arz-talep dengesinin 2027 ve 2028’de de sıkı kalabileceğini belirtiyor. Buradaki yatırım tezi yalnızca daha fazla HBM satılması değil. HBM üretimi standart DRAM ile aynı kapasiteyi kullandığı için yapay zeka belleğine ayrılan kapasite arttıkça klasik sunucu ve PC belleğinde de arz sıkışıyor. Bu da fiyatlama gücünü ürün grubunun tamamına yayıyor. Dolayısıyla yapay zeka yatırımlarında darboğazın yalnızca GPU tarafında olmadığını, belleğin de sistemin kritik kısıtlarından biri haline geldiğini görüyoruz. Micron açısından orta vadeli görünümü destekleyen unsur tam olarak bu. Buna karşılık şirketin yatırım harcamalarını hızlandırması ve sektör genelinde yeni kapasite yatırımlarının devreye girmesi 2028 sonrasında arz disiplinini yeniden gündeme getirebilir. **Bu nedenle güçlü sonuçları kısa vadeli bir bilanço sürprizinden ziyade 2027 bellek döngüsünün teyidi olarak değerlendiriyoruz. Hissede sonuç sonrası olumlu görüşümüz korunuyor ancak son dönemde oluşan güçlü fiyat performansı nedeniyle yeni pozisyonlarda yönlendirme kadar önümüzdeki çeyreklerde fiyatlama disiplininin korunması da belirleyici olacak.**

Yapay zeka altyapısında bir diğer önemli gelişme Dell tarafında geliyor. Japonya’nın en büyük elektrik üreticisi JERA, Dell ve RHAELM ile yaklaşık 15 milyar dolarlık yeni bir veri merkezi projesi üzerinde anlaşırken, Chiba’da kurulacak tesisin yaklaşık 400 megawatt kapasiteye ulaşması planlanıyor. Dell burada yalnızca sunucu satan bir şirket konumunda değil, raf ölçeğinde yapay zeka altyapısının ana sağlayıcısı olacak. Daha önemli olan ise projenin elektrik kaynağı ile veri merkezi kapasitesinin baştan birlikte planlanması. Son aylarda birçok veri merkezi projesinde gördüğümüz temel sorun çip bulunabilirliğinden çok elektrik bağlantısı, soğutma altyapısı ve finansman tarafında ortaya çıkmaya başladı. JERA’nın 15 ila 25 yıllık enerji tedarik anlaşması bu riski doğrudan azaltıyor. Apollo’nun finansman tarafında projeye dahil olması da bu ölçekteki yatırımların yalnızca teknoloji şirketlerinin bilançosuyla taşınmasının giderek zorlaştığını gösteriyor. Dell açısından bu tip projelerin artması yapay zeka sunucu gelirlerinin daha uzun süre yüksek kalmasını destekleyebilir. Buna karşılık 10 yıllık tahvil faizinin %5,28 seviyesinde olduğu mevcut ortamda veri merkezi yatırımlarının sermaye maliyeti de hızlı yükseliyor. **Bu nedenle yapay zeka altyapısında artık yalnızca sipariş büyüklüğüne değil, projenin elektrik erişimi ve finansman yapısının ne kadar sağlam olduğuna da bakıyoruz. Dell’de bugünkü haber akışını olumlu değerlendiriyoruz. Şirketin yapay zeka sunucularındaki güçlü konumunun veri merkezi ölçeğindeki projelere doğru genişlemesi, donanım tarafındaki büyümenin tek bir müşteri veya ürün grubuna bağlı kalmadığını gösteriyor.**

Tüketici tarafında günün şirket başlığı Nike olacak ve buradaki beklenti seviyesi yapay zeka hisselerinden tamamen farklı. Nike hisseleri yılbaşından bu yana yaklaşık %40’ın üzerinde değer kaybetti ve piyasa artık güçlü bir büyüme hikayesi değil, bozulmanın durduğuna ilişkin ilk işaretleri arıyor. Önceki çeyrekte Kuzey Amerika tarafında sınırlı toparlanma görülürken Çin’de satışların çift haneli gerilemesi, markanın en önemli sorunlarından biri olmaya devam etti. CEO Elliott Hill yönetimindeki dönüşüm programında toptan satış kanalının yeniden güçlendirilmesi, ürün portföyünün performans kategorilerine kaydırılması ve aşırı promosyonların azaltılması temel başlıklar arasında. Bu akşamki sonuçlarda gelir ve hisse başına karın yanı sıra özellikle üç noktayı takip edeceğiz: Çin’deki satış daralmasının hız kesip kesmediği, stok seviyelerinin ne ölçüde normalleştiği ve brüt marjda toparlanma başlayıp başlamadığı. Nike açısından düşük beklenti seviyesi bilanço sonrası pozitif fiyatlama için alan yaratabilir ancak satışlardaki zayıflığın yalnızca maliyet kesintileriyle telafi edilmesini yeterli görmüyoruz. **Daha kalıcı bir yeniden değerlendirme için Kuzey Amerika’daki toparlanmanın Çin’e yayılması ve ürün yenilemesinin tam fiyatlı satışlara dönüşmesi gerekiyor. Dolayısıyla Micron’da güçlü talep görünürlüğü nedeniyle daha olumlu, Dell’de yeni proje akışı nedeniyle yapıcı, Nike’da ise dönüşümün finansallara yansıdığına ilişkin daha net kanıt görmeden nötr kalıyoruz.**

### Nasdaq 100 En Çok Yükselen / Düşenler

| En Çok Yükselen               |        |            | En Çok Düşen                  |        |            | Hacmi En Yüksek                |        |            |            |
|-------------------------------|--------|------------|-------------------------------|--------|------------|--------------------------------|--------|------------|------------|
| Hisse                         | Son    | Değişim(%) | Hisse                         | Son    | Değişim(%) | Hisse                          | Son    | Değişim(%) | Hacim      |
| Synopsys Inc                  | 434,94 | 4,78 %     | AppLovin Corp                 | 290,43 | (4,98)%    | NVIDIA Corp                    | 228,38 | 0,51 %     | 42.536.506 |
| Intel Corp                    | 120,23 | 3,71 %     | Constellation Energy Corp     | 254,02 | (3,99)%    | Intel Corp                     | 120,23 | 3,71 %     | 25.641.567 |
| Adobe Inc                     | 239,94 | 2,90 %     | Alnylam Pharmaceuticals Inc   | 246,74 | (2,88)%    | Space Exploration Technologies | 150,86 | 1,09 %     | 25.238.249 |
| Intuit Inc                    | 275,71 | 2,87 %     | Walmart Inc                   | 103,92 | (2,70)%    | Apple Inc                      | 333,02 | 1,10 %     | 20.030.528 |
| Autodesk Inc                  | 209,00 | 2,86 %     | Mondelez International Inc    | 57,82  | (2,53)%    | Amazon.com Inc                 | 249,15 | 1,01 %     | 14.638.795 |
| Airbnb Inc                    | 160,65 | 2,35 %     | PayPal Holdings Inc           | 52,53  | (2,52)%    | Alphabet Inc                   | 344,08 | 0,93 %     | 12.971.103 |
| Take-Two Interactive Software | 207,50 | 2,33 %     | Keurig Dr Pepper Inc          | 30,34  | (2,22)%    | Netflix Inc                    | 69,58  | (1,02)%    | 12.527.942 |
| Palo Alto Networks Inc        | 397,31 | 2,29 %     | IDEXX Laboratories Inc        | 522,19 | (2,11)%    | Comcast Corp                   | 21,76  | 0,74 %     | 11.785.121 |
| Datadog Inc                   | 273,85 | 1,97 %     | Old Dominion Freight Line Inc | 173,84 | (2,04)%    | Microsoft Corp                 | 512,90 | 0,77 %     | 11.058.151 |
| Cadence Design Systems Inc    | 330,19 | 1,86 %     | DoorDash Inc                  | 183,55 | (1,90)%    | Warner Bros Discovery Inc      | 30,95  | 0,32 %     | 10.943.080 |

**Ekonomik Takvim**

| Tarih      | Saat     | Ülke         | Veri                                        | Beklenti | Önceki |
|------------|----------|--------------|---------------------------------------------|----------|--------|
| 29.09.2026 | 17:00:00 | ABD          | JOLTS Açık İş Sayısı                        | 7,230M   | 7,271M |
| 29.09.2026 | 17:00:00 | ABD          | Conference Board Tüketici Güveni            | 90,1     | 89,4   |
| 30.09.2026 | 09:00:00 | İngiltere    | GSYH (Çeyreklik)                            | 0,40%    | 0,60%  |
| 30.09.2026 | 09:00:00 | İngiltere    | GSYH (Yıllık)                               | 1,20%    | 0,90%  |
| 30.09.2026 | 15:00:00 | Almanya      | TÜFE (Yıllık) – Öncü                        | *        | 2,90%  |
| 30.09.2026 | 15:15:00 | ABD          | ADP Tarım Dışı İstihdam Değişimi            | 70k      | 38k    |
| 30.09.2026 | 15:30:00 | ABD          | GSYH (Çeyreklik) – Nihai                    | 1,50%    | 1,50%  |
| 30.09.2026 | 15:30:00 | ABD          | Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)         | 3,40%    | 3,30%  |
| 1.10.2026  | 15:30:00 | ABD          | İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları | 199k     | 197k   |
| 1.10.2026  | 17:00:00 | ABD          | ISM İmalat PMI                              | 55       | 54,6   |
| 2.10.2026  | 12:00:00 | Euro Bölgesi | TÜFE (Yıllık) – Öncü                        | 3,70%    | 3,20%  |
| 2.10.2026  | 12:00:00 | Euro Bölgesi | Çekirdek TÜFE (Yıllık) – Öncü               | *        | 2,40%  |
| 2.10.2026  | 15:30:00 | ABD          | Tarım Dışı İstihdam                         | 98k      | 162k   |
| 2.10.2026  | 15:30:00 | ABD          | Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)          | 0,30%    | 0,30%  |
| 2.10.2026  | 15:30:00 | ABD          | İşsizlik Oranı                              | 4,10%    | 4,10%  |

**ABD'de Bu Hafta Bilanço Açıklayacak Şirketler**

| Şirket Adı                   | Kodu   | Açıklanma Tarihi | Saat    | Dönem | Beklenti | Şirket Beklentisi |
|------------------------------|--------|------------------|---------|-------|----------|-------------------|
| Carnival Corp Ltd            | CCL US | 29.09.2026       | Bef-mkt | Q3 26 | 1,348    | 1,35              |
| Jabil Inc                    | JBL US | 30.09.2026       | Bef-mkt | Q4 26 | 4,059    | 4,00              |
| FactSet Research Systems Inc | FDS US | 30.09.2026       | Bef-mkt | Q4 26 | 4,368    |                   |
| Micron Technology Inc        | MU US  | 30.09.2026       | Aft-mkt | Q4 26 | 31,731   | 31,00             |
| Accenture PLC                | ACN US | 1.10.2026        | Bef-mkt | Q4 26 | 3,195    |                   |
| McCormick & Co Inc/MD        | MKC US | 1.10.2026        | Bef-mkt | Q3 26 | 0,755    |                   |
| NIKE Inc                     | NKE US | 1.10.2026        | 23:15   | Q1 27 | 0,439    |                   |

**UYARI NOTU**

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.