



ÜFE ŞOKU FAİZ BASKISINI ARTIRIYOR

Dün beklentileri aşan tüketici enflasyonunun ardından bugün üretici fiyatlarının da sert yükselmesi, ABD'de enflasyon baskısının yeniden genişlediğini gösteriyor. Güçlü perakende satışlar Fed'in faiz artırımı ihtimalini desteklerken teknoloji hisselerindeki küresel satış derinleşiyor.

Açılış Öncesi

Negatif

ABD'de dün açıklanan TÜFE aylık %0,6 ve yıllık %3,7 ile beklentileri aşarken, çekirdek enflasyon da yıllık %2,6'ya yükselmişti. Bugün ÜFE'nin aylık %1,3 ve yıllık %6,3'e, çekirdek ÜFE'nin ise yıllık %5'e ulaşması, fiyat baskısının yalnızca tüketici tarafında değil üretim zincirinde de güçlendiğini gösteriyor. ÜFE'de enerji fiyatları %10,8, benzin %20,3 yükselirken hizmet fiyatlarındaki %0,8'lik artış maliyet baskısının daha geniş bir alana yayıldığına işaret ediyor.

Perakende satışların %0,3 beklentisine karşılık %0,8, otomobil hariç satışların da %0,9 artması, yüksek fiyatlara rağmen tüketici talebinin güçlü kaldığını gösteriyor. İşsizlik başvurularının 199 binde kalması da işgücü piyasasında Fed'i rahatlatacak belirgin bir bozulma olmadığını teyit ediyor. Böylece piyasanın karşısında büyümenin sürdüğü ancak enflasyonun yeniden hızlandığı, faiz indirimi ihtimalini tamamen gündemden çıkarırken yeni bir faiz artırımı riskini güçlendiren bir görünüm bulunuyor.

Yüksek faizlerin özellikle borçla finanse edilen yapay zeka yatırımlarına ilişkin endişeleri artırmasıyla Nasdaq 100 vadeli %1'in üzerinde, S&P 500 vadeli %0,3 geriliyor. Asya'da çip hisselerindeki satış KOSPI'yi yaklaşık %8, Nikkei'yi %5 aşağı çekerken Avrupa borsalarındaki kayıp daha sınırlı kalıyor. Güvenli liman talebi tahvil faizlerini aşağı çekip altını desteklese de art arda gelen TÜFE ve ÜFE sürprizleri bu hareketin kalıcılığını sınırlandırabilir. Brent petrolün %2 düşerek 104 doların altına gerilemesi ise enflasyon cephesindeki sınırlı olumlu unsur.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.718,9	-1,11%	-1,06%	+12,76%
Dow Jones	51.621,5	-0,09%	+0,86%	+7,40%
Nasdaq 100	29.950,8	-2,02%	-3,88%	+18,62%
DAX	25.202,5	-0,38%	+1,59%	+2,91%
FTSE 100	10.808,5	+0,78%	+3,51%	+8,83%
Shanghai	3.707,5	-1,59%	-2,74%	-6,59%
Nikkei 225	64.426,0	-4,90%	-8,01%	+27,98%
KOSPI	5.554,2	-7,57%	-18,37%	+31,80%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,77	-2 bp	+130 bp
ABD 10Y	5,09	-9 bp	+93 bp
EURUSD	1,12	+0,32%	-4,71%
USDTRY	49,42	-0,04%	-13,08%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	104,63	-1,35%	+71,95%
WTI	95,31	+0,23%	+65,99%
Altın	4.138,46	+0,81%	-4,19%
Gümüş	56,54	+1,76%	-21,10%

Günlük değişim bir önceki güne göre hesaplanır.
Yeşil yükselişi, kırmızı düşüşü gösterir.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.



Şirket Haberleri

Önemli piyasa gelişmeleri ve öne çıkan haberler

TSMC**Taiwan Semiconductor Manufacturing Company****Pozitif**

TSMC üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %51 artırarak 46,72 milyar\$'a, net karını ise %69 artışla yaklaşık 23,6 milyar\$'a yükseltti. Hisse başı kar 4,60\$ olurken, brüt kar marjı önceki çeyrekteki %67,7'den %66,4'e geriledi. Şirketin dördüncü çeyrek için 52,3-54,3 milyar\$ gelir öngörmesi, yapay zeka çiplerine yönelik güçlü talebin sürdüğünü gösterirken, hisse sektör genelindeki satış baskısından olumsuz etkilendi.

CRWV**CoreWeave****Negatif**

Şirket hisseleri, önceki seansta %15'in üzerinde gerilemesinin ardından piyasa öncesi işlemlerde yaklaşık %6 düşüş kaydetti. Yapay zeka altyapısı yatırımlarının yüksek borçlanmayla finanse edilmesi ve artan finansman maliyetleri, şirketin nakit akışı ve borç ödeme kapasitesine ilişkin endişeleri güçlendiriyor.

AAPL**Apple, Inc.****Pozitif**

Apple, yapay zeka bağlantılı teknoloji şirketlerinde yaşanan sert satışlara rağmen piyasa öncesi işlemlerde yükselerek büyük teknoloji şirketlerinden pozitif ayrıştı. Şirketin doğrudan yapay zeka altyapısı yatırımlarına daha sınırlı maruz kalması, sektörde artan sermaye harcaması ve finansman endişelerine karşı göreceli avantaj sağlıyor.

QNT**Quantinuum****Pozitif**

Quantinuum, Morgan Stanley'nin tavsiyesini "eşit ağırlık"tan "ağırlığını artır" seviyesine yükseltmesinin ardından değer kazandı. Kurum, Quantinuum'un benzer kuantum bilişim şirketlerine kıyasla daha cazip bir değerlemeye sahip olduğunu belirterek hisseye yönelik olumlu görüşünü öne çıkardı.

SCHW**Charles Schwab****Negatif**

Şirket, üçüncü çeyrekte düzeltilmiş hisse başı karını yıllık yaklaşık %29 artırarak 1,69\$'a yükseltti ve 1,66\$ seviyesindeki piyasa beklentisini aştı. KARlılıkta devam eden büyüme olumlu bir görünüm sunarken, müşteri varlıklarındaki artış ve işlem gelirlerinin seyri şirketin önümüzdeki dönem performansı açısından önemini koruyor. Bilanço sonrası şirket %4 değer kaybetti.

AU**AngloGold Ashanti****Pozitif**

AngloGold Ashanti, Goldman Sachs'ın merkez bankalarının artan altın alımlarının fiyatları desteklemeye devam edeceği beklentisiyle hisseyi "Al" tavsiyesiyle değerlendirmeye başlamasının ardından yükseldi. Altın fiyatlarındaki güçlü seyir, şirketin gelir ve karlılık görünümünü destekliyor.

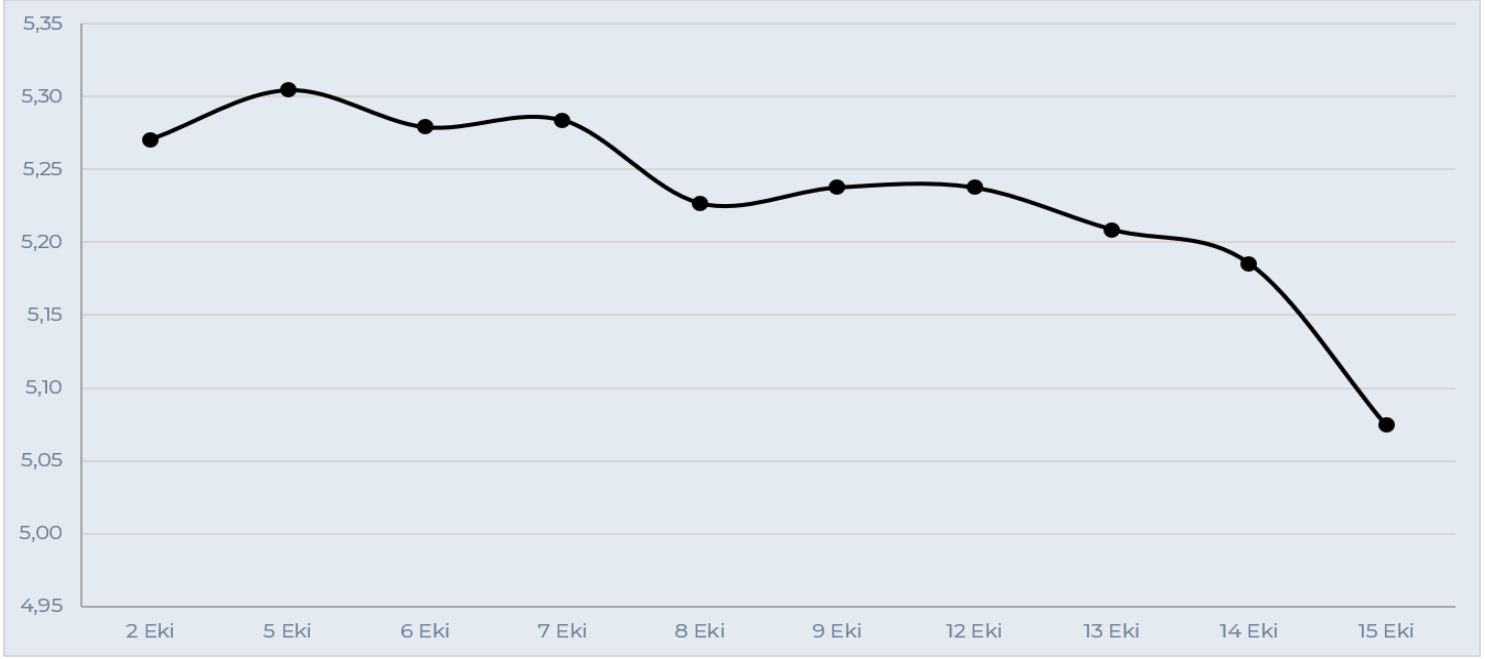




Günün Grafiği

ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: ABD 10 yıllık tahvil faizi, beklentileri aşan enflasyon verisinin ardından %5,32'yi görse de teknoloji hisselerinde derinleşen satışlarla %5,09'a geriledi. Bu hareket, enflasyon endişelerinin ortadan kalkmasından çok yatırımcıların riskli varlıklardan çıkarak devlet tahvillerine yöneldiğini gösteriyor. Faizlerdeki gerileme büyüme hisseleri için kısa vadeli destek sağlayabilir; ancak üretici fiyatları ve perakende satışların güçlü gelmesi Fed'in sıkılaşma beklentilerini yeniden artırabilir.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$533,69	9,5%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.208,74	3,3%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$177,01	7,0%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$69,62	0,3%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	\$278,36	\$279,54	0,4%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	\$154,04	\$130,55	-15,2%

*Getiri, hissenin eklenme tarihindeki kapanış fiyatı ile son kapanış fiyatı arasındaki yüzdesel değişimi göstermektedir.

Yapay zeka yatırımlarının finansmanı ve bu harcamaların nakit akışına dönüşme süresi, teknoloji şirketlerinin fiyatlamalarında belirleyici olmayı sürdürüyor. Microsoft güçlü bilanço yapısıyla görece dirençli kalırken, Oracle yüksek yatırım ihtiyacı ve finansman endişeleri nedeniyle satış baskısıyla karşılaşılıyor. Görece yüksek beta ve oynaklık profiline sahip Oracle, piyasa duyarlılığındaki değişimlere daha sert tepki verebildiğinden hem yükseliş hem de düşüş dönemlerinde keskin fiyat hareketleri gösterebiliyor.





Çekince Metni

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah., İhlamur Blv., N3, Ağaoğlu My Newwork, Ataşehir/İstanbul
Mersis No:0478003678700011, Tel: 444 46 36, Web:
www.infoyatirim.com
arastirma@infoyatirim.com.tr

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

