



Fed Baskısı Azalırken Petrol Riski Sürüyor

Açılış Öncesi

Nötr

ABD'de zayıflayan istihdam, enflasyon ve tüketim verileri Fed'in Eylül'de faiz artıracığı beklentisini %30'a indirerek teknoloji hisseleri ile altını destekliyor.

ABD'de geçen hafta açıklanan veriler, ekonomide sert bir daralmadan çok büyüme hızının belirgin biçimde düştüğüne işaret etti. Hatırlanacağı üzere Temmuz'da tarım dışı istihdam 23 bin azalırken önceki aylar aşağı revize edildi. Yıllık TÜFE %3,4'e, ÜFE %4,7'ye geriledi. Perakende satışların %0,6, otomobil hariç satışların %0,3 düşmesi ise işgücü piyasasındaki zayıflığın tüketici harcamalarına da yansımaya başladığını gösterdi. Bu görünümün ardından CME Fed Waych'a göre Eylül'de faiz artırımını olasılığı bir hafta önceki yaklaşık %50 seviyesinden %30'a geriledi.

Faiz artırım riskinin azalmasıyla 2 yıllık tahvil faizi %4,17, 10 yıllık faiz %4,71 civarında kalıyor. Kısa vadeli faizlerdeki düşüş ve zayıflayan dolar teknoloji hisselerini destekliyor. Nasdaq vadelipleri %0,5, S&P 500 vadelipleri %0,2 artıda. Buna karşılık 10 yıllık faizin yüksek seyri ile tüketimdeki ivme kaybı, finans, sanayi ve küçük ölçekli şirketlerde daha temkinli bir fiyatlama yaratabilir. Çin'de sanayi üretimi %4,5, perakende satışlar %0,6 ile beklentilerin altında kalırken Japonya'nın ikinci çeyrek büyümesi de tahminleri karşılamadı.

Avrupa'da STOXX 600, madencilik ve teknoloji hisseleri öncülüğünde hafif yükseliyor. Brent, Hürmüz geçişlerinin hafta sonu belirgin biçimde azalması ve ABD-İran görüşmelerinde ilerleme sağlanamamasıyla 89 dolar çevresinde işlem görüyor. Ons altın zayıf dolar ve düşen faiz artırım beklentileriyle 4.400 dolara yaklaşıyor. Petrolün yüksek kalması, büyümedeki yavaşlamaya rağmen Ağustos enflasyonu için yukarı yönlü risk oluşturuyor. Çarşamba günkü Fed tutanakları, Walmart, Target ve Home Depot bilançoları ile haftanın PMI verileri takip edilecek.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.785,8	-0,17%	+0,36%	+13,74%
Dow Jones	53.732,4	-0,20%	-0,56%	+11,80%
Nasdaq 100	30.046,1	-0,13%	+1,09%	+19,00%
DAX	26.429,6	-0,04%	+0,40%	+7,92%
FTSE 100	10.745,4	-0,04%	-1,08%	+8,20%
Shanghai	3.982,7	+1,41%	+0,40%	+0,35%
Nikkei 225	69.220,3	+0,74%	+5,51%	+37,51%
KOSPI	6.977,9	+2,42%	+11,49%	+65,58%

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,17	0 bp	+70 bp
ABD 10Y	4,71	+1 bp	+54 bp
EURUSD	1,16	+0,18%	-1,32%
USDTRY	47,90	-0,04%	-10,33%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	88,66	+0,16%	+45,70%
WTI	82,32	-0,10%	+43,36%
Altın	4.388,29	+0,27%	+1,60%
Gümüş	65,44	+1,16%	-8,69%

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

MU**Micron Technology****Pozitif**

Micron, ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick'in Trump yönetiminin Apple'ın Çin'den bellek çipi almasını istemediğini söylemesinin ardından pre-market işlemlerde yükseldi. Açıklama, ABD'li bellek üreticileri için potansiyel talep desteği anlamına gelirken Sandisk, Seagate ve Western Digital hisselerinde de alımları tetikledi.

BABA Alibaba Group Holding**Pozitif**

Alibaba, açık ağırlıklı yapay zeka modellerinin son altı ayda 3 milyarı aşan küresel indirmeye ulaştığını açıkladı. Bu performans, şirketin Meta, Alphabet ve yerel rakiplerine karşı açık model ekosisteminde ölçek avantajı elde ettiğine işaret ediyor.

AZN**AstraZeneca****Negatif**

AstraZeneca, deneysel ilaç volrustomig'in akciğer kanserinde mevcut tedavilere üstünlük sağlayamayacağı değerlendirmesi sonrası klinik çalışmasını durdurdu. Karar, şirketin onkoloji boru hattında kısa vadeli beklentileri zayıflatabilir.

SNDK SanDisk Corp.**Pozitif**

SanDisk, 13 Ağustos'taki yatırımcı gününün ardından yükselişini sürdürdü. Şirketin 2028-2030 dönemi için orta-yüksek onlu büyüme, yaklaşık %80 brüt marj ve güçlü serbest nakit akışı hedefleri ile fazla nakdin tamamını hissedarlara döndürme planı, yatırımcı algısını destekledi.

SPCX SpaceX**İzle**

SpaceX, bu hafta 319 milyon hissenin daha kilidinin açılacak olması öncesinde yükselirken, yatırımcılar yıl sonuna kadar artacak arz baskısını izliyor. Öte yandan sahiplik verileri Alphabet'in yaklaşık 77 milyar dolarlık payla en büyük kurumsal hissedar, Nvidia'nın ise stratejik ortak konumunda olduğunu göstererek şirkete yönelik büyük teknoloji ilgisini teyit etti.

GOOGL Alphabet Inc.**İzle**

Alphabet'in, yapay zeka harcamalarını finanse etmek amacıyla Avustralya'daki ilk tahvil ihracında yaklaşık 5 milyar Avustralya doları borçlanmayı değerlendirdiği bildiriliyor. Olası işlem, büyük teknoloji şirketlerinin yapay zeka yatırımları için borç piyasalarına daha fazla yöneldiğini gösterirken, bilanço ve sermaye yapısı tartışmalarını da gündemde tutabilir.

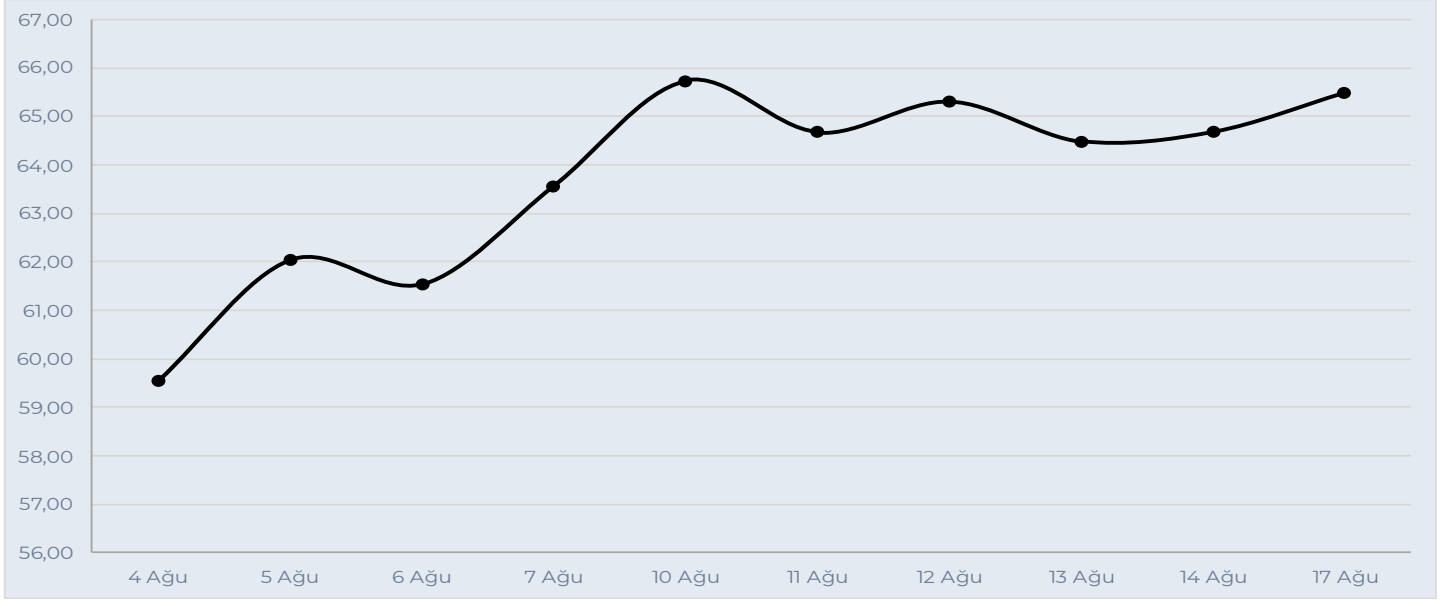




Günün Grafiği

Ons Gümüş - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Zayıf ABD istihdam ve perakende satış verileri Fed'in Eylül'de faiz artırma ihtimalini azaltırken, gerileyen dolar ve tahvil faizleri gümüşü destekliyor. Ancak sanayi talebine altından daha duyarlı olması nedeniyle büyüme endişelerinin güçlenmesi ve yüksek oynaklık, kısa vadede gümüş açısından temel risk olmayı sürdürüyor.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$495,40	1,6%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.180,16	0,9%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$186,46	12,7%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$66,49	-4,2%
Constellation Energy	Nükleer Enerji	12.08.2026	\$278,36	\$282,50	1,5%

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

Takip listemizde bu hafta ayrışma daha belirgin hale gelirken, altın ve nükleer enerji temaları pozitif tarafta öne çıkıyor. Agnico Eagle Mines %12,7 getiriyle listenin en güçlü hissesi olurken, Constellation Energy yeni eklenmesine rağmen pozitif bölgede kalıyor; bu da güvenli liman ve elektrik talebi temasının desteklendiğini gösteriyor.

Microsoft ve Eli Lilly sınırlı pozitif seyrini korurken, Seans öncesi işlemlerde %1,5 yükselişle işlem gören Freeport-McMoRan Cuma günü kapanışı itibariyle -%4,2 ile negatif ayrışıyor. Bakırda yaşanan geri çekilmeyi temaya ilişkin ana görüşümüzde bozulma olarak değil, kısa vadeli fiyatlama hareketi olarak değerlendiriyoruz. Elektrifikasyon, altyapı ve sanayi talebi açısından bakır temasını izlemeyi sürdürüyoruz.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing.

3





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.

