



İRAN YAPTIRIMLARI VE JACKSON HOLE BEKLEYİŞİ ÖNE ÇIKIYOR

Açılış Öncesi

Nötr

ABD'nin İran'a yönelik yeni yaptırım planı ve Hürmüz'de düşük seyreden gemi trafiği haftaya temkinli bir başlangıç getirdi. Petrol fiyatları kar satışlarıyla gerilese de arz riski korunurken, piyasaların odağında PCE enflasyonu ve Fed Başkanı Warsh'ın Jackson Hole konuşması bulunuyor.

ABD vadeli endeksleri haftaya sınırlı negatif başlamaya hazırlanıyor. Dow Jones ve S&P 500 vadeliileri sırasıyla yataya yakın sınırlı negatif seyrederken, Nasdaq-100 vadeliileri ise %0,5 civarında geriliyor. Geçen hafta enerji fiyatları ve kamu borcuna ilişkin endişelerle yükselen uzun vadeli tahvil faizleri, özellikle teknoloji hisselerinde baskı yaratmıştı.

ABD'nin toplam kamu borcu ilk kez 40 trilyon dolara ulaştı. Bunun 32,26 trilyon doları piyasa tarafından taşınan borçtan, kalan kısmı ise kamu kurumları arasındaki yükümlülüklerden oluşuyor. Borç stokunun on yıldan kısa sürede iki katına çıkması, büyüyen faiz giderleri ve yeni tahvil arzı nedeniyle yatırımcıların uzun vadeli tahvillerde daha yüksek getiri talep etmesine yol açıyor. Hazine'nin 10-30 yıl vadeli tahvil geri alımlarını işlem başına 2 milyar dolardan 4 milyar dolara çıkarması piyasaya geçici destek sağlasa da bu adım borç stokunu azaltmıyor, daha çok likiditeyi düzenliyor. Bu nedenle 30 yıllık tahvil faizi %5,30 ile 19 yıllık zirvesine yakın kalıyor.

Zayıf istihdam ve perakende satışları ile daha ılımlı TÜFE ve ÜFE verileri Fed'in kısa vadeli faiz görünümünü sınırlarken, uzun vadeli faizlerde mali riskler öne çıkıyor. Bu hafta PCE enflasyonu ve Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Jackson Hole konuşması izlenecek. Brent petrol 93 dolar çevresine gerilese de Hürmüz trafiğinin normal seviyelerin yaklaşık %90 altında kalması enflasyon riskini canlı tutmaya devam ediyor. Güvenli liman talebiyle ons altın 4.660 doların üzerine çıkarak üç ayın zirvesini gördü.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.674,4	+0,43%	-1,43%	+12,11%
Dow Jones	53.277,0	+0,98%	-0,85%	+10,85%
Nasdaq 100	29.308,9	+0,33%	-2,45%	+16,08%
DAX	26.130,6	-0,02%	-0,79%	+6,70%
FTSE 100	10.819,6	+0,03%	+0,93%	+8,94%
Shanghai	3.882,0	-0,59%	-2,53%	-2,19%
Nikkei 225	65.528,1	-0,74%	-5,33%	+30,17%
KOSPI	6.697,0	-3,12%	-4,03%	+58,92%

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,23	0 bp	+76 bp
ABD 10Y	4,71	-3 bp	+54 bp
EURUSD	1,17	-0,07%	-0,64%
USDTRY	48,08	-0,10%	-10,66%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	93,12	-1,35%	+53,03%
WTI	85,53	-1,76%	+48,96%
Altın	4.660,50	+1,25%	+7,90%
Gümüş	69,31	+0,46%	-3,29%

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

ABD - KANADA

Negatif

Kanada'nın 8 Eylül'den itibaren 20 milyar dolarlık ABD ürününe misilleme tarifesi uygulamaya hazırlanması, metal, kereste, süt ürünleri, otomotiv ve ekipman hisseleri için yeni bir ticaret riski oluşturuyor. Gelişme, sınır ötesi maliyet baskısı ve tedarik zinciri belirsizliği nedeniyle ilgili sektörlerde oynaklığı artırabilir.

NVT nVent Electric

İzle

nVent Electric, veri merkezleri için kabin ve raf sistemleri sağlayan yapısını Maverick Power'ı 1,75 milyar dolara satın alma anlaşmasıyla genişletiyor. İşlem, veri merkezi elektrifikasyonu ve güç altyapısı tarafında stratejik kapasite artışı sağlasa da, hissede ilk tepki sınırlı negatif oldu.

BABA Alibaba Group

Negatif

Alibaba'nın ABD'de işlem gören hisseleri, Hong Kong'da 10,2 milyar dolarlık ikincil hisse satışı sonrası geriledi. Büyük fonlama hamlesi şirketin küresel yapay zeka yarışında agresif yatırım yapmaya hazır olduğunu gösterse de, sulanma ve sermaye tahsisi endişelerini de beraberinde getiriyor.

AMAT Applied Materials

Negatif

Applied Optoelectronics, olası hisse ihracı başvurusu sonrasında seans öncesi işlemlerde %2,5 değer kaybetti. Haber, büyüme yatırımları için ek finansman sağlama ihtimaline işaret etse de kısa vadede sulanma kaygılarını öne çıkardı.

NVDA Nvidia Corp.

İzle

Nvidia sunucularında, artan bellek maliyetleri nedeniyle gelecek yılın başında teslim edilecek sistemlerde %15'i aşan fiyat artışları gündemde. Olası zamların Microsoft ve Alphabet gibi büyük veri merkezi müşterileri için yapay zeka altyapı maliyetlerini artırması beklenirken, bu durum Nvidia'nın fiyatlama gücünü de teyit ediyor.

VST & TLN Vistra Corp. Talen Energy

İzle

Mizuho, Vistra ve Talen Energy için "endeks üstü getiri" notuyla takibe başladı. Kurum, yapay zeka veri merkezlerinden gelen artan elektrik talebinin özellikle ERCOT ve PJM piyasalarındaki üretim kapasitesi sayesinde iki şirketin serbest nakit akışını ve fiyatlama gücünü destekleyeceğini değerlendiriyor.

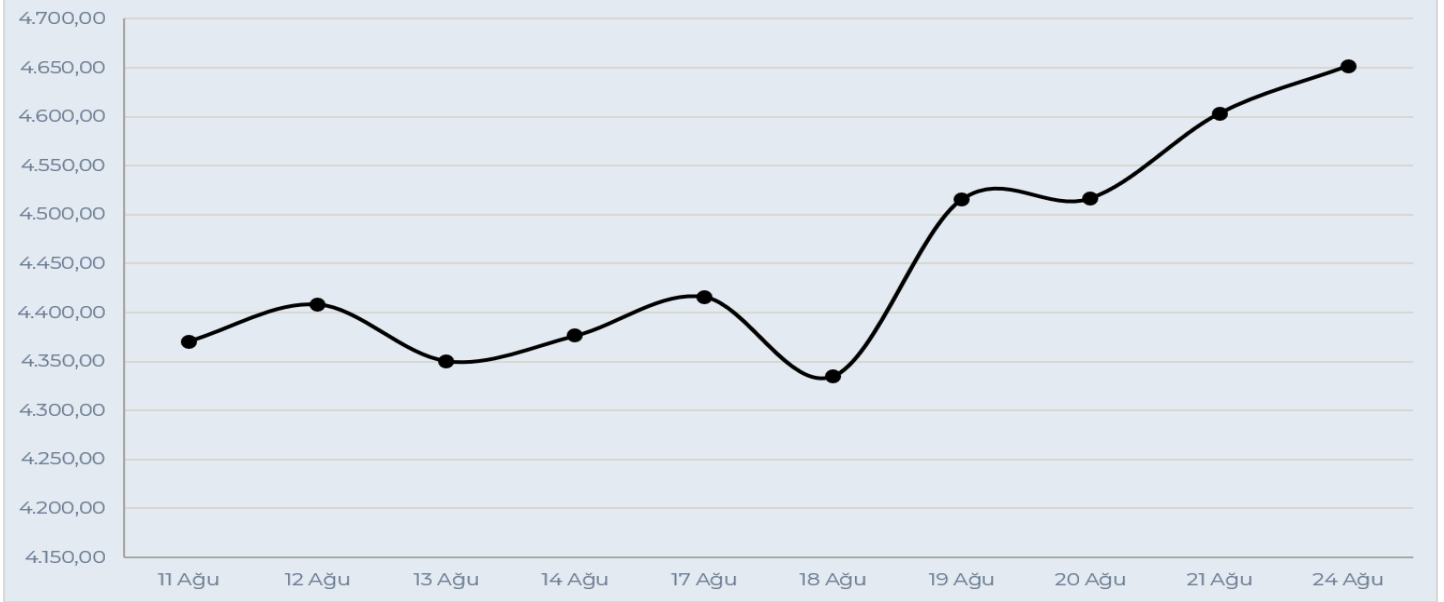




Günün Grafiği

Ons Altın- Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: ABD Hazinesi'nin tahvil geri alım planının doları zayıflatması, mali görünümüne ilişkin endişeler ve İran'a yönelik yeni yaptırım hazırlıkları altını üç ayın zirvesine taşıdı. Bu hafta açıklanacak PCE enflasyonu ile Fed Başkanı Warsh'ın Jackson Hole konuşması belirleyici olacak. güçlü veri veya şahin mesajlar tahvil faizlerini yükselterek altında kar satışına yol açabilir.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$483,24	-0,9%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.255,40	7,3%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$216,06	30,6%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$76,66	10,5%
Constellation Energy	Nükleer Enerji	12.08.2026	\$278,36	\$272,88	-2,0%

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

Takip listemizde Agnico Eagle Mines %30,6 getiriyle açık ara en güçlü performansı sergilerken, Freeport-McMoRan %10,5 ile bakır temasındaki toparlanma ile birlikte hızlıca değer kazandı. Eli Lilly %7,3 ile pozitif ayrışmayı sürdürürken, Microsoft -%0,9 ve Constellation Energy -%2,0 ile takip listemizdeki diğer hisse senetlerine nazaran sınırlı negatif bölgede kalıyor.

Tema bazında altın ve bakır öne çıkarken, emtia tarafındaki güçlü görünüm liste performansını desteklemeye devam ediyor. Uzun vadeli tahvil faizlerinin yüksek seyri ve Fed'e ilişkin belirsizlikler ise özellikle yüksek değerlemeli büyüme hisseleri ile enerji altyapısı temasında kısa vadeli dalgalanma yaratıyor. Buna rağmen Microsoft'ta yapay zeka/bulut, Constellation Energy'de ise veri merkezleri kaynaklı elektrik talebi temasını izlemeyi sürdürüyoruz.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing.





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.

