



## ABD İSTİHDAMI ÖNCESİ PİYASALAR TEMKİNLİ

Açılış Öncesi

Nötr

ABD'de ağustos istihdamının 56 bin artması, işsizlik oranının ise %4,1'de kalması beklenirken piyasalar veri öncesinde yataya yakın seyreliyor. Fed'den gelen sabırlı mesajlar tahvil faizlerini geriletirken yen güçleniyor; Brent'in 95 doların üzerinde kalması ise enflasyon riskini canlı tutuyor.

ABD'de tarım dışı istihdamın temmuzdaki 23 bin kişilik düşüşün ardından ağustosta 56 bin artması bekleniyor. Haftalık işsizlik başvurularının 206 binle düşük seviyelerde kalmasına karşılık özel sektör istihdamındaki zayıflık, şirketlerin çalışan çıkarmadığını ancak yeni işe alımlarda isteksiz davrandığını gösteriyor. Beklentileri aşan istihdam ve ücret artışı eylül ayındaki faiz artırımını ihtimalini yeniden güçlendirebilir. Belirgin biçimde zayıf bir veri ise Fed üzerindeki baskıyı azaltırken büyüme endişelerini artırabilir.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller'ın faiz artırımında sabırlı olunabileceğini belirtmesinin ardından eylül toplantısında artırım ihtimali haftanın başındaki %70'ten yaklaşık %50'ye geriledi. Tahvil faizlerindeki düşüş hisse piyasalarını desteklerken ABD vadelieleri yataya yakın. Bununla birlikte gelecek hafta açıklanacak enflasyon verileri nedeniyle bugünkü istihdam raporu Fed fiyatlamasını tek başına kesinleştirmeyebilir.

Asya'da Nikkei %1,1, Güney Kore %1,3 ve Hong Kong %2,1 yükseldi. Yen ise Japonya Merkez Bankası'nın faiz artırmayacağı beklentisiyle dolar karşısında haftalık %2'nin üzerinde değer kazandı. Yen'in hızlı yükselişi, düşük faizli yenle borçlanıp diğer varlıklara yatırım yapanların geri ödeme maliyetini artırıyor. Dolar/yenin 155'e yaklaşması, bu pozisyonların kapatılmasını hızlandırarak küresel oynaklığı artırabilir.

Avrupa'da STOXX 600 istihdam verisi öncesinde %0,2 gerilerken bankalar negatif ayrışıyor. Brent petrol 95,5 dolar civarında kalarak temmuz ortasından bu yana en güçlü haftalık yükselişine yöneliyor. Enerji fiyatlarının yüksek seyri Fed'in hareket alanını sınırlarken, gerileyen tahvil faizlerinden destek bulan ons altın 4.475 dolar çevresinde yatay seyreliyor.

## BORSA ENDEKSLERİ

| Endeks     | Son      | Gün %  | Hafta % | YBB %   |
|------------|----------|--------|---------|---------|
| S&P 500    | 7.747,7  | +1,06% | +0,22%  | +13,18% |
| Dow Jones  | 53.686,1 | +1,18% | +0,22%  | +11,70% |
| Nasdaq 100 | 29.482,3 | +1,16% | -0,54%  | +16,76% |
| DAX        | 26.012,8 | +0,04% | -2,10%  | +6,22%  |
| FTSE 100   | 10.831,6 | +0,00% | +0,36%  | +9,06%  |
| Shanghai   | 3.930,1  | -0,30% | -0,56%  | -0,98%  |
| Nikkei 225 | 65.020,9 | +1,26% | -2,09%  | +29,16% |
| KOSPI      | 6.687,2  | +1,64% | -1,50%  | +58,68% |

## Faiz ve Döviz

| Gösterge | Son   | Gün %  | YBB %   |
|----------|-------|--------|---------|
| ABD 2Y   | 4,34  | +1 bp  | +87 bp  |
| ABD 10Y  | 4,76  | -1 bp  | +59 bp  |
| EURUSD   | 1,16  | -0,07% | -1,09%  |
| USDTRY   | 48,44 | -0,18% | -11,33% |

## EMTİA

| Emtia | Son      | Gün %  | YBB %   |
|-------|----------|--------|---------|
| Brent | 95,44    | -0,08% | +56,84% |
| WTI   | 91,00    | -0,33% | +58,48% |
| Altın | 4.471,36 | -0,03% | +3,52%  |
| Gümüş | 66,84    | -0,21% | -6,73%  |

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

**ADBE**

Adobe Inc.

Negatif

Adobe, Anil Chakravarthy'nin 1 Aralık'tan itibaren CEO olarak göreve geleceğini ve uzun süredir şirketi yöneten Shantanu Narayen'in icra kurulu başkanlığına geçeceğini açıklamasının ardından seans öncesi işlemlerde geriledi. Aynı dönemde önemli bir yöneticinin ayrılık kararı ve yapay zeka rekabetine ilişkin süren endişeler, 10 Eylül'deki bilanço öncesinde stratejik sürekliliğe dair soru işaretlerini artırdı.

**PL**

Planet Labs

Pozitif

Planet Labs, mali ikinci çeyrekte 116,1 milyon dolar gelir ve 0,02 dolar hisse başına kâr ile beklentileri güçlü biçimde aşarak borsaya açıldığından bu yana ilk kez kara geçti. Savunma ve istihbarat segmentindeki güçlü büyüme ile yükseltilecek yıl sonu gelir görünümü hisseyi seans öncesi sert yükseltse de, üçüncü çeyrek rehberliğinin zayıf kalması kısa vadeli görünümde temkinli bir ton bırakıyor.

**NFLX**

Netflix, Inc.

Pozitif

Netflix, Almanya ve Avusturya'da abonelik fiyatlarını artırarak Avrupa, Orta Doğu ve Afrika bölgesindeki kullanıcılarının yaklaşık %18'ini etkileyecek bir adım attı. Citi'ye göre artışlar bölgesel kullanıcı başına geliri yaklaşık %4, şirket genelinde ise %1,5 artırabilir; ancak mevcut aboneler için onay gerekliliği nedeniyle finansal katkının bir kısmı 2027'ye sarkabilir.

**AAPL**

Apple, Inc.

İzle

Apple'ın 9 Eylül'de tanıtması beklenen iPhone 18 ailesinde ilk katlanabilir modelin 2.000 doların üzerinde fiyatlanabileceği, Pro ve Pro Max modellerinde de yaklaşık 200 dolarlık artış öngörüldüğü belirtiliyor. Bu yenilikler Apple'ın ortalama satış fiyatını destekleyebilirken, TSMC, Foxconn ve Samsung Display gibi üst segment tedarikçiler için de olumlu görülüyor.

**LULU**

Lululemon Athletica

Negatif

Lululemon, satış tahminini yeniden aşağı çekmesinin ardından seans sonrası sert geriledi. Tekrarlanan rehberlik indirimi, tüketici talebinin ve premium spor giyim segmentindeki büyümenin baskı altında kaldığına işaret ediyor.

**Anthropic**

İzle

Anthropic'in, halka arz öncesinde döner kredi imkanını 15 milyar dolara çıkarmaya hazırlandığı ve süreci Morgan Stanley'nin yönettiği bildiriliyor. Artan finansman kapasitesi, şirketin yapay zeka altyapı ve hesaplama ihtiyacını desteklerken, yatırımcılar açısından kaldıraç ve sermaye disiplini tartışmalarını da öne çıkarıyor.

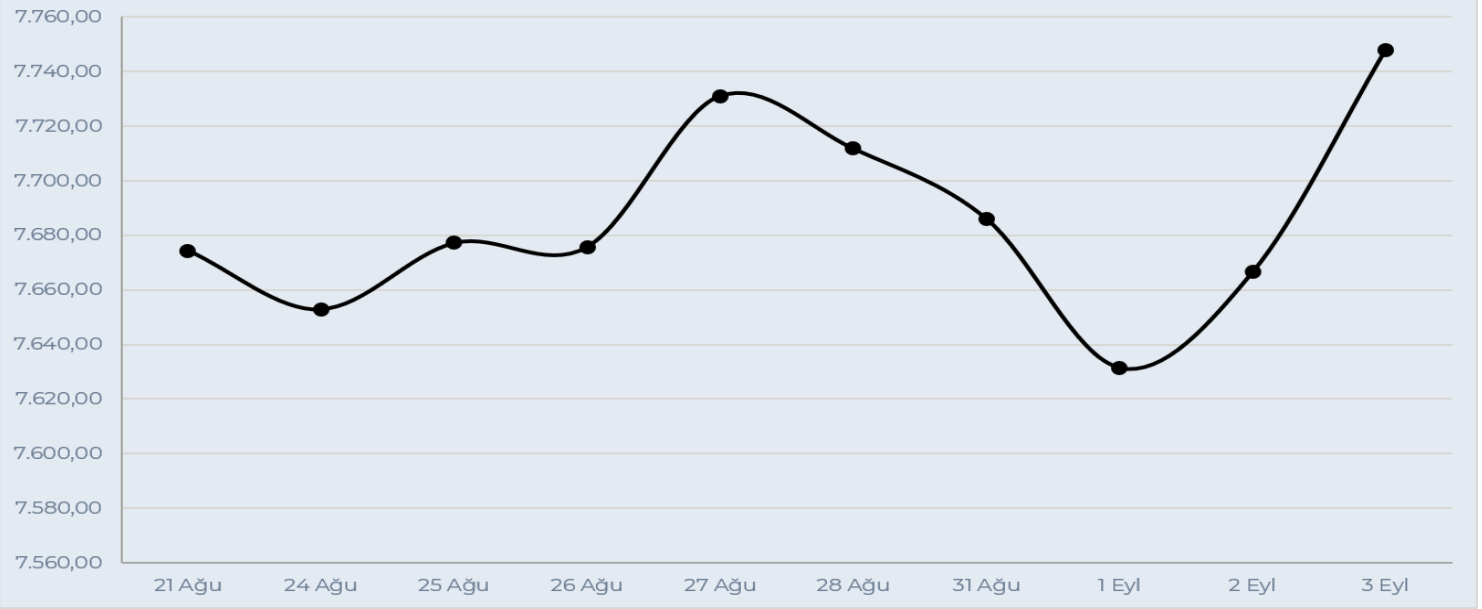




## Günün Grafiği

### S&P 500 - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



**Yatırımcı Açısından:** S&P 500, Fed üyesi Waller'ın enflasyon baskılarının hafiflemesi halinde faizleri sabit tutmaya destek vereceğini belirtmesiyle dün %1,06 yükseldi. Faiz artırım beklentilerinin zayıflaması hisseleri desteklerken, bugün açıklanacak istihdam ve ücret verileri yükselişin devamı açısından belirleyici olacak. Beklentileri aşan veriler tahvil faizlerini yeniden yükselterek özellikle yüksek değerlemeli teknoloji hisselerini baskılayabilir; istihdamda sert bozulma olmadan ücret artışlarının yavaşlaması ise daha destekleyici bir görünüm sunabilir.

## Takip Listemiz

| Şirket               | Tema                      | Eklenme Tarihi | Eklenme Fiyatı | Son Fiyat  | Getiri % |
|----------------------|---------------------------|----------------|----------------|------------|----------|
| Microsoft Corp.      | Bulut / Yapay Zeka        | 6.08.2026      | \$487,46       | \$510,12   | 4,6%     |
| Eli Lilly            | Sağlık Teknolojisi        | 6.08.2026      | \$1.169,86     | \$1.159,60 | -0,9%    |
| Agnico Eagle Mines   | Altın                     | 6.08.2026      | \$165,45       | \$207,13   | 25,2%    |
| FreePort-McMoRan     | Bakır                     | 6.08.2026      | \$69,39        | \$72,56    | 4,6%     |
| Constellation Energy | Nükleer Enerji / Elektrik | 12.08.2026     | \$278,36       | \$285,05   | 2,4%     |
| Oracle Corp.         | Bulut / Yapay Zeka        | 4.09.2026      | \$154,04       | \$154,04   | 0,0%     |

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

Takip listemizde AEM %25,2 getiriyle en güçlü performansı sürdürürken, MSFT ve FCX %4,6 ile pozitif görünümü destekliyor. CEG ve LLY ise daha temkinli tarafta yer almaya devam ediyorlar.

Listeye Oracle'ı, yapay zeka odaklı bulut altyapısı talebinden faydalanabilecek yüksek büyüme temalarından biri olarak ekliyoruz. Şirketin bulut tarafındaki güçlü sipariş görünümü ve yapay zeka altyapı yatırımları orta vadeli hikayeyi desteklerken, yüksek yatırım harcamaları, finansman ihtiyacı ve değerlendirme hassasiyeti nedeniyle hissenin daha oynak bir profil taşıdığını belirtmek gerekiyor.

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](http://www.infoyatirim.com)  
[arastirma@infoyatirim.com.tr](mailto: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.

