



ADP TOPARLANIRKEN FAİZ VE PETROL BASKISI SÜRÜYOR

Açılış Öncesi

Negatif

ABD özel sektör istihdamındaki haftalık artış 12 binden 16,25 bine hızlanarak iş gücü piyasasında ani bir bozulma olmadığını gösterdi. Veri Fed'in yarın faiz artıracığı beklentisini desteklerken, ABD'nin 10 yıllık tahvil faizinin %5'i aşması ve Brent'in 106 dolar civarında kalması küresel risk iştahını sınırlıyor.

ADP'nin yeni haftalık göstergesine göre ABD'de özel sektör istihdamı, 29 Ağustos'ta sona eren dört haftalık dönemde haftada ortalama 16,25 bin arttı. Önceki dönemde 12 bin olan artışın hızlanması, istihdam piyasasının düşük hızda da olsa büyümeyi sürdürdüğünü gösteriyor. Bu veri aylık açıklanan ve ağustosta 38 bin artış gösteren ADP istihdamından farklı olarak dört haftalık hareketli ortalamayı ölçüyor. Dolayısıyla tek haftalık dalgalanmalardan daha az etkileniyor ancak henüz güçlü bir işe alım eğilimine işaret etmiyor.

Piyasalar Fed'in yarın politika faizini 25 baz puan artırarak %3,75 - %4,00 aralığına çıkaracağına %92,5 olasılık veriyor. ADP verisi bu beklentiyi değiştirmezken, karar sonrasında yayımlanacak faiz tahminleri yılın kalanında ikinci bir artırım yapıp yapılmayacağını gösterecek. ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi petrol kaynaklı enflasyon kaygıları ve büyüyen tahvil arzıyla %5,03'e çıkarak 2007'den bu yana en yüksek seviyesini gördü. ABD vadeliilerinde Dow Jones %0,4, S&P 500 %0,3 ve Nasdaq 100 %0,3 geriliyor.

Brent petrol, Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı boru hattındaki kesinti ve Hürmüz trafiğinin zayıflamasıyla 106 dolar civarında kalıyor. Boru hattının uzun süre kapalı kalması küresel arzın yaklaşık %4'ünü riske atabilir. Avrupa'da STOXX 600 %0,8 gerilerken yüksek enerji maliyetleri ve tahvil faizleri bankalar ile sanayi şirketlerini baskılıyor. Asya piyasaları Fed ve cuma günü Japonya Merkez Bankası kararı öncesinde karışık seyrederken, ons altın 4.283 dolar çevresinde yatay.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.620,0	-0,48%	-1,28%	+11,31%
Dow Jones	52.421,2	-0,29%	-1,86%	+9,07%
Nasdaq 100	29.127,2	-0,82%	-1,41%	+15,36%
DAX	25.420,3	-0,08%	-2,26%	+3,80%
FTSE 100	10.663,4	-0,32%	-1,37%	+7,37%
Shanghai	3.864,3	-0,54%	-1,94%	-2,63%
Nikkei 225	63.484,1	-0,01%	-2,74%	+26,11%
KOSPI	6.627,3	-0,85%	-4,71%	+57,26%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,65	-1 bp	+117 bp
ABD 10Y	5,00	+1 bp	+83 bp
EURUSD	1,15	-0,04%	-1,72%
USDTRY	48,64	-0,03%	-11,69%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	106,75	+1,01%	+75,43%
WTI	103,07	+1,66%	+79,50%
Altın	4.278,14	-0,50%	-0,95%
Gümüş	63,33	+0,15%	-11,63%

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

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.

1





Şirket Haberleri

Önemli piyasa gelişmeleri ve öne çıkan haberler

ASML

ASML Holdings

Pozitif

Nvidia CEO'su Jensen Huang'ın litografi teknolojisine dair olumlu yorumları ASML'yi %2,3 yükseltti. Hollandalı litografi makinesi üreticisinin yarı iletken üretim zincirindeki stratejik konumu pekişiyor.

LLY

Eli Lilly

Pozitif

Berenberg'in obezite ve diyabet tedavilerindeki liderliğini öne çıkararak üstün büyüme profili ve geniş ilaç portföyü gerekçesiyle yükseltmesinin ardından Eli Lilly %1,5 yükseldi. Analistler şirketin daha yüksek değerlendirme primi hak ettiğini savunuyor.

COIN

Coinbase Global, Inc.

Negatif

Kripto ile ilişkili hisseler, kapsamlı bir ABD kripto düzenleme yasasının bu hafta ilerlemeyeceğine dair azalan iyimserlik üzerine seans öncesinde baskı altında kaldı. Bitcoin'in %2,7 gerilemesi Coinbase'i %4,1, Circle Internet'i %5,2 ve Strategy'yi %3,7 aşağı çekerken yasal çerçevenin gecikmesi yatırımcıların sektörden çıkmasına neden oluyor.

META

Meta Platforms

Pozitif

Meta Platforms, sosyal medya davalarını 18 milyar dolara çözmesi ve Muse yapay zeka ajanını tanıtmasının ardından Ağustos'tan bu yana %22 yükseldi. JPMorgan hisseyi "ağırlık arttır" yükseltirken Morgan Stanley analistleri yeni ürünlerin hisse başına kazanca 10 dolardan fazla katkı sağlayabileceğini belirtiyor.

MU

Micron Technology

Negatif

Micron'ın Tayvan işçi sendikası, şirketin geçen hafta açıkladığı 31.600 dolarlık ikramiye paketini reddetti. Sendika başkanı Lin Che-jui, çalışanların şirketin faaliyet kârının %15'ini paylaşacağı uzun vadeli ve şeffaf bir mekanizma talep ederken paketin sendika ile anlaşmaya varılmadan tek taraflı sunulduğunu belirtti ve Cuma ile 21 Eylül'de yapılacak iki müzakere turunda anlaşma sağlanamazsa greve gidilip gidilmeyeceğinin netleşeceğini söyledi.

AMZN

Amazon.com Corp.

Negatif

Amazon Web Services, İran savaşı sırasında meydana gelen hasar nedeniyle Bahreyn'deki bulut bilişim tesisine ve BAE'deki üç veri barındırma bölgesinden birine erişimi geri yükleyemeyeceğini açıkladı. Hasarın birden fazla kullanılabilirlik bölgesini etkilediğini ve altyapının dayanacak şekilde tasarlandığı kapasiteyi aştığını belirten AWS, müşterilerine operasyonlarını diğer bölgelerde yeniden kurmalarında destek sağlıyor.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.



Günün Grafiği

Brent Petrol - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: ABD 10 yıllık tahvil faizi, petrol fiyatlarının yüksek seyriyle güçlenen enflasyon endişeleri ve Fed'in faiz artıracığı beklentisi sonucunda %5'in üzerine çıkarak 2007'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Artan tahvil faizi, şirketlerin borçlanma maliyetini ve hisse değerlemelerinde kullanılan iskonto oranını yükselterek özellikle teknoloji hisseleri üzerinde baskı oluşturabilir. Yarınki Fed kararında verilecek mesajlar, %5 seviyesinin üzerinde kalıcılık açısından belirleyici olacak.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$505,41	3,7%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.138,28	-2,7%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$197,55	19,4%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$69,34	-0,1%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	\$278,36	\$264,57	-5,0%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	\$154,04	\$144,79	-6,0%

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

Takip listemizde Agnico Eagle Mines %19,4 getiriyle listenin ana taşıyıcısı olmayı sürdürürken, Microsoft %3,7 ile pozitif bölgede kalıyor. Freeport-McMoRan -%0,1 ile yataya yakın seyrederken, Eli Lilly -%2,7, Constellation Energy -%5,0 ve Oracle -%6,0 ile negatif ayrışıyor.

Petrol fiyatlarının 108 dolar seviyesine yükselmesi ve enflasyon/faiz endişelerinin güçlenmesi, risk iştahını sınırlarken büyüme ve yapay zeka bağlantılı hisselerde baskı yaratıyor. Oracle'da bilanço sonrası ilk pozitif tepkinin korunamaması, yapay zeka yatırımlarının finansmanı ve değerlendirme hassasiyetinin öne çıktığını gösteriyor. Constellation Energy'deki geri çekilmede de yapay zeka kaynaklı elektrik talebi hikayesinden ziyade genel riskten kaçış ve yüksek faiz fiyatlaması etkili oluyor.

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.

