



FED KARARI ÖNCESİNDE PİYASALAR TEMKİNLİ

Açılış Öncesi

Nötr

Fed'in bu akşam 25 baz puanlık artışla politika faizini %3,75 – %4,00 aralığına çıkarması bekleniyor. Faiz artışı büyük ölçüde fiyatlanırken, petrolün gerilemesi ve tahvil satışlarının yavaşlamasıyla ABD vadeliileri ile Avrupa borsaları hafif yükseliyor; piyasaların yönünü yeni faiz tahminleri ve Kevin Warsh'ın açıklamaları belirleyecek.

Fed'in faiz kararı TSİ 21.00'de başlayacakken, Başkan Kevin Warsh'ın basın toplantısı ise 21.30'da başlayacak. Piyasa 25 baz puanlık artırıma yaklaşık %93 olasılık verirken, gerçekleşmesi halinde bu hamle Aralık 2023'ten bu yana ilk faiz artışı olacak. Kararın kendisinden çok Fed üyelerinin yeni faiz tahminleri izlenecek. Yıl sonu tahmininin bir artırım daha göstermesi, bugünkü adımın tek seferlik bir ayarlama değil yeni bir sıkılaştırma döneminin başlangıcı olduğu şeklinde yorumlanabilir.

ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %5'i aşarak 2007'den bu yana en yüksek seviyesine çıktıktan sonra bugün sınırlı geriliyor. ABD vadeliilerinde Dow Jones ve S&P 500 %0,2 ve Nasdaq 100 %0,4 civarında yükseliyor. Avrupa'da STOXX 600, iki günlük düşüşün ardından %0,2 artıda. İngiltere'de enflasyonun ağustosta %3,1'e yükselmesi, yarın faiz kararını açıklayacak İngiltere Merkez Bankası'nın hareket alanını sınırlıyor.

Brent petrol, ABD ham petrol stoklarının 7,1 milyon varil artması ve Suudi Arabistan'ın Umman üzerinden ek sevkiyat sunmasıyla 108 dolar çevresine geriliyor. Arz riski tamamen ortadan kalkmazken, petroldeki düşüş bugün tahvil ve hisse piyasalarına sınırlı destek sağlıyor. Asya piyasaları karışık seyrederken cuma günü Japonya Merkez Bankası'nın faizi %1,25'e çıkarması bekleniyor. Dolar ve tahvil faizlerindeki geri çekilmeyle ons altın %1'in üzerinde yükselerek 4.347 dolar civarında.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.585,7	-0,45%	-1,14%	+10,81%
Dow Jones	52.093,1	-0,63%	-1,31%	+8,38%
Nasdaq 100	28.937,8	-0,65%	-1,93%	+14,61%
DAX	25.484,7	+0,32%	-0,36%	+4,06%
FTSE 100	10.724,8	+0,63%	+0,51%	+7,99%
Shanghai	3.891,6	+0,71%	-1,52%	-1,95%
Nikkei 225	63.923,0	+0,69%	-1,87%	+26,98%
KOSPI	6.718,0	+1,37%	-4,73%	+59,41%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,64	-2 bp	+117 bp
ABD 10Y	4,98	-2 bp	+81 bp
EURUSD	1,15	-0,08%	-1,80%
USDTRY	48,66	-0,07%	-11,72%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	107,13	-1,49%	+76,06%
WTI	103,36	-2,33%	+80,01%
Altın	4.347,43	+1,29%	+0,65%
Gümüş	64,74	+1,68%	-9,66%

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

INTC

Intel Corp.

Pozitif

Intel, SK Hynix ile ABD'de ilk kez bellek çipi üretimi konusunda görüşmeler yaptığı haberinin ardından seans öncesinde %4,9 yükseldi. Reuters'in haberine göre anlaşma, Ohio'daki tesisin bir bölümünün kiralanmasını veya ortak girişim kurulmasını içerebilir.

JBHT

J.B. Hunt Transport Services, Inc.

Negatif

JB Hunt, Morgan Stanley konferansında artan maliyetlere işaret ederek nadir bir kazanç uyarısı yaptıktan sonra seans öncesinde %10 geriledi. Taşımacılık şirketinin beklenmedik uyarısı, sektörde maliyet baskılarının arttığına ve karlılık marjlarının baskı altında kaldığına işaret ederken yatırımcılar lojistik sektöründeki zorlukların derinleştiği yönünde endişeleniyor.

EXPE

Expedia Group, Inc.

Negatif

Expedia, Morgan Stanley'in hisseyi ağırlıklandır'dan düşük ağırlığa indirmesinin ardından seans öncesinde %2,7 düştü. Analistler hedef fiyatı 235 dolar olarak belirlerken çevrimiçi seyahat platformunun rekabet ve talep dinamiklerindeki zorluklarla karşı karşıya olduğunu değerlendiriyor.

ALVO

Alvotech

Pozitif

Alvotech, Barclays'in FDA'nın yaklaşan kararı öncesinde hisseyi düşük ağırlıktan ağırlıklandır'a çift yükseltmesinin ardından seans öncesinde %6,6 yükseldi. Biyoteknoloji şirketinin düzenleyici onay sürecindeki ilerlemesi, analistleri daha iyimser bir görünüme yöneltti.

SBUX

Starbucks

İzle

Starbucks, Japonya işinin çoğunluk hissesini satmayı değerlendiriyor ve işlemin değeri yaklaşık 3 milyar dolara ulaşabilir. 1.883 mağaza ile küresel ağının %9'unu oluşturan Japonya işi için şirket birkaç finansal danışmandan teklif aldı ve CEO Brian Niccol'un karlılığı artırma stratejisi kapsamında satış süreci 4Ç'de başlayabilir.

META

Meta Platforms

İzle

Meta CEO'su Mark Zuckerberg, eski Trump yönetimi yetkilisi Dina Powell McCormick'i Ocak ayında başkan ve Meta Compute eş lideri olarak atadı. Powell McCormick, BlackRock CEO'su Larry Fink ile ilişkisini kullanarak El Paso'da 14 milyar dolarlık veri merkezi için 12 milyar dolar finansman sağladı ancak Amerikalıların %61'inin bölgelerinde yeni veri merkezi inşaatına karşı çıkması şirketin itibar yönetimini zorlaştırıyor.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.

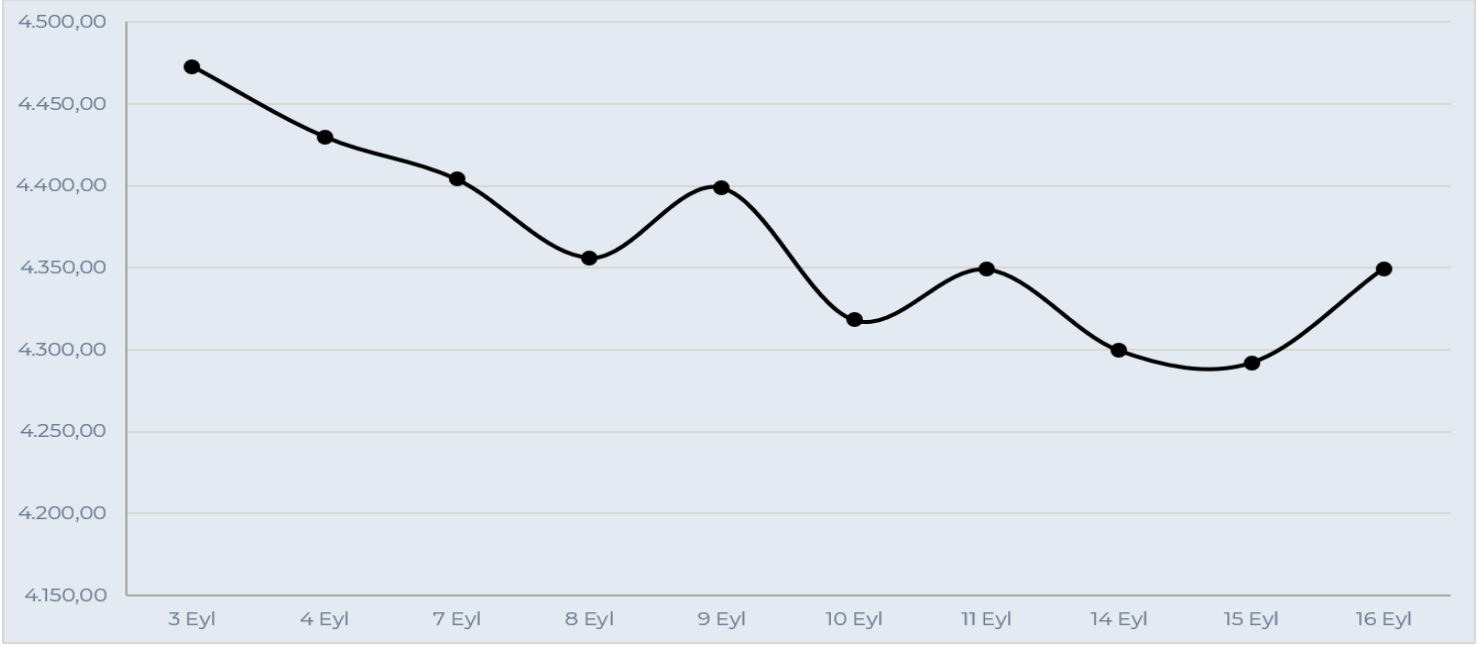




Günün Grafiği

Ons altın - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Ons altın, dolar ve tahvil faizlerindeki gerilemenin desteğiyle Fed kararı öncesinde %1'in üzerinde yükselerek 4.347 dolar çevresine çıktı. Piyasalar 25 baz puanlık faiz artışını büyük ölçüde fiyatlarken, yatırımcıların odağı kararın kendisinden çok Fed'in gelecek döneme ilişkin mesajlarında olacak. Şahin yönlendirme altında kar satışını tetikleyebilirken, daha dengeli açıklamalar yükseliş eğilimini destekleyebilir.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$497,12	2,0%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.136,11	-2,9%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$196,90	19,0%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$69,38	0,0%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	\$278,36	\$259,89	-6,6%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	\$154,04	\$140,35	-8,9%

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

Takip listemizde Agnico Eagle Mines %19,0 getiriyle ana taşıyıcı olmaya devam ederken, Microsoft %2,0 ile pozitif bölgede kalıyor. Freeport-McMoRan yataya yakın seyrederken, Eli Lilly -%2,9, Constellation Energy -%6,6 ve Oracle -%8,9 ile negatif tarafta ayrışıyor.

Negatif görünümün ana kaynağı, ABD 10 yıllık tahvil faizinin %5'in üzerine çıkmasıyla büyüme ve yapay zeka bağlantılı hisselerde değerlendirme hassasiyetinin artması. Oracle'da bilanço sonrası görülen iyimserliğin yerini kar satışı ve yapay zeka yatırım harcamalarına ilişkin soru işaretleri alırken, Constellation Energy'de de veri merkezi kaynaklı elektrik talebi hikayesi korunmasına rağmen yüksek faiz ve riskten kaçış fiyatlama öne çıkıyor. Altın tarafındaki güçlü seyir ise AEM'in pozitif ayrışmasını desteklemeyi sürdürüyor.

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.

