



## FED SONRASI RİSK İŞTAHI TOPARLANIYOR

Açılış Öncesi

Pozitif

Fed'in üç yıl aradan sonra gerçekleştirdiği faiz artışı belirsizliğin azalmasını sağlarken, petrol ve uzun vadeli tahvil faizlerindeki gerileme küresel piyasaları destekliyor. ABD vadeli teknoloji hisseleri öncülüğünde yükselirken, İngiltere Merkez Bankası faizi sabit tuttu; yarınki Japonya Merkez Bankası kararı bekleniyor.

Fed, politika faizini oy birliğiyle 25 baz puan artırarak %3,75 - %4,00 aralığına çıkardı. Kevin Warsh ekonominin güçlü kaldığını ve enflasyonun hala yüksek olduğunu vurgularken, 18 üyeden 16'sı yıl sonuna kadar en az bir artırım daha bekliyor. Piyasa ekim ayında ikinci bir artırıma %51 olasılık veriyor. Buna rağmen kararın siyasi baskılardan bağımsız alınması Fed'in enflasyonla mücadele konusundaki güvenilirliğini destekledi.

Tahvil piyasasında kısa vadeli faizler yeni artırımları fiyatlayarak yükselirken, 10 yıllık faiz %5'in altına geriledi. Bu ayrışma, yatırımcıların kısa vadede daha sıkı politika beklediğini ancak Fed'in enflasyonu kontrol altına alması halinde uzun vadeli faizlerin kalıcı biçimde yükselmeyebileceğini düşündüğünü gösteriyor. ABD vadeli Dow Jones %0,7, S&P 500 %0,7 ve Nasdaq-100 yaklaşık %1 yükseliyor.

İngiltere Merkez Bankası politika faizini %3,75'te sabit tutarken, Euro Bölgesi ağustos enflasyonu %3,3'ten %3,2'ye revize edildi. Avrupa'da STOXX 600 %0,5 artıda; Asya piyasaları ise yarın faizi %1,25'e yükseltmesi beklenen Japonya Merkez Bankası öncesinde karışık seyreliyor. Suudi Arabistan'ın Umman üzerinden ek sevkiyat sağlamasıyla Brent %1 düşerek 104 dolar civarına gerilerken, ons altın doların zirveden çekilmesiyle %1'in üzerinde yükselerek 4.310 dolar çevresine çıktı.

## BORSA ENDEKSLERİ

| Endeks     | Son      | Gün %  | Hafta % | YBB %   |
|------------|----------|--------|---------|---------|
| S&P 500    | 7.551,8  | -0,45% | -1,11%  | +10,32% |
| Dow Jones  | 51.461,9 | -1,21% | -1,75%  | +7,07%  |
| Nasdaq 100 | 28.945,1 | +0,02% | -1,62%  | +14,63% |
| DAX        | 25.649,9 | +0,44% | +1,14%  | +4,73%  |
| FTSE 100   | 10.710,9 | +0,21% | +0,96%  | +7,85%  |
| Shanghai   | 3.875,6  | -0,41% | -1,49%  | -2,35%  |
| Nikkei 225 | 64.136,3 | +0,33% | -1,74%  | +27,41% |
| KOSPI      | 6.715,4  | -0,04% | -4,53%  | +59,35% |

\*Son kapanışı baz almaktadır.

## Faiz ve Döviz

| Gösterge | Son   | Gün %  | YBB %   |
|----------|-------|--------|---------|
| ABD 2Y   | 4,70  | -3 bp  | +123 bp |
| ABD 10Y  | 4,97  | -5 bp  | +80 bp  |
| EURUSD   | 1,15  | +0,10% | -2,29%  |
| USDTRY   | 48,68 | -0,05% | -11,75% |

## EMTİA

| Emtia | Son      | Gün %  | YBB %   |
|-------|----------|--------|---------|
| Brent | 103,57   | -2,14% | +70,21% |
| WTI   | 100,70   | -1,69% | +75,37% |
| Altın | 4.337,88 | +1,74% | +0,43%  |
| Gümüş | 64,30    | +2,10% | -10,27% |

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

### GNRC Generac Holdings, Inc.

Pozitif

Generac, Amazon'un veri merkezlerine 8 milyar dolara kadar jeneratör tedarik etme anlaşması imzalamasının ardından %32 sıçradı. Amazon ayrıca şirkete hisse alım hakkı verdi ve anlaşma Generac'ı yapay zeka altyapı patlamasının büyük kazananlarından biri haline getirdi.

### LEN

Lennar Corp.

Negatif

Lennar, 3Ç bilançosunun beklentileri karşılayamamasının ardından %2,6 düştü. Konut inşaatçısının zayıf performansı sektördeki talep baskısına işaret ediyor.

### FLNC Fluence Energy, Inc.

Negatif

Fluence Energy, yıllık hasılat tahminini düşürmesinin ardından %18 geriledi. Analistler, rehberliğin düşürülmesinin Houston tesisindeki üretim sorunlarından kaynaklandığını belirtiyor.

### META

Meta Platforms

Negatif

Bir Alman mahkemesi, Meta'nın Instagram ve Facebook'ta üçüncü taraflarca yayınlanan sahte reklamlardan sorumlu olduğuna hükmetti. Mahkeme, şirketin algoritmaları yoluyla içerik kontrolü uyguladığı için Dijital Hizmetler Yasası savunmasına güvenemeyeceğine karar verirken Meta kararı temyiz etmeyi değerlendiriyor.

### NKE

Nike Inc.

Negatif

Nike, S&P 100 endeksinden 21 Eylül'de çıkarılacak ve şirketin Dow Jones'tan da çıkması bekleniyor. Son beş yılda piyasa değerinin %80 düşmesiyle Nike, 36 dolar civarındaki hisse fiyatıyla Dow'da en küçük ağırlıklı hisse haline geldi ve 2013'ten bu yana sadece %5 yükselirken S&P 500 dört kattan fazla arttı.

### VICR

Vicor Corp.

Pozitif

Vicor, şirketin Dikey Güç Dağıtım teknolojisi için önde gelen bir yapay zeka ekipman üreticisine lisans verdiğini açıklamasının ardından %11 yükseldi. Lisans anlaşması, yeni OEM'in Vicor patentleriyle kapsanan VPD modüllerini lisanssız tedarikçilerden temin etmesine olanak tanırken Vicor'dan doğrudan alım yapanlar telif ücretlerinde önemli indirimler alabiliyor.





## Günün Grafiği

### Dolar Endeksi - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



**Yatırımcı Açısından:** Fed'in politika faizini 25 baz puan artırması ve 2026'da bir artış daha öngörmesi, dolar endeksini yedi haftanın en yüksek seviyesine taşıdı. Kısa vadeli tahvil faizlerindeki yükseliş doları desteklerken, petrol fiyatlarının gerilemesi gün içinde kazançların bir kısmının geri verilmesine neden oldu. Fed'den gelecek yeni sıkılaştırma sinyalleri yükselişi sürdürebilirken, enerji fiyatlarındaki düşüş dolar üzerindeki desteği sınırlayabilir.

## Takip Listemiz

| Şirket               | Tema                      | Eklenme Tarihi | Eklenme Fiyatı | Son Fiyat  | Getiri % |
|----------------------|---------------------------|----------------|----------------|------------|----------|
| Microsoft Corp.      | Bulut / Yapay Zeka        | 6.08.2026      | \$487,46       | \$490,30   | 0,6%     |
| Eli Lilly            | Sağlık Teknolojisi        | 6.08.2026      | \$1.169,86     | \$1.137,82 | -2,7%    |
| Agnico Eagle Mines   | Altın                     | 6.08.2026      | \$165,45       | \$195,57   | 18,2%    |
| FreePort-McMoRan     | Bakır                     | 6.08.2026      | \$69,39        | \$69,24    | -0,2%    |
| Constellation Energy | Nükleer Enerji / Elektrik | 12.08.2026     | \$278,36       | \$259,53   | -6,8%    |
| Oracle Corp.         | Bulut / Yapay Zeka        | 4.09.2026      | \$154,04       | \$143,16   | -7,1%    |

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

Takip listemizde Agnico Eagle Mines %18,2 getiriyle listenin ana taşıyıcısı olmayı sürdürürken, Microsoft %0,6 ile sınırlı pozitif bölgede kalıyor. Freeport-McMoRan -%0,2 ile yataya yakın seyrederken, Eli Lilly -%2,7, Constellation Energy -%6,8 ve Oracle -%7,1 ile negatif tarafta ayrışıyor.

Büyüme ve yapay zeka bağlantılı hisselerde baskının sürdüğünü görüyoruz. Oracle'da bilanço sonrası güçlü ilk tepkinin korunamaması, yapay zeka altyapı yatırımlarının nakit akışına dönüşme hızı ve yüksek yatırım harcamalarına ilişkin soru işaretlerini öne çıkarıyor. Constellation Energy'de ise veri merkezi kaynaklı elektrik talebi hikayesi korunmasına rağmen, yüksek faiz ortamı ve risk iştahındaki zayıflama kısa vadeli fiyatlamayı baskılıyor.

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](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.

