



GÜÇLÜ BÜYÜME, HAFİFLEYEN ENFLASYON BASKISI

Açılış Öncesi

Nötr

ABD'de ikinci çeyrek büyümesi ve tüketim beklentileri aşarken PCE göstergeleri tahminlerin altında kaldı. Veri seti, güçlü talebin yanında enflasyon baskısının hafiflediğine işaret ediyor; petrol ve yüksek tahvil faizleri ise piyasalar üzerindeki baskıyı koruyor.

ABD ekonomisi ikinci çeyrekte yıllıklandırılmış %2,2 büyüyerek %1,5'lik beklentiyi aştı. Reel tüketici harcamalarının %3,8'e ulaşması, büyümenin önemli ölçüde iç talepten destek aldığını gösteriyor. Aynı dönemde PCE fiyat endeksinin %5,0, çekirdek PCE'nin %3,3 ile tahminlerin altında kalması ise büyüme görünümünü enflasyon açısından daha dengeli kılıyor.

Ağustos ayında da fiyat baskısı beklentiden hafif seyretti: PCE aylık %0,3, çekirdek PCE %0,2 arttı; yıllık oranlar sırasıyla %3,4 ve %3,0 oldu. Kişisel harcamalardaki %0,9'luk artış talebin canlı kaldığını gösterirken kişisel gelirlerin yalnızca %0,2 yükselmesi, harcamaların gelir artışının önüne geçtiğine işaret ediyor. Büyüme güçlü, enflasyon verileri ılımlı; bu bileşim Fed'in ekim ayında faiz artıracığı beklentisini zayıflatabilir. Yine de enerji fiyatları ve yüksek tahvil faizleri bu rahatlamayı sınırılıyor.

Veri sonrasında ABD vadeliileri yükselirken, Brent petrolde değişiklik olmadı. Dolar endeksi ise 101,05 seviyesini test etti. Eylül ayı, yükselen tahvil faizleri nedeniyle Avrupa hisseleri için altı ayın ilk aylık kaybına sahne olabilir. Dolayısıyla ABD verileri faiz baskısını azaltabilecek nitelikte olsa da küresel piyasalarda kalıcı rahatlama için petrol ve tahvil getirilerinde de düşüş gerekiyor.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.670,8	-0,17%	-1,21%	+12,06%
Dow Jones	51.349,9	-0,26%	-0,99%	+6,84%
Nasdaq 100	30.339,3	+0,21%	-1,28%	+20,16%
DAX	25.287,7	-0,44%	-0,48%	+3,26%
FTSE 100	10.633,4	-0,03%	-0,67%	+7,07%
Shanghai	3.842,2	+0,31%	-2,78%	-3,19%
Nikkei 225	66.753,7	+1,94%	+2,67%	+32,61%
KOSPI	6.838,0	-0,48%	-2,42%	+62,26%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,84	-4 bp	+137 bp
ABD 10Y	5,22	-2 bp	+105 bp
EURUSD	1,14	+0,33%	-3,12%
USDTRY	49,02	-0,08%	-12,37%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	103,01	+0,41%	+69,29%
WTI	90,43	+1,17%	+57,49%
Altın	4.213,11	+0,74%	-2,46%
Gümüş	61,27	-0,33%	-14,50%

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

BA**Boeing Comapny****Pozitif**

Boeing, ABD Donanması'nın yeni nesil Top Gun savaş uçağı üretim ihalesinde Northrop Grumman'ı geride bırakmasının ardından yükseldi. Karar Boeing'in savunma segmentindeki görünümünü desteklerken, ihaleyi kaybeden Northrop Grumman hisselerinde baskı yarattı.

AAPL**Apple, Inc.****Pozitif**

Apple'ın 13 Ekim'de yeni akıllı ev ekranını tanıtmaya hazırlandığı bildirildi. Yeni cihazın, yenilenen Siri yapay zeka asistanı, yüz ve ses tanıma özellikleriyle çok kullanıcı ev deneyimini merkeze alması beklenirken, ürün lansmanı Apple'ın akıllı ev pazarındaki iddiası açısından önemli bir test olacak.

CNCX**Concentrix Corp.****Negatif**

Concentrix, çağrı merkezi operatörünün dördüncü çeyrek gelir beklentisinin piyasa tahminlerinin altında kalmasının ardından geriledi. Yapay zeka destekli otomasyon araçlarının müşteri hizmetleri iş modelinde baskı yaratabileceğine yönelik endişeler, hisse üzerindeki satış baskısını artırdı.

META**Meta Platforms****Pozitif**

Meta'nın yapay zeka ajanı Muse, seyahat rezervasyonu yapabilme yeteneği nedeniyle çevrim içi seyahat acentesi hisseleri üzerinde baskı yarattı. Truist, Muse'un güçlü tüketici erişimi ve hızlı indirilme ivmesi nedeniyle özellikle ABD ağırlıklı Expedia için daha belirgin risk oluşturabileceğini belirtirken, finansal etkinin henüz belirsiz olduğunu vurguladı.

GME**GameStop Corp.****Pozitif**

GameStop hisseleri, Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO Ryan Cohen'in 10,6 milyon\$ tutarında hisse alımı yaptığını gösteren bildirim sonrası yükseldi. İçeriden alım, zayıf operasyonel görünüm ve dönüşüm belirsizliğine rağmen yatırımcı güveni açısından destekleyici bir sinyal olarak değerlendirildi.

SMMT Summit Therapeutics**Pozitif**

CrowdStrike, MongoDB ve Palo Alto Networks sonuçları yazılım tarafında talebin seçici biçimde güçlü kaldığını gösterdi. CrowdStrike rekor yeni yıllık tekrarlayan gelir açıklarken, MongoDB büyük müşteri sayısını artırdı; Palo Alto Networks'te ise platforma geçen müşterilerde elde tutma oranının %120'nin üzerinde kalması dikkat çekti.





Günün Grafiği

EUR/USD - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: EUR/USD, ABD ekonomisinin dirençli görünümü ve yükselen tahvil faizlerinin Fed'den yeni faiz artışı beklentilerini güçlendirmesiyle 1,1312'ye gerileyerek Mayıs 2025'ten bu yana en düşük seviyesini gördü. Avrupa'daki enerji maliyetleri, siyasi belirsizlikler ve ECB'nin daha ölçülü sıkılaşıcağı beklentisi de euroyu baskılıyor. Bugünkü ABD PCE enflasyonu, paritenin kısa vadeli yönü açısından belirleyici olacak.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$508,96	4,4%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.184,63	1,3%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$185,83	12,3%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$70,79	2,0%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	\$278,36	\$264,58	-5,0%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	\$154,04	\$137,79	-10,5%

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

Takip listemizde AEM %12,3 getiriyle liderliğini korurken, altındaki sınırlı toparlanma dunkü sert kayıpların bir bölümünün geri alınmasını sağlıyor. MSFT %4,4, FCX %2,0 ve LLY %1,3 ile pozitif bölgede kalırken, CEG -%5,0'a toparlandı. ORCL da dunkü sert düşüşün ardından kayıplarının bir kısmını geri alsa da -%10,5 ile zayıf seyrini sürdürüyor.

Oracle tarafında güçlü yapay zeka talebinden ziyade bu büyümenin finansmanı ve uygulama riskleri fiyatlamasının merkezinde kalıyor. Project Jupiter'daki gecikme ve yüksek AI altyapı harcamalarının finansmanına yönelik artan hassasiyet hissedeki toparlanmayı sınırlayabilecek başlıklar. Fed cephesinde ise John Williams'ın ek faiz artışında aciliyet olmadığı yönündeki mesajı, son günlerde tahvil faizlerinden baskı gören büyüme hisseleri açısından bir miktar rahatlama sağlıyor.

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
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.

