



İŞSİZLİK BAŞVURULARI DÜŞÜK, TAHVİL BASKISI SÜRÜYOR

Açılış Öncesi

ABD'de haftalık işsizlik başvuruları beklentinin altında kalarak iş gücü piyasasındaki direnci korudu. Micron'ın güçlü görünümü teknoloji hisselerini desteklese de yükselen tahvil faizleri ve 100 doların üzerindeki Brent, risk iştahını sınırlıyor.

Pozitif

ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 197 bine gerileyerek 201 binlik beklentinin altında kaldı; önceki hafta 198 bin başvuru yapılmıştı. Başvuruların düşük seyri, işten çıkarmaların henüz belirgin biçimde artmadığına işaret ediyor. Dün açıklanan beklentiden düşük PCE enflasyonu ekim ayında Fed'den faiz artırımı beklentisini azaltmıştı. Bugünkü veri ise iş gücü piyasasının güçlü kaldığını göstererek faiz indirimi beklentilerinin önünü kesebilir. Piyasalar bugün ayrıca ABD imalat verisini, yarın açıklanacak istihdam raporunu bekliyor.

Tahvil piyasasındaki satışlar bu olumlu veri akışının hisse senetlerine etkisini sınırlıyor. ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %5,3 civarında, 30 yıllık faiz ise 2002'den bu yana en yüksek seviyelerine yakın. Yüksek faizler şirketlerin finansman maliyetini artırırken, özellikle uzun vadeli büyüme beklentisiyle değerlendirilen teknoloji hisseleri üzerinde baskı yaratıyor. Micron'ın güçlü bilançosu ve yapay zeka kaynaklı talep, Asya'daki çip hisselerine destek verse de tahvil getirilerindeki yükseliş bu iyimserliği törpülüyor.

Avrupa borsaları tahvil faizlerindeki yükselişle gerilerken ABD vadelilerinde teknoloji hisselerinin desteğiyle daha sınırlı bir ayrışma görülüyor. Brent petrolün yeniden 100 doların üzerine çıkması, enflasyon ve faiz görünümünü zorlaştıran diğer başlık. İş gücü piyasasının direnci, yüksek enerji maliyetleri ve tahvil satışları birlikte değerlendirildiğinde piyasalar için rahatlama alanı dar kalıyor.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.651,5	-0,25%	-0,71%	+11,77%
Dow Jones	50.906,1	-0,86%	-1,18%	+5,91%
Nasdaq 100	30.408,5	+0,23%	-0,20%	+20,43%
DAX	25.210,7	+0,05%	-0,22%	+2,94%
FTSE 100	10.521,4	-0,80%	-1,48%	+5,94%
Shanghai	3.842,2	+0,31%	-2,78%	-3,19%
Nikkei 225	68.956,7	+3,30%	+5,25%	+36,98%
KOSPI	6.971,4	+1,95%	-0,66%	+65,43%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,85	-3 bp	+138 bp
ABD 10Y	5,28	0 bp	+111 bp
EURUSD	1,13	-0,30%	-3,83%
USDTRY	49,03	-0,04%	-12,40%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	100,04	+2,05%	+64,40%
WTI	91,65	+1,36%	+59,61%
Altın	4.184,49	+0,65%	-3,12%
Gümüş	61,16	+1,22%	-14,65%

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

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.

1





Şirket Haberleri

Önemli piyasa gelişmeleri ve öne çıkan haberler

GOOGL

Alphabet Inc.

Pozitif

Alphabet, Google'ın uzun süredir beklenen yeni ileri seviye yapay zeka modeli Gemini 4 Argon'u duyurmasının ardından seans öncesi işlemlerde %2'nin üzerinde değer kazandı. Amazon, Nvidia ve Tesla da sınırlı yükselirken, Apple, Meta ve Microsoft'ta daha yatay seyreliyor.

CEG

Constellation Energy

Pozitif

Constellation Energy, Amazon ile Maryland'deki Calvert Cliffs Clean Energy Center'dan 690 MW nükleer kapasiteyi kapsayan 20 yıllık elektrik alım anlaşması imzalamasının ardından %4'e yakın değer kazandı. Anlaşma, yapay zeka ve veri merkezi talebinin büyük teknoloji şirketlerini uzun vadeli ve güvenilir enerji kontratlarına yönelttiğini gösteriyor.

NU

Nu Holdings Ltd.

Pozitif

Nu Holdings hisseleri, şirketin Monzo Bank için satın alma süreci yürütmediğini açıklamasının ardından %4'ün üzerinde yükseldi. Açıklama, olası birleşme-satın alma kaynaklı sermaye kullanımı ve stratejik belirsizlik endişelerini hafifleterek hisseyi destekledi.

ORCL

Oracle Corp.

Pozitif

Oracle, Tencent'in şirketin Güneydoğu Asya'daki veri merkezlerinde beş yıllık kiralama anlaşması yaptığına yönelik haberin ardından %2 yükseldi. Anlaşma, Oracle'ın bulut altyapısı tarafında büyük teknoloji şirketlerinden gelen talebi artırdığına işaret ediyor.

NCLH

Norwegian Cruise Line

Pozitif

Norwegian Cruise Line, şirketin üçüncü çeyrek sonuçlarının önceki beklentilerinin üzerinde gerçekleşmesini beklediğini açıklamasının ardından piyasa öncesi işlemlerde yükseldi. Carnival'ın güçlü rezervasyon ve fiyatlama görünümü sonrası sektör genelinde oluşan pozitif hava, kruvaziyer şirketlerinde talep görünümüne ilişkin iyimserliği destekledi.

MU

Micron Technology

Pozitif

Micron Technology, mali 2027 ilk çeyreği için gelir ve düzeltilmiş hisse başı kar beklentilerini piyasa tahminlerinin üzerinde açıkladı. Yapay zeka altyapısına yönelik güçlü bellek talebi görünümü desteklerken, marjlarda sınırlı daralma ve çeyrekse kar büyümesinde yavaşlama beklentisi nedeniyle hisse piyasa öncesi işlemlerde yatay seyreliyor.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.

2

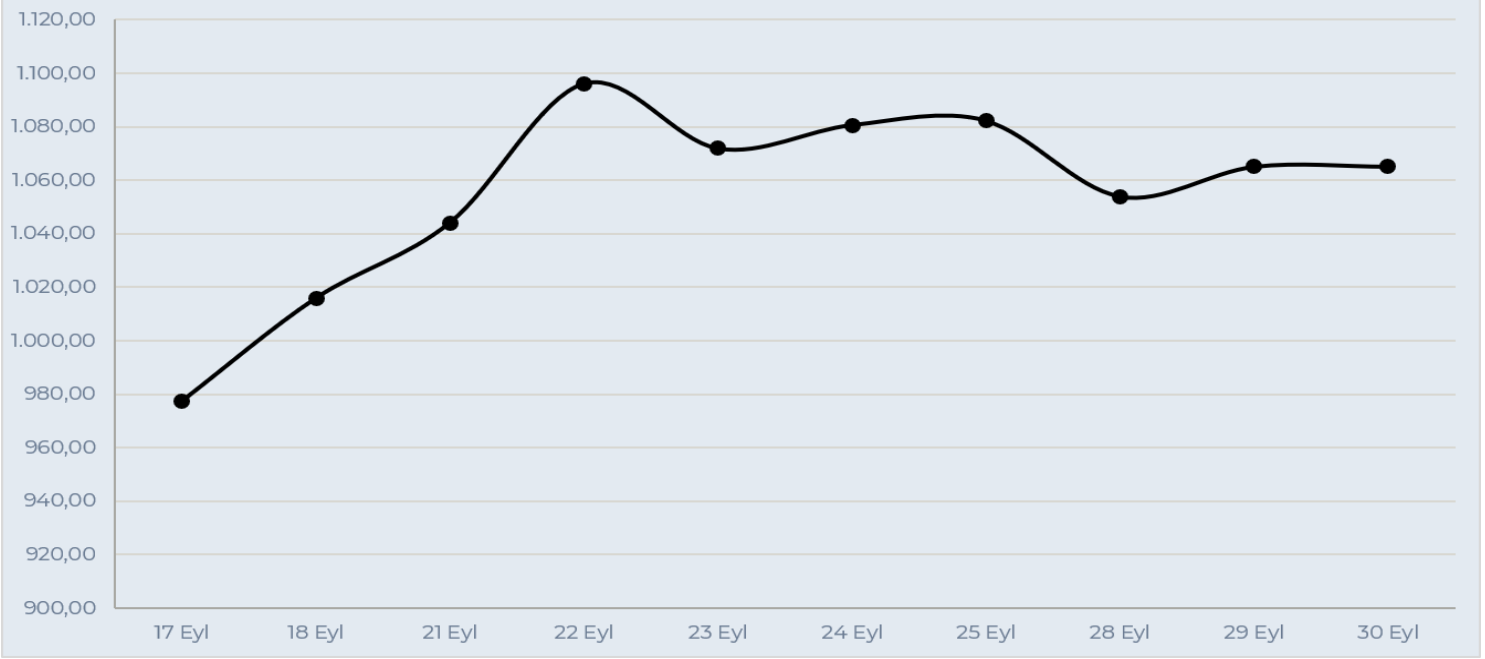




Günün Grafiği

Micron Technology - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Micron'un beklentileri aşan bilançosu ve güçlü gelir tahmini, veri merkezlerinde kullanılan bellek çiplerine yönelik talebin sürdüğünü gösteriyor. Şirketin uzun vadeli tedarik anlaşmalarındaki finansal taahhütlerin 32 milyar dolara ulaşması, yapay zekâ altyapı yatırımlarına ilişkin güveni destekliyor. Buna karşılık artan personel giderlerinin marjları baskılaması ve yükselen tahvil faizleri, hissedeki yukarı yönlü hareketi sınırlayabilir.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$512,90	5,2%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.157,08	-1,1%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$183,27	10,8%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$70,00	0,9%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	\$278,36	\$254,02	-8,7%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	\$154,04	\$137,30	-10,9%

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

Takip listemizde AEM %10,8 getiriyle liderliğini korurken, MSFT %5,2 ile yüksek tahvil faizlerine rağmen güçlü seyrini sürdürüyor. FCX %0,9 ile sınırlı pozitif bölgede kalırken, LLY -%1,1'e geriledi. CEG -%8,7 ile kayıplarını artırırken, ORCL -%10,9 ile listenin en zayıf performansını göstermeye devam ediyor.

Yüksek tahvil faizleri özellikle sermaye harcaması yoğun şirketlerde baskı yaratmayı sürdürürken, MSFT büyük teknoloji hisseleri içinde görece dirençli ayrışıyor. ORCL yapay zeka altyapı yatırımlarının finansmanı ve nakit akışına dönüşme süresi ana risk başlığı olmayı koruyor. CEG son dönemdeki zayıflığa karşın Amazon ile açıklanan 20 yıllık nükleer enerji anlaşması ve Calvert Cliffs'e yönelik kapasite yatırımı, veri merkezlerinden kaynaklanan elektrik talebi temasını destekleyebilecek yeni bir katalizör oluşturuyor.

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.

