



WARSH SONRASI PİYASALARDA SINIRLI TOPARLANMA

Açılış Öncesi

Nötr

Fed Başkanı Warsh'ın yüksek enflasyona rağmen ek faiz artırımına yönelik açık sinyal vermemesi risk iştahını kısmen toparladı. ABD vadeliileri ve Avrupa borsaları yükselirken Asya'da teknoloji hisseleri dünkü sert kayıpların bir bölümünü geri alıyor; yapay zeka yatırımlarının borç yükü ise gündemde kalıyor.

Fed Başkanı Kevin Warsh, ABD ekonomisinin yapay zeka öncülüğündeki yatırım artışıyla dirençli kaldığını ve bunun kısa vadede enflasyonu beslediğini söyledi. Ancak ay sonunda faiz artırılıp artırılmayacağına ilişkin yönlendirme yapmayarak kararların toplantı bazında alınacağını vurguladı. Dün beklentileri aşan TÜFE ve ÜFE sonrasında daha şahin bir mesaj bekleyen piyasa, bu sessizliği ekim ayında faizin sabit tutulacağı yönünde yorumladı; faiz artırımını olasılığı yaklaşık %15'e geriledi.

S&P 500 vadeliileri %0,2, Nasdaq 100 vadeliileri %0,1 yükselirken STOXX 600 yaklaşık %0,3 değer kazanıyor. Dünkü satışların ardından Samsung ve SK Hynix'in %4'ün üzerinde toparlanmasıyla KOSPI %4 yükseldi. Buna karşılık yapay zeka altyapısının giderek daha fazla borçla finanse edilmesi ve CoreWeave'in kredi riskindeki artış, teknoloji hisselerindeki toparlanmanın kırılgan kalmasına neden oluyor. ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %5,1 çevresinde dengelenirken zayıflayan dolar ve güvenli liman talebi altını 4.200 doların üzerine taşıyor.

Endeks sağlayıcılarının kararları gelişen piyasaların gündeminde. MSCI'nin Endonezya'yı gelişen piyasa statüsünden çıkarabileceğini açıklaması Jakarta endeksinde %11'i aşan düşüşe yol açarken, Türkiye endekslerindeki bazı değişiklikler de geçici olarak donduruldu. Brent petrol, Uluslararası Enerji Ajansı'nın yaklaşık 100 milyon varillik stratejik rezervi daha hızlı kullanıma sunma kararına rağmen sınırlı pozitif seyirle 106 dolar civarında işlem görüyor. Hürmüz'den geçen petrol miktarının normal seviyenin yalnızca %68'ine ulaşabilmesi ve ABD stoklarındaki sert düşüş, fiyatlardaki yükselişi destekliyor. Zayıflayan dolar ve tahvil faizlerindeki düşüş ons altını 4.190 dolar, gümüşü ise 57,8 dolar çevresinde destekliyor.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.744,1	+0,33%	-0,27%	+13,13%
Dow Jones	52.177,7	+1,08%	+1,85%	+8,56%
Nasdaq 100	29.935,6	-0,05%	-2,57%	+18,56%
DAX	25.641,3	+1,02%	+2,21%	+4,70%
FTSE 100	10.848,2	+0,07%	+2,81%	+9,23%
Shanghai	3.716,3	+0,24%	-2,56%	-6,36%
Nikkei 225	65.324,3	+1,39%	-5,38%	+29,77%
KOSPI	5.668,1	+2,05%	-14,46%	+34,50%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,75	+1 bp	+128 bp
ABD 10Y	5,10	+5 bp	+94 bp
EURUSD	1,13	+0,34%	-4,15%
USDTRY	49,53	-0,11%	-13,27%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	106,09	+0,16%	+74,35%
WTI	97,66	-0,32%	+70,08%
Altın	4.174,52	+0,07%	-3,35%
Gümüş	57,82	+0,73%	-19,31%

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

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.





Şirket Haberleri

Önemli piyasa gelişmeleri ve öne çıkan haberler

TSLA

Tesla, Inc.

Pozitif

Tesla, şirketin Teksas'ta yeni nesil Roadster modelini tanıtmasının ardından piyasa öncesi işlemlerde %4'ün üzerinde yükseldi. SpaceX teknolojisiyle geliştirilen araç, özel itici sistemleri sayesinde kısa süreli havalanma ve ters şekilde hareket etme yeteneklerini sergilerken, 2028 üretim hedefi ve ticari uygulanabilirliğe ilişkin belirsizlikler korunuyor.

NFLX

Netflix, Inc.

Negatif

Netflix hisseleri, içerikten sorumlu üst düzey yönetici Bela Bajaria'nın görevinden ayrılması ve şirketin çalışanlarının yaklaşık %6'sını işten çıkarma kararı almasının ardından geriledi. Yaklaşık 1.000 kişiyi kapsayan yeniden yapılanma, içerik tarafındaki büyüme sorunlarını gündeme taşıırken, Peter Rice'ın göreve getirilmesiyle şirketin içerik stratejisinde değişim bekleniyor.

AA

Alcoa Corp.

Pozitif

Alcoa, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık yaklaşık %24 artırarak 3,70 milyar\$'a, net karını ise 232 milyon\$'dan 483 milyon\$'a yükseltti. Hisse başı kar 1,81\$ olurken, güçlü nakit yaratımı ve alüminyum faaliyetlerindeki karlılık artışı şirketin finansal görünümünü destekledi.

CRWV

CoreWeave, Inc.

Negatif

CoreWeave, yüksek borçluluk ve yapay zeka altyapısı yatırımlarının finansmanına yönelik endişelerle piyasa öncesi işlemlerde geriledi. Şirketin yaklaşık 50 milyar\$ borcu bulunurken, bazı tahvillerinin getirisinin %16'yı aşması artan kredi riskini yansıtıyor. Finansman maliyetlerindeki yükseliş, şirketin büyüme ve nakit akışı görünümünü üzerindeki baskıyı artırıyor.

SMTC

Semtech

Negatif

Şirket, mali üçüncü çeyrek gelir beklentisini 410 milyon\$'dan 417,5 milyon\$'a, düzeltilmiş hisse başı kar tahminini ise 1,05\$'dan 1,14\$'a yükseltti. Faaliyet kar marjı beklentisinin %31'den %33'e çıkarılması, yapay zeka veri merkezlerine yönelik güçlü talebin şirketin karlılık görünümünü desteklediğini gösterdi.

WSE

Wise Group plc

İzle

Wise, ikinci çeyrekte net gelirini yıllık %21 artırarak 739,1 milyon\$'a yükseltirken, uluslararası para transfer hacmi %22 artışla 71,7 milyar\$'a ulaştı. Şirketin yıllık büyüme beklentisini yukarı yönlü değerlendirmesine rağmen işlem hacminin piyasa tahminlerini karşılayamaması, hissede satış baskısı yarattı.

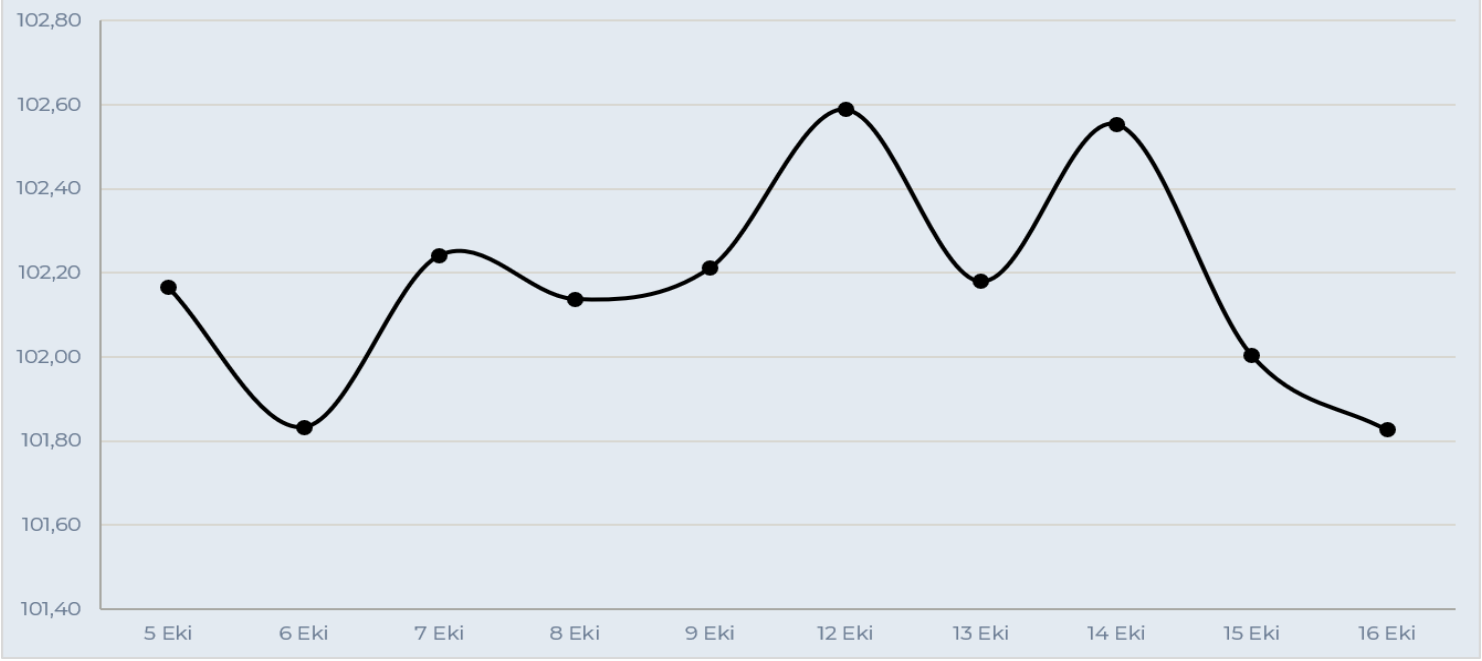




Günün Grafiği

Dolar Endeksi (DXY) - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Dolar endeksi, yapay zeka hisselerindeki satışların tahvil faizlerini düşürmesi ve Fed'in ekim toplantısında faizi sabit tutacağı beklentisinin güçlenmesiyle 101,8 seviyesine geriledi. Düşüşün sürmesi altın ve gelişmekte olan ülke varlıklarını destekleyebilirken, enflasyon baskısının yeniden güçlenmesi dolarda toparlanma riskini canlı tutuyor.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$539,44	10,7%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.251,61	7,0%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$187,56	13,4%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$70,06	1,0%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	\$278,36	\$275,00	-1,2%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	\$154,04	\$134,47	-12,7%

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

Yapay zeka yatırımlarının finansmanı ve bu harcamaların nakit akışına dönüşme süresi, teknoloji şirketlerinin fiyatlamalarında belirleyici olmayı sürdürüyor. Microsoft güçlü bilanço yapısıyla görece dirençli kalırken, Oracle yüksek yatırım ihtiyacı ve finansman endişeleri nedeniyle satış baskısıyla karşılaşılıyor. Görece yüksek beta ve oynaklık profiline sahip Oracle, piyasa duyarlılığındaki değişimlere daha sert tepki verebildiğinden hem yükseliş hem de düşüş dönemlerinde keskin fiyat hareketleri gösterebiliyor. Bu durum, hissedeki kısa vadeli risklerin yüksek seyrettiğine işaret ediyor.





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.

