

**Teknoloji Satışı Dinleniyor, Petrol Yükseliyor**

Açılış Öncesi

Teknoloji hisselerindeki sert satış hafiflese de Brent'in beş ayın zirvesine çıkması piyasalardaki rahatlamayı sınırlıyor. ABD vadeliileri hafif eksiye seyrederken Euro Bölgesi'nde büyümenin yavaşlaması ve Fransa'nın yüksek borçlanma maliyeti Avrupa görünümünü baskılıyor.

Negatif

Haftanın son işlem gününde teknoloji sektöründeki satış dalgası hız kesiyor ancak tamamen sona ermiş değil. Dün Nasdaq'ın %2'nin üzerinde, yarı iletken endeksinin ise yaklaşık %7 gerilemesinin ardından Nasdaq 100 açılış öncesinde yataya yakın seyreliyor. S&P 500 vadeliileri %0,3, Dow Jones vadeliileri %0,6 eksiye. Yapay zeka yatırımlarının finansman ihtiyacına ilişkin endişeler sürerken yatırımcılar artık sektörün tamamını birlikte almak yerine nakit üretebilen şirketleri ayrıştırıyor.

Euro Bölgesi bileşik satın alma yöneticileri endeksi ekimde 53,1'den 51,9'a gerileyerek dört ayın en düşük seviyesine indi. Büyüme bölgesinde kalınsa da enerji maliyetleri ve Fransa'daki siyasi belirsizlik ivmeyi zayıflatıyor. STOXX 600 hafif gerilerken Fransa'nın 10 yıllık faizi %5,06 ile ABD faizinin üzerinde kalıyor. Asya'da Çin ve Hong Kong toparlanırken Japonya haftayı %4'ü aşan kayıpla tamamlamaya hazırlanıyor.

Brent petrol, Orta Doğu'daki gerilimin tırmanabileceği endişesiyle 115 dolara yaklaşarak haftalık kazancını yaklaşık %4'e taşıdı. Avrupa doğal gazının ay başından bu yana yaklaşık %30 yükselmesi de enerji kaynaklı enflasyon riskinin yalnızca petrolle sınırlı olmadığını gösteriyor. Güvenli liman alımlarıyla ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %5'in altına inerken ons altın 4.030 dolar civarında yatay. Bugün açıklanacak ABD öncü faaliyet endeksleri ekonomik dayanıklılık açısından izlenecek.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.663,4	-1,21%	-1,04%	+11,95%
Dow Jones	52.868,0	+0,02%	+1,32%	+10,00%
Nasdaq 100	28.958,7	-2,90%	-3,26%	+14,69%
DAX	25.151,1	-0,87%	-1,84%	+2,70%
FTSE 100	10.674,6	-0,47%	-1,91%	+7,48%
Shanghai	3.690,5	+0,89%	-0,69%	-7,01%
Nikkei 225	62.693,2	-0,34%	-4,03%	+24,54%
KOSPI	5.550,3	+0,30%	-2,08%	+31,71%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,68	+4 bp	+121 bp
ABD 10Y	4,98	+3 bp	+82 bp
EURUSD	1,12	-0,18%	-4,68%
USDTRY	49,74	-0,21%	-13,64%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	115,00	+1,62%	+88,99%
WTI	101,47	+2,01%	+76,72%
Altın	4.026,35	+0,04%	-6,78%
Gümüş	53,88	-1,27%	-24,82%

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

AXP**American Express****Pozitif**

Şirket, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %9 artırarak 20,06 milyar\$'a, net karını ise yaklaşık %28 artışla 3,71 milyar\$'a yükseltti. Düzeltilmiş hisse başı kar 4,68\$ ile 4,48\$ beklentisini aşarken, şirket yıl sonu hisse başı kar tahminini 18,30–18,60\$ aralığına yükseltti. Kart harcamalarındaki %8'lik artış ve kredi kalitesindeki güçlü görünüm, yüksek gelirli tüketicilerin harcamalarını koruduğunu gösterdi.

SPCX**SpaceX Corp.****Pozitif**

SpaceX'in ABD genelinde en az 80 bin baz istasyonuna erişim sağlamak amacıyla altyapı şirketleriyle görüşmeler yürüttüğü bildirildi. Şirketin Crown Castle ile de temas halinde olması, ülke çapında dördüncü büyük mobil iletişim operatörü olma hedefini desteklerken, uydu ve karasal iletişim altyapısının birleştirilmesi telekom sektöründeki rekabet dengelerini değiştirebilir.

T**AT&T****Negatif**

ABD'nin büyük telekom operatörleri, SpaceX'in karasal mobil iletişim ağı kurma planının rekabeti artırabileceği endişesiyle geriledi. SpaceX'in uydu teknolojilerini mevcut baz istasyonlarıyla birleştirmesi, uzun vadede geleneksel operatörlerin pazar payları ve fiyatlama gücü üzerinde baskı yaratabilir.

BE**Bloom Energy****İzle**

Şirket, üçüncü çeyrekte hasılatını yıllık %138 artırarak 1,24 milyar\$'a yükseltirken, hisse başı kar 0,94\$ ile 0,69\$ beklentisini aştı. Yıl sonu gelir tahmini 4,4–4,6 milyar\$ aralığına çıkarılsa da işletme nakit akışının negatife dönmesi, güçlü yapay zeka kaynaklı talebe rağmen hissede satış baskısı yarattı.

NEM**Newmont Corp.****İzle**

Newmont, üçüncü çeyrekte yaklaşık 1,3 milyon ons altın üretimi ve 1,9 milyar\$ serbest nakit akışı açıklarken, güçlü altın fiyatları karlılığı destekledi. Ancak Kanada'daki Red Chris bakır-altın projesine yönelik yatırımlar nedeniyle 2027 sermaye harcamalarının beklentileri aşabileceği endişesi, güçlü finansal sonuçlara rağmen hissede baskı yarattı.

ALV**Autoliv, Inc.****Negatif**

Otomotiv güvenlik sistemleri üreticisi Autoliv, üçüncü çeyrekte satışlarının yıllık %0,5 gerileyerek 2,69 milyar\$'a düştüğünü açıklarken, düzeltilmiş hisse başı kar %5,7 azalışla 2,19\$ oldu. Şirketin yıl sonu düzeltilmiş faaliyet kar marjı tahminini yaklaşık %10,5 seviyesine indirmesi, zayıf otomotiv üretimi ve maliyet baskılarına ilişkin endişeleri artırdı.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.





Günün Grafiği

Ons altın - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Ons altın, Brent petrolün 115 dolara yaklaşmasıyla güçlenen enflasyon ve Fed'in faizleri uzun süre yüksek tutacağı beklentileri nedeniyle üç ayın en düşük seviyesini gördü. Haftalık kayıp %3,5'e yaklaşırken faiz getirisi sunmayan altın açısından yükselen reel faiz beklentisi temel baskı unsuru olmaya devam ediyor. Buna karşılık Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimin sürmesi, güvenli liman talebi üzerinden düşüşün derinleşmesini sınırlandırabilir.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$521,08	6,9%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.306,69	11,7%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$176,15	6,5%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$64,59	-6,9%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	\$278,36	\$255,21	-8,3%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	\$154,04	\$125,54	-18,5%

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

ABD'de Meta'nın yüksek yapay zeka harcamalarının ardından artan karlılık ve finansman endişeleri, teknoloji ve enerji altyapısı hisselerinde satış baskısını güçlendirdi. Microsoft ve Oracle bu ortamdan olumsuz etkilenirken, Constellation Energy'de de değer kaybı hızlandı. Agnico Eagle Mines'te analist not indirimi ve altın fiyatlarındaki gerileme, Freeport-McMoRan'da ise bakır madenciliği hisselerine yayılan satışlar öne çıktı. Eli Lilly'nin güçlü performansı, takip listesindeki kayıpları kısmen dengeledi.





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.

