



Fed Kararı Öncesi Yapay Zeka İştahı Sürüyor

Açılış Öncesi

Pozitif

Yapay zeka hisselerindeki alımlar Fed kararı öncesinde risk iştahını desteklerken ABD vadeliileri yataya yakın seyrediyor. Piyasalar faiz kararının yanı sıra teknoloji bilançolarına, İngiltere bütçesine ve Orta Doğu'daki gelişmelerle yeniden yükselen petrol fiyatlarına odaklanıyor.

ABD vadeliilerinde Nasdaq 100 yaklaşık %0,3 yükselirken S&P 500 yatay seyrediyor. Fed'in bu akşam politika faizini %3,75-4,00 aralığında bırakmasına neredeyse kesin gözüyle bakılıyor. Asıl belirleyici, Başkan Kevin Warsh'ın aralık ayındaki faiz artırımını ihtimaline ilişkin tonu olacak. Yüksek enflasyona rağmen zayıflayan istihdam Fed'e bekleme alanı sağlarken kararın kurul içindeki şahin üyelerden itiraz alması, faizlerin daha uzun süre yüksek kalacağı beklentisini güçlendirebilir.

Asya'da yapay zekâ talebine yönelik iyimserlikle KOSPI %6'nın üzerinde, Nikkei %1,1 yükseldi. Avrupa vadeliileri hafif ekside. İngiltere'de bugün açıklanacak bütçe de tahvil piyasası açısından önem taşıyor. Yükselen faiz giderleri nedeniyle hükümetin martta 24 milyar sterlin olan mali hareket alanının 8,5-16 milyar sterline gerilediği hesaplanıyor. Harcama veya borçlanmada beklenmedik bir artış, uzun vadeli İngiltere tahvil faizlerini yeniden yukarı taşıyabilir.

Suudi Arabistan'daki bir rafineriye yönelik saldırının arz endişelerini canlandırmasıyla Brent, ana kontratta 111 dolar çevresine yükseldi. Ons altın dünkü güçlü toparlanmanın ardından Fed öncesinde %0,4 düşüşle 4.040 dolar, gümüş ise 54 dolar civarında. Altının 4.000 dolar üzerinde tutunması jeopolitik risk ve merkez bankası talebinin desteğini gösterirken, dolar ile reel faizlerin yüksek kalması yukarı yönü sınırılıyor. Şahin bir Fed mesajı değerli metallerde yeni kâr satışları yaratabilir.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.722,6	+0,60%	+0,13%	+12,81%
Dow Jones	52.377,6	+0,03%	-0,23%	+8,98%
Nasdaq 100	29.651,4	+1,29%	+0,55%	+17,43%
DAX	25.593,8	+0,01%	-0,20%	+4,51%
FTSE 100	10.665,4	-0,20%	-0,81%	+7,39%
Shanghai	3.681,5	+0,91%	-0,85%	-7,24%
Nikkei 225	63.954,2	+1,08%	-1,03%	+27,05%
KOSPI	6.012,4	+6,63%	+4,83%	+42,67%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,75	+1 bp	+127 bp
ABD 10Y	5,01	+1 bp	+84 bp
EURUSD	1,11	-0,01%	-5,30%
USDTRY	49,84	-0,05%	-13,81%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	115,48	+1,40%	+89,78%
WTI	101,96	+2,06%	+77,57%
Altın	4.052,46	-0,19%	-6,18%
Gümüş	53,92	-0,92%	-24,75%

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

V**Visa, Inc.****İzle**

Visa, mali dördüncü çeyrekte gelirini yıllık %13 artırarak 12,1 milyar\$'a yükseltirken, düzeltilmiş hisse başı kâr 3,48\$ ile 3,44\$ beklentisini aştı. Uluslararası işlem hacmindeki %14'lük büyüme sonuçları desteklerken, müşterilere sağlanan teşviklerin %21 artarak 5,1 milyar\$'a ulaşması ve gelecek yıl da yükselmesinin beklenmesi, güçlü bilançoya rağmen hissede baskı yarattı.

HOOD Robinhood Markets**Pozitif**

Robinhood, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %12 artırarak 1,42 milyar\$'a yükseltirken, düzeltilmiş hisse başı kâr %3 gerileyerek 0,60\$ oldu. Opsiyon işlemlerinden elde edilen gelir %31 artarken, kripto para işlem gelirleri %55 azaldı. Müşteri sayısının 28,7 milyona ve ücretli abonelerin 5,2 milyona ulaşması, işlem gelirlerindeki ayrışmaya rağmen platformun büyümeyi sürdürdüğünü gösterdi.

BA**Boeing Corp.****Negatif**

Boeing, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %4 artırarak 24,2 milyar\$'a yükseltirken, düzeltilmiş hisse başı zarar 0,34\$ olarak gerçekleşti. Şirketin serbest nakit akışı 500 milyon\$ ile pozitive dönerken, toplam sipariş birikimi 745 milyar\$ ile rekor seviyeye ulaştı. Ancak zarar rakamının beklentileri aşması, üretim ve kârlılık tarafındaki toparlanmaya rağmen hissede sert satış baskısı yarattı.

KO**Coca-Cola Corp.****Pozitif**

Coca-Cola, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %7 artırarak 13,4 milyar\$'a, düzeltilmiş hisse başı kârını ise %11 artışla 0,91\$'a yükseltti. Küresel satış hacmi %5 büyürken, düzeltilmiş faaliyet kâr marjı 100 baz puan artışla %32,9'a ulaştı. Şirketin yıl sonu beklentilerini yukarı çekmesi, güçlü tüketici talebi ve fiyatlama gücünün sürdüğünü gösterdi.

WM**Waste Management****Pozitif**

Şirket, üçüncü çeyrekte gelirini yaklaşık %6 artırarak 6,85 milyar\$'a, düzeltilmiş hisse başı kârını ise yaklaşık %9 artışla 2,15\$'a yükseltti. Düzeltilmiş faaliyet kârı 2,12 milyar\$'a ulaşırken, sağlık hizmetleri ve sürdürülebilirlik faaliyetlerinden gelen katkı kârlılığı destekledi. Güçlü fiyatlama ve maliyet kontrolü, şirketin istikrarlı nakit yaratma kapasitesini koruduğunu gösterdi.

TSLA Seagate Technology**Pozitif**

Şirket, mali 2027 ilk çeyreğinde gelirini yıllık %61 artırarak 4,23 milyar\$'a, düzeltilmiş hisse başı kârını ise yaklaşık %194 artışla 7,68\$'a yükseltti. Brüt kâr marjı %57,8'e ulaşırken, 1,5 milyar\$ serbest nakit akışı elde edildi. Şirketin gelecek çeyrek için 4,8 milyar\$ gelir öngörmesi, yapay zeka veri merkezlerinin depolama kapasitesine yönelik güçlü talebi destekliyor.



Günün Grafiği

ABD 2 Yıllık Tahvil Faizi - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Fed'in bugün politika faizini sabit tutmasına kesin gözüyle bakılırken, aralık ayında yeni bir artırım ihtimalinin korunması ABD iki yıllık tahvil faizini %4,74 çevresine taşıdı. Fed Başkanı Kevin Warsh'ın enflasyona karşı şahin mesajlar vermesi kısa vadeli faizleri yükselterek teknoloji hisselerini baskılayabilir. Aralık artırımını konusunda daha yumuşak bir ton ise tahvil faizlerinde geri çekilmeyi ve risk iştahında toparlanmayı destekleyebilir.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$531,33	9,0%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.281,91	9,6%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$180,71	9,2%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$65,95	-5,0%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	\$278,36	\$258,98	-7,0%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	\$154,04	\$130,53	-15,3%

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

Yapay zeka yatırımlarına yönelik risk iştahının yeniden güçlenmesi, teknoloji hisselerinde toparlanmayı desteklerken yatırımcıların odağı Fed'in faiz kararı ve büyük şirket bilançolarına çevrildi. Bugün açıklanacak Microsoft sonuçlarında Azure büyümesi ve yapay zeka harcamalarının nakit akışına etkisi öne çıkarken, Agnico Eagle Mines'in bilançosu da madencilik tarafında belirleyici olacak. Oracle'da finansman riskleri ve yüksek oynaklık devam etse de son toparlanma dikkat çekiyor. Yarın açıklanacak Eli Lilly bilançosu ise listenin en güçlü performans gösteren hissesinde yeni bir fiyatlamaya yaratabilir.





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.

