



Yapay Zeka Maliyeti Teknoloji Satışını Derinleştiriyor

Açılış Öncesi

Amazon ve Intel sonuçlarının yapay zeka yatırımlarındaki yüksek maliyet ile nakit akışı baskısını yeniden öne çıkarması teknoloji hisselerinde satışları derinleştiriyor. Nasdaq-100 vadeliileri %2'nin üzerinde gerilerken güvenli liman alımları ABD tahvillerini destekliyor.

Negatif

ABD vadeliilerinde Nasdaq 100 yaklaşık %2,4, S&P 500 %1 gerilerken Dow Jones sınırlı pozitif seyreliyor. Yapay zeka temasında yatırımcıların odağı gelir büyümesinden bu büyümeyi sağlamak için gereken harcama ve finansman ihtiyacına kayıyor. Yarı iletken hisselerine yayılan satışa karşılık Dow'un dirençli kalması, baskının şimdilik ekonominin geneline değil teknoloji ve yapay zeka altyapısına yoğunlaştığını gösteriyor.

Riskten kaçışla ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puandan fazla düşerek %4,91'e geriledi. Faizdeki düşüş bu kez Fed'in gevşeyeceği beklentisinden çok, yüksek teknoloji yatırımlarının büyüme ve nakit akışı üzerindeki etkisine ilişkin kaygılardan kaynaklanıyor. Avrupa borsaları karışık seyrederken ECB, enerji fiyatlarının enflasyon riskini artırdığı uyarısında bulundu. Japonya Merkez Bankası faizi %1,25'te tuttu ancak enflasyon tahminini yükselterek yeni artırımlara açık kapı bıraktı.

Brent petrol arz endişeleriyle 112 dolar civarına yükselirken enerji maliyetlerinin merkez bankalarının işini zorlaştırma riski korunuyor. Ons altın 3.970 dolar, gümüş ise 50 dolar çevresinde işlem görüyor. Güvenli liman talebine rağmen Fed'in aralık ayında yeniden faiz artırayabileceği beklentisi altını baskılamaya devam ederken, büyüme kaygıları sanayi kullanımının daha yoğun olduğu gümüşte de satışları artırıyor.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.720,4	-0,30%	+0,74%	+12,78%
Dow Jones	52.342,6	-0,25%	-0,99%	+8,90%
Nasdaq 100	29.402,5	-1,38%	+1,53%	+16,45%
DAX	25.921,1	-0,46%	+2,94%	+5,84%
FTSE 100	10.765,2	+0,40%	+0,70%	+8,40%
Shanghai	3.599,0	-1,44%	-2,48%	-9,32%
Nikkei 225	63.290,1	-2,12%	+0,95%	+25,73%
KOSPI	5.730,7	-3,48%	+3,25%	+35,99%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,56	-4 bp	+109 bp
ABD 10Y	4,91	-3 bp	+74 bp
EURUSD	1,12	+0,13%	-4,69%
USDTRY	49,95	-0,12%	-14,00%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	117,75	+2,50%	+93,51%
WTI	104,26	+2,22%	+81,57%
Altın	3.969,78	-1,29%	-8,09%
Gümüş	50,39	-3,38%	-29,69%

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

XOM**Exxon Mobil Corp.****Pozitif**

Exxon Mobil, üçüncü çeyrekte 15,4 milyar\$ net kar ve 17,5 milyar\$ net kar açıkladı. hisse başı kar 4,23\$ ile 4,08\$ beklentisini aştı. Rafineri marjlarındaki artış karlılığı destekledi. Şirketin 2027 için 20 milyar\$ hisse geri alımı planlaması, güçlü nakit yaratımının hissedarlara aktarılacağını gösterdi. Exxon Mobil, bilanço sonrasında seans öncesinde %1,5 primli işlem görüyor

CVX**Chevron Corp.****Pozitif**

Chevron, üçüncü çeyrekte net karını yıllık yaklaşık %180 artırarak 9,9 milyar\$a yükseltirken, hisse başı kar 5,28\$ ile 4,89\$ beklentisini aştı. Rafineri faaliyetlerinden elde edilen karın 1,1 milyar\$'dan 4,9 milyar\$a yükselmesi sonuçları desteklerken, ABD rafinerilerinde rekor işleme hacmine ulaşılması operasyonel görünümü güçlendirdi.

ABBV**AbbVie****Pozitif**

AbbVie'nin üçüncü çeyrek bilançosunu bugün açıklaması bekleniyor. Piyasa beklentisi yaklaşık 17,35 milyar\$ gelir ve 3,77\$ hisse başı kar seviyesinde bulunuyor. Skyrizi ve Rinvoq ilaçlarının satış performansı, bağışıklık sistemi hastalıklarına yönelik tedavilerdeki büyüme ve yıl sonu kar beklentilerinin seyri yakından izlenecek.

AMZN**Amazon.com, Inc.****Negatif**

Amazon, 3Ç'de hasılatını yıllık %12 artırarak 201,9 milyar\$a yükseltirken, hisse başı kar 1,89\$ seviyesinde gerçekleşti. AWS gelirleri %39 artışla 46 milyar\$a ulaşmasına rağmen piyasa beklentilerini karşılayamadı. Yapay zeka yatırımları nedeniyle son 12 aylık serbest nakit akışının 42,4 milyar\$ negatife dönmesi, şirketin güçlü faaliyet karlılığına rağmen satış baskısı yarattı.

LLY**Eli Lilly****Pozitif**

Eli Lilly, üçüncü çeyrekte hasılatını yıllık %39 artırarak 24,4 milyar\$a, hisse başı karını ise %7 artışla 7,48\$a yükseltti. Mounjaro ve Zepbound ilaçlarına yönelik güçlü talep sonuçları desteklerken, şirket 2026 yılı hasılat beklentisini 91-92 milyar\$ aralığına çıkardı. Obezite ve diyabet tedavilerindeki büyüme, şirketin uzun vadeli gelir görünümünü destekliyor.

INTC**Intel Corp.****Negatif**

Intel, üçüncü çeyrekte hasılatını yıllık %21 artırarak 16,5 milyar\$a, hisse başı karını ise 0,23\$'dan 0,52\$a yükseltti. Ancak dördüncü çeyrek için açıklanan 15-16 milyar\$ gelir ve 0,25\$ hisse başı kar tahmini beklentilerin altında kaldı. Bilgisayar talebindeki zayıflığın 2027'nin ilk yarısına kadar sürmesinin beklenmesi, güçlü gerçekleştirmelere rağmen hissede sert satış baskısı yarattı.

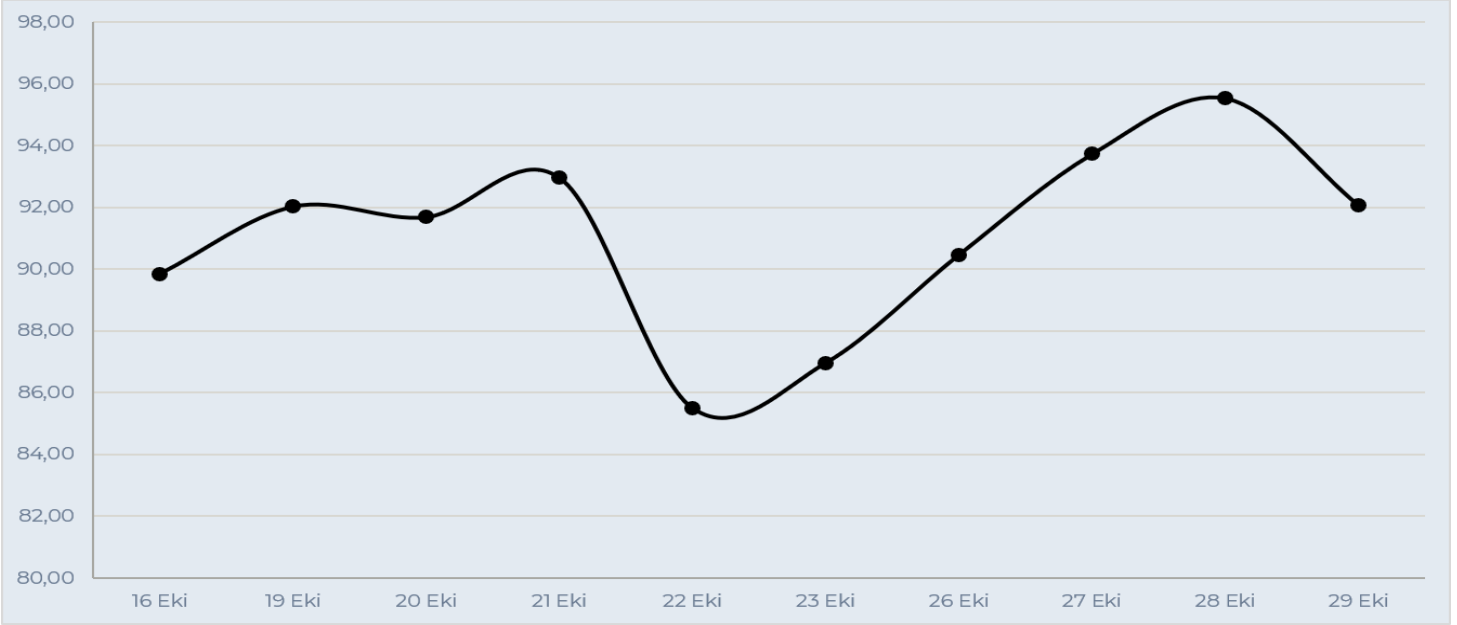




Günün Grafiği

Intel Corp. (NASDAQ: INTC) - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Intel, zayıf kişisel bilgisayar talebi, üretim darboğazları ve kapasite yatırımlarının nakit tüketimini artıracak beklentisiyle bilanço sonrasında sert geriledi. Şirketin 2026 boyunca negatif nakit akışı öngörmesi, yapay zeka ve üretim altyapısına yönelik yüksek harcamaların kısa vadede finansal sonuçlara dönüşmeyeceği endişesini güçlendirdi. Toparlanma açısından üretim verimliliği ile nakit akışındaki iyileşme belirleyici olacak.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$530,14	8,8%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.373,70	17,4%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$175,92	6,3%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$66,14	-4,7%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	\$278,36	\$264,58	-5,0%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	\$154,04	\$139,56	-9,4%

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

Eli Lilly'nin üçüncü çeyrek gelirlerini yıllık %39 artırarak 24,4 milyar dolara taşıması ve yıllık gelir beklentisini 91-92 milyar dolara yükseltmesi, hissedeki güçlü alımları destekledi. Buna karşılık yapay zeka yatırımlarının nakit akışına etkisine yönelik endişeler teknoloji hisselerinde yeniden satış baskısı oluştururken, Oracle yüksek beta ve finansman hassasiyeti nedeniyle sert dalgalanmalar göstermeye devam ediyor. Altın fiyatlarındaki gerileme Agnico Eagle Mines üzerinde baskı yaratırken, Constellation Energy'deki toparlanma sınırlı da olsa olumlu ayrışıyor.





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.

