Seçim Belirsizliği Teknolojideki Baskıyı Artırıyor

Açılış Öncesi

Nötr

ABD ara seçimlerinde oy verme işlemi başlarken endeks vadelileri Apple'daki satışa rağmen karışık seyrediyor. Nasdaq-100'ün düzeltme bölgesine girmesi ve yapay zeka yatırımlarının borçla finansmanına ilişkin kaygılar risk iştahını sınırlarken, İran'a yönelik yeni saldırıların ardından Brent yeniden 106 doların üzerine çıkıyor.

ABD vadelilerinde Nasdaq 100 yaklaşık %0,2 yükselirken S&P 500 yatay, Dow Jones ise %0,8 ekside seyrediyor. Apple'ın maliyet baskısına işaret eden görünümü teknoloji hisselerindeki kırılganlığı artırırken Nasdaq-100, zirvesinden %10'dan fazla gerileyerek düzeltme bölgesine girdi. Yapay zeka yatırımlarında borç kullanımının artması da önemli bir risk oluşturuyor. Faizlerin yüksek kaldığı ortamda yatırımcılar artık harcamaların büyüklüğünden çok, bu yatırımların borçlanma maliyetini karşılayacak nakit akışını ne zaman üreteceğine odaklanıyor.

ABD ara seçimlerinde Demokratların Temsilciler Meclisi'ni kazanması beklenirken Senato yarışı daha belirsiz. Demokratların Kongre'de güç kazanması yapay zeka, veri merkezleri ve büyük teknoloji şirketlerine yönelik düzenlemeleri sıkılaştırabilir. Buna karşılık bölünmüş bir Kongre, yeni kamu harcamalarını sınırlayarak bütçe açığı ve tahvil arzına ilişkin baskıyı hafifletebilir. ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %4,91 civarında seyrediyor.

Avrupa'da STOXX 600 yaklaşık %0,6 gerilerken Güney Kore ve Tayvan borsalarında kayıplar %3,5'i aşıyor; Japonya piyasaları tatil nedeniyle kapalı. ABD'nin Hürmüz'deki Keşm Adası'na yönelik saldırısı diplomatik iyimserliği zayıflatırken Brent 106 doların üzerine toparlandı. Ons altın 3.900 - 3.950 dolar bandında, gümüş ise 49 dolar çevresinde seyrediyor. Petroldeki yükselişin enflasyon ve faiz beklentilerini yeniden güçlendirmesi, değerli metallerin güvenli liman talebinden tam olarak yararlanmasını engelliyor.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.541,4	-0,51%	-1,76%	+10,17%
Dow Jones	51.984,0	+0,41%	-0,72%	+8,16%
Nasdaq 100	27.989,8	-1,39%	-4,38%	+10,85%
DAX	25.825,2	-0,60%	+0,92%	+5,45%
FTSE 100	10.698,0	-0,59%	+0,11%	+7,72%
Shanghai	3.608,1	-0,82%	-1,10%	-9,09%
Nikkei 225	63.081,9	-0,33%	+1,43%	+25,31%
KOSPI	5.648,8	-3,59%	+0,19%	+34,04%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,61	+2 bp	+114 bp
ABD 10Y	4,94	+2 bp	+77 bp
EURUSD	1,12	-0,04%	-4,79%
USDTRY	50,00	-0,04%	-14,08%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	106,49	+1,64%	+75,00%
WTI	98,47	+2,08%	+71,49%
Altın	3.903,27	-1,09%	-9,63%
Gümüş	48,92	-3,39%	-31,74%

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

AAPL Apple, Inc. — Negatif

Apple, mali dördüncü çeyrekte gelirini yıllık %12 artırarak 114,5 milyar$'a, hisse başı karını ise %14 artışla 2,10$'a yükselterek beklentileri aştı. Ancak Çin gelirlerinin 17,54 milyar$ ile tahminlerin altında kalması ve şirketin artan bellek maliyetleri nedeniyle gelecek çeyrekte brüt kar marjının %47,9'dan %45–46 aralığına gerilemesini beklemesi, hissede sert satış baskısı yarattı.

PLTR Palantir Technologies — Negatif

Palantir, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %96 artırarak 2,31 milyar$'a yükseltirken, hisse başı kar 0,44$ ile 0,41$ beklentisini aştı. ABD ticari gelirleri %148 büyürken, şirket yıl sonu gelir tahminini 8,53 milyar$'a yükseltti. Güçlü finansal sonuçlara rağmen yüksek değerleme ve büyümenin sürdürülebilirliğine ilişkin endişeler hissede satış baskısı yarattı.

ON ON Semiconductor — Pozitif

Şirket, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %11 artırarak 1,72 milyar$'a yükseltirken, hisse başı kar 0,90$ oldu. Yapay zeka veri merkezi gelirleri yıllık %175 büyürken, Ferric'in 600 milyon$ nakit bedelle satın alınması için anlaşmaya varılması dikkat çekti. Satın alma, şirketin 2030 yılı yapay zeka veri merkezi gelir hedefini 3 milyar$'ın üzerine taşımasını sağladı.

BE Bloom Energy — Pozitif

Bloom Energy, California Resources ile Kaliforniya'da 1 GW veya üzerinde elektrik üretim kapasitesi geliştirilmesini değerlendirmek amacıyla ön mutabakat imzaladı. Yakıt hücresi teknolojisini karbon yakalama ve depolama sistemleriyle birleştirmeyi hedefleyen proje, veri merkezleri ve sanayi tesislerinin enerji ihtiyacına yönelik yeni fırsatlar sunuyor.

FN Fabrinet — Pozitif

Fabrinet, mali 2027 ilk çeyreğinde gelirini yıllık %51 artırarak 1,47 milyar$'a, hisse başı karını ise yaklaşık %49 artışla 4,34$'a yükseltti. Şirketin gelecek çeyrek için 1,60–1,65 milyar$ gelir öngörmesi ve hisse geri alım programını genişletmesi, yapay zeka altyapısında kullanılan optik bileşenlere yönelik güçlü talebin sürdüğünü gösterdi

MAR Mariott International — Pozitif

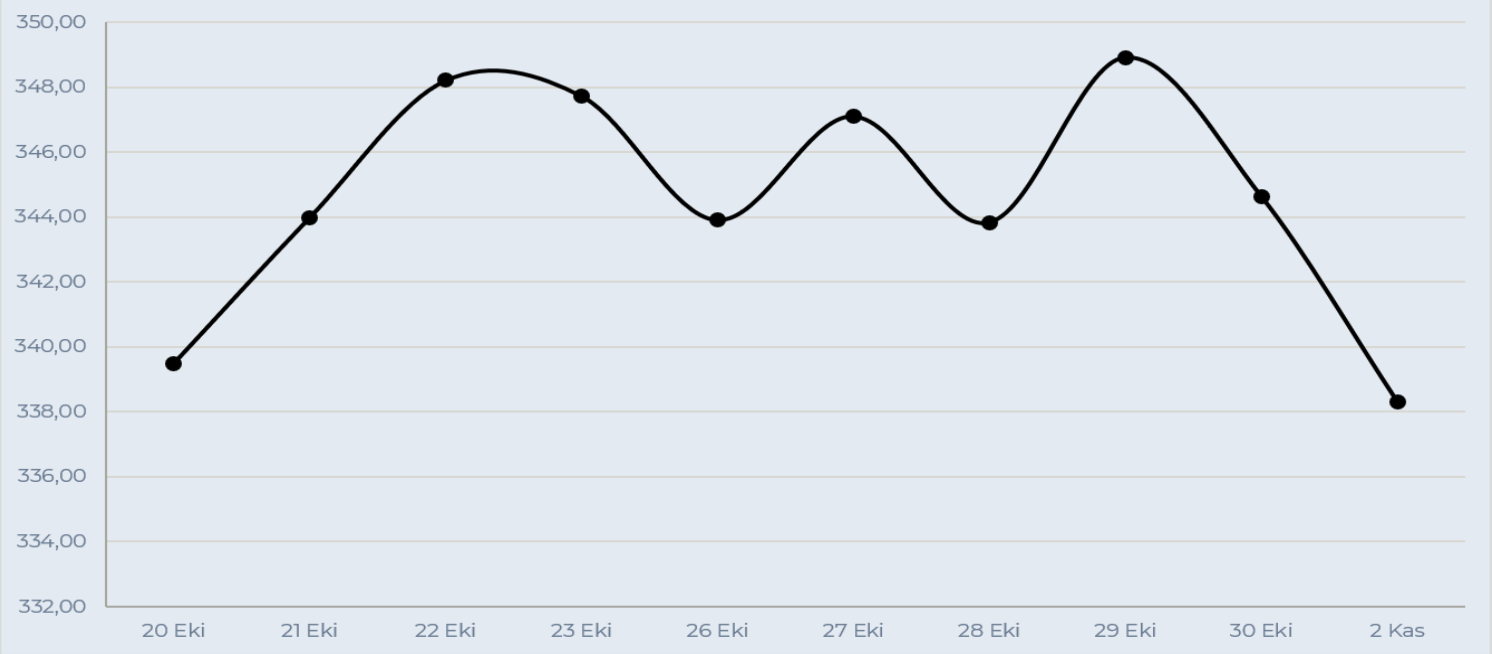
Marriott, üçüncü çeyrekte hisse başı karını 3,02$, FAVÖK'ünü ise 1,51 milyar$ olarak açıkladı. Oda başına gelir yıllık %6,5 artarken, şirketin geliştirme aşamasındaki otel portföyü 634 binin üzerinde odaya ulaştı. Güçlü konaklama talebi ve uluslararası genişleme, şirketin yıl sonu karlılık görünümünü destekliyor.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.

Günün Grafiği

Apple, Inc. (NASDAQ: AAPL) - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Apple'ın çeyreklik geliri 114,5 milyar dolar, hisse başına karı ise 2,10 dolar ile beklentileri aşmasına rağmen hisse bilanço sonrasında geriledi. Tatil dönemine yönelik brüt kar marjı beklentisinin %45–46 ile piyasa tahminlerinin altında kalması ve hizmet gelirlerindeki büyümenin yavaşlaması satışta etkili oldu. Artan bellek maliyetlerinin marjlar üzerindeki etkisi, hissenin kısa vadeli yönü açısından belirleyici olacak.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	$487,46	$507,12	4,0%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	$1.169,86	$1.410,99	20,6%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	$165,45	$170,41	3,0%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	$69,39	$62,97	-9,3%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	$278,36	$257,25	-7,6%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	$154,04	$119,22	-22,6%

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

Oracle'ın yapay zeka altyapı yatırımlarını finanse etmek amacıyla 10 milyar dolarlık hisse ihracı ve 10 milyar dolarlık tahvil satışı açıklaması, borçluluk ve mevcut ortakların paylarının seyrelmesi endişelerini artırdı. Bu gelişme hissedeki sert satışın temel nedeni olurken, Microsoft da teknoloji sektörüne yayılan satış baskısından olumsuz etkileniyor. Yapay zeka yatırımlarının nakit akışına dönüşme süresi yatırımcıların odağında kalırken, Eli Lilly güçlü bilanço görünümüyle olumlu ayrışıyor. Oracle'da yüksek oynaklık ve finansman riskleri kısa vadeli görünüm üzerinde baskı oluşturmayı sürdürüyor.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing.

Çekince Metni

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah., Ihlamur 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.