Güçlü İstihdam Faiz Baskısını Yeniden Artırıyor

ABD'de tarım dışı istihdamın beklentileri belirgin biçimde aşması, işsizlik oranındaki düşüş ve ücret artışındaki hızlanmayla birlikte Fed'in aralık ayında faiz artırabileceği beklentisini güçlendiriyor. Teknoloji hisseleri dünkü sert satışın ardından tepki alımıyla toparlanmaya çalışsa da yükselen tahvil faizi, Avrupa ve Asya'daki satışlarla birlikte risk iştahını sınırlıyor.

Açılış Öncesi

Nötr

ABD ekonomisi ekim ayında 70 bin beklentisine karşılık 165 bin kişilik istihdam yaratırken önceki iki aya ilişkin veriler toplam 84 bin yukarı revize edildi. Özel sektör istihdamı 159 bin, imalat sanayisi istihdamı 19 bin arttı. İşsizlik oranı %4,2 beklentisine karşılık %4,1'e gerilerken iş gücüne katılım oranı %61,9'a yükseldi. Ortalama saatlik kazançların aylık ve yıllık sırasıyla %0,4 ve %3,1 artması, güçlü istihdamın yanında ücret baskısının da sürdüğünü gösteriyor.

Veri seti, Fed'in güçlü istihdam ile yapışkan enflasyon nedeniyle aralık ayında faiz artırabileceği görüşünü destekliyor. ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi veri öncesindeki %4,864 seviyesinden yaklaşık %4,96'ya yükselerek teknoloji hisseleri üzerindeki değerleme baskısını artırıyor. Dünkü seansta Nasdaq-100 %6,3, S&P 500 %4,4 gerilerken bugün endekslerde tepki alımları görüyoruz. Nasdaq-100 vadelileri yaklaşık %1,3 ve S&P 500 %0,3 yükseliyor. Dow Jones vadelilerinin %0,9 ekside kalması ise tepki alımının genele yayılmadığını gösteriyor.

Asya'da Nikkei %6 gerilerken Güney Kore ve Tayvan'daki teknoloji ağırlıklı endekslerde sert satışlar görüldü. Avrupa'da STOXX 600 yaklaşık %1, İngiltere FTSE 100 ise %2'nin üzerinde düşüyor. Brent petrol 98 dolar çevresinde, ons altın 4.100 dolar ve gümüş 52 dolar civarında seyrediyor. Güçlü istihdam sonrası yükselen faiz ve dolar, değerli metallerdeki güvenli liman talebini sınırlayabilir.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.353,7	-4,36%	-4,75%	+7,42%
Dow Jones	51.523,1	-3,44%	-1,57%	+7,20%
Nasdaq 100	26.629,8	-6,36%	-9,43%	+5,47%
DAX	25.719,9	-2,30%	-0,38%	+5,02%
FTSE 100	10.573,0	-1,94%	-1,46%	+6,46%
Shanghai	3.649,2	-1,10%	+1,39%	-8,05%
Nikkei 225	57.434,8	-5,96%	-11,17%	+14,09%
KOSPI	5.059,7	-6,02%	-11,71%	+20,06%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,51	+5 bp	+104 bp
ABD 10Y	4,87	+4 bp	+71 bp
EURUSD	1,12	-0,57%	-5,03%
USDTRY	50,16	-0,11%	-14,36%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	98,41	+0,12%	+61,73%
WTI	90,81	+0,32%	+58,15%
Altın	4.049,50	-0,94%	-6,25%
Gümüş	51,90	+0,23%	-27,58%

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

ABNB Airbnb — Pozitif

Airbnb, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %19 artırarak 4,9 milyar$'a yükseltirken, FAVÖK %22 artışla 2,5 milyar$'a ulaştı. Şirketin dördüncü çeyrek için 3,22–3,28 milyar$ gelir öngörmesi ve 12 milyar$ ek hisse geri alım yetkisi açıklaması, güçlü konaklama talebinin büyüme ve nakit yaratımını desteklediğini gösterdi.

NET Cloudflare — Pozitif

Cloudflare, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %39 artırarak 782,5 milyon$'a, faaliyet karını ise yaklaşık %60 artışla 137,1 milyon$'a yükseltti. Mevcut kalan sözleşme yükümlülüklerinin %37 büyümesi, siber güvenlik ve yapay zeka altyapısı çözümlerine yönelik talebin sürdüğünü gösterirken, şirketin yıl sonu beklentilerini yükseltmesi hisselerde güçlü alımları destekledi.

MSFT Microsoft Corp. — İzle

Microsoft'un, Nscale ile Teksas'taki veri merkezi projesinde mevcut bilgi işlem kapasitesi anlaşmasını iki katından fazla büyütme seçeneğini kullanmayacağı bildirildi. On milyarlarca dolar değerinde olabileceği belirtilen genişleme iptal edilirken, mevcut sözleşmenin etkilenmeyeceği açıklandı. Karar, yapay zeka altyapı yatırımlarında şirketlerin kapasite ve finansman planlarını daha seçici yönettiğine işaret ediyor.

BOX Box — Pozitif

Box, Nvidia ile iş birliğini genişleterek kurumsal dosyalarda yapay zeka destekli arama ve otomatik iş akışı oluşturma çözümlerini duyurdu. Yeni arama teknolojisinin doğruluğu %20 artırması ve işlem maliyetini azaltması hedeflenirken, ürünlerin kurumsal müşterilere sunulması şirketin yapay zeka destekli yazılım gelirlerini geliştirebilir.

TEAM Atlassian — Negatif

Atlassian, mali 2027 ilk çeyreğinde gelirini yıllık %24 artırarak 1,77 milyar$'a, hisse başı karını ise 1,04$'dan 1,65$'a yükselterek beklentileri aştı. Ancak yıl geneli gelir büyümesinin yaklaşık %13,8'e, abonelik gelirlerindeki büyümenin ise %18,5'e yavaşlamasının beklenmesi, güçlü sonuçlara rağmen hisselerde sert satış baskısı yarattı.

DKNG DraftKings — Negatif

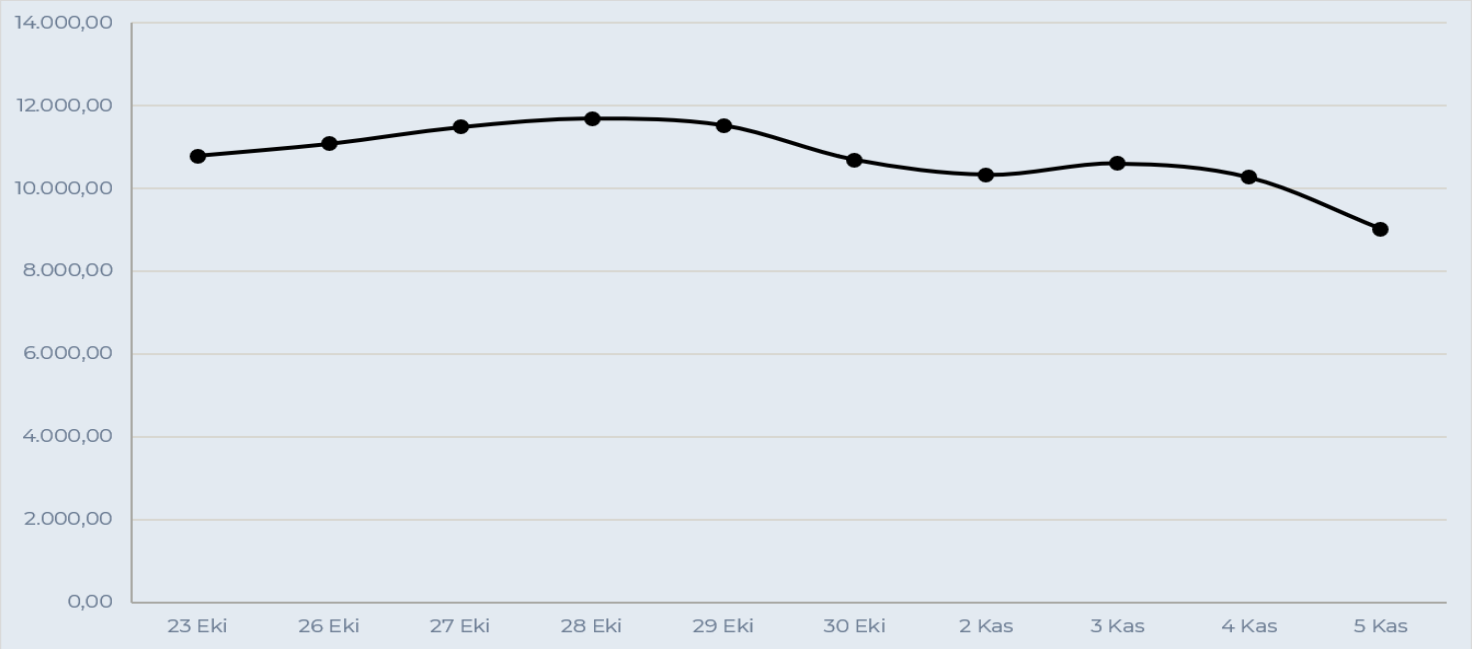
DraftKings, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %16 artırarak 1,33 milyar$'a yükseltirken, aylık ödeme yapan kullanıcı sayısı %13 büyümeyle 4,1 milyona ulaştı. Şirketin 2027 için 800 milyon–1 milyar$ FAVÖK öngörmesi ve yeni tahmin piyasası faaliyetlerine yönelik yüksek yatırım harcamaları, karlılık beklentilerini karşılamayarak hissede sert satış baskısı yarattı.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.

Günün Grafiği

Philadelphia Yarı İletken Endeksi (SOX) - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Demokratların Kongre'de çoğunluğu kazanmasının yapay zeka ve veri merkezi yatırımlarında daha sıkı düzenlemelere yol açabileceği endişesi, yarı iletken hisselerinde sert satışları beraberinde getirdi. SOX Endeksi'nin bir günde %12'den fazla gerilemesi, yüksek değerlemeler ve artan yatırım maliyetleri karşısında sektörün haber akışına duyarlılığını gösteriyor. Bugünkü tepki alımlarının kalıcılığında ABD istihdam verileri ve faiz beklentileri belirleyici olacak.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	$487,46	$535,93	9,9%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	$1.169,86	$1.364,73	16,7%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	$165,45	$189,06	14,3%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	$69,39	$57,90	-16,6%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	$278,36	$239,65	-13,9%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	$154,04	$115,16	-25,2%

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

ABD ara seçimlerinin ardından yapay zeka altyapı yatırımlarına yönelik düzenleme endişelerinin artması, teknoloji ve enerji altyapısı hisselerinde satışları hızlandırdı. Nasdaq'ın %5,5 gerilediği seansta Oracle, yüksek finansman ihtiyacı ve yeni hisse ihracının yarattığı seyrelme riski nedeniyle baskı altında kaldı. Freeport-McMoRan genel piyasa satışlarından olumsuz etkilenirken, altın fiyatlarındaki yükseliş Agnico Eagle Mines'i destekledi.

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.