Yüksek TÜFE Fed Baskısını Yeniden Artırıyor

Açılış Öncesi

Negatif

ABD'de Ekim ayı manşet ve çekirdek TÜFE'nin beklentileri aşması, Cuma günkü güçlü istihdamın ardından aralık toplantısında faiz artırımı ihtimalini güçlendiriyor. Petrolün 90 dolar çevresine gerilemesi küresel risk iştahını desteklese de ABD vadeli endeksleri karışık seyrederken teknoloji hisseleri yükselen faiz baskısına karşı daha kırılgan kalıyor.

ABD'de manşet TÜFE aylık %0,4 ile %0,3 beklentisini, çekirdek TÜFE ise %0,3 ile %0,2 beklentisini aştı. Ekim 2025'te federal hükümetin kapalı olması nedeniyle karşılaştırma verisi toplanamadığından bu ay resmi yıllık enflasyon oranları yayımlanmadı, sadece aylık veriler yayımlandı. Bu nedenle fiyat eğilimi açısından aylık çekirdek göstergedeki yukarı yönlü sürpriz daha fazla önem taşıyor.

Fed üyesi Waller, veri öncesinde çekirdek TÜFE'nin %0,3 veya üzerinde gelmesi halinde aralık ayında 50 baz puanlık artırımın değerlendirilmesi gerektiğini hatırlatmış olalım. Güçlü istihdam ve ücret verilerinin ardından gelen sıcak TÜFE, 25 baz puanlık faiz artırımını baz senaryo haline getirirken daha büyük artırım riskini de gündeme getiriyor. Bu görünüm özellikle yüksek değerlemeli teknoloji hisseleri üzerinde baskı yaratabilir. Veri setinin ardından ABD 10 yıllık tahvil faizi ve dolar endeksinde yukarı yönlü hareket gözlemlenirken, vadeli endekslerinde ve değerli metallerde aşağı yönlü seviyeler test edildi.

Avrupa'ya baktığımız zaman, STOXX 600 düşen petrolün desteğiyle yaklaşık %0,9 yükselirken Asya borsalarında da pozitif seyir izlendi. İran geriliminin azalabileceği beklentisiyle Brent 90 dolar çevresine gerilerken ons altın 4.115 dolar, gümüş 53 dolar civarında. Enerji fiyatlarındaki düşüş manşet enflasyona ilerleyen aylarda destek sağlayabilir ancak çekirdek fiyat baskısındaki katılık Fed açısından önceliğini koruyor.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.549,9	+2,35%	+0,11%	+10,29%
Dow Jones	52.389,8	+2,15%	+0,78%	+9,00%
Nasdaq 100	27.907,6	+3,40%	-0,29%	+10,53%
DAX	26.592,9	+1,24%	+2,82%	+8,59%
FTSE 100	10.833,2	+0,47%	+1,83%	+9,08%
Shanghai	3.663,7	+0,08%	+1,54%	-7,69%
Nikkei 225	60.459,6	+2,87%	-4,16%	+20,10%
KOSPI	5.239,1	+4,39%	-7,25%	+24,32%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,69	+13 bp	+122 bp
ABD 10Y	4,93	+5 bp	+77 bp
EURUSD	1,12	-0,34%	-4,78%
USDTRY	50,23	-0,11%	-14,49%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	90,18	-2,58%	+48,20%
WTI	85,06	-2,06%	+48,14%
Altın	4.050,25	-2,16%	-6,23%
Gümüş	51,91	-2,83%	-27,57%

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

TTWO Take-Two Interactive — Pozitif

Take-Two, 2Ç26'da hasılatını yıllık %15 azalışla 1,50 milyar$'a, net rezervasyonlarının ise %18 düşüşle 1,60 milyar$'a gerilediğini açıkladı. Şirket, 19 Kasım'da piyasaya sürülmesi planlanan GTA VI'nın ön siparişlerinin beklentileri aştığını belirtirken, yıllık 8 - 8,2 milyar$ net rezervasyon tahminini korudu. Oyunun yaklaşan lansmanı, zayıf çeyreklik sonuçlara rağmen şirketi destekledi.

RKLB Rocket Lab Corp. — İzle

Rocket Lab, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %73 artırarak 268 milyon$'a yükseltirken, sipariş birikimi %52'lik çeyreklik artışla 3,57 milyar$'a ulaştı. Şirket dördüncü çeyrek için 270–290 milyon$ gelir öngörmesine rağmen hisse başı zararın beklentileri aşması ve Neutron roketinin ilk uçuşunun 2027'den önce gerçekleşmeyeceğinin belirtilmesi hissede satış baskısı yarattı.

LCID Lucid Group — Negatif

Lucid, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %4 artırarak 350 milyon$'a yükseltmesine rağmen piyasa beklentilerini karşılayamadı. Serbest nakit çıkışı önceki çeyreğe göre %30 azalarak 1,04 milyar$'a gerilerken, şirket Suudi Arabistan Kamu Yatırım Fonu'nun sağladığı 1,75 milyar$ ek finansmanla likiditesini güçlendirdi. Nakit tüketiminin yüksek seyretmesi ve sınırlı satış büyümesi görünümü baskılıyor.

ONON On Holding — İzle

On Holding, üçüncü çeyrekte satışlarını yıllık %17,2 artırarak 931,4 milyon İsviçre frangına, hisse başı karını ise 0,43 franktan 0,54 franka yükseltti. Brüt kar marjı %72,6'ya ulaşırken, ABD gümrük tarifesi iadeleri hariç tutulduğunda %66,9 seviyesinde gerçekleşti. Güçlü sonuçlara karşın yıllık satış büyümesi beklentisinin değiştirilmemesi hissede satış baskısı yarattı.

XOM Exxon Mobil — İzle

Exxon Mobil, Venezuela hükümeti ve devlet petrol şirketi PDVSA ile ülkedeki petrol sahalarında olası üretim ve arama faaliyetlerini değerlendirmek üzere ön mutabakat imzaladı. Şirketin Venezuela'ya yeniden girişinde ilk adım niteliğindeki anlaşma henüz bağlayıcı değil. Exxon, kalıcı yatırımlar için düzenleyici istikrar, güçlü yatırımcı korumaları ve rekabetçi getiri koşullarının sağlanması gerektiğini vurguladı.

TSMC Taiwan Semiconductor Manufacturing Co — Pozitif

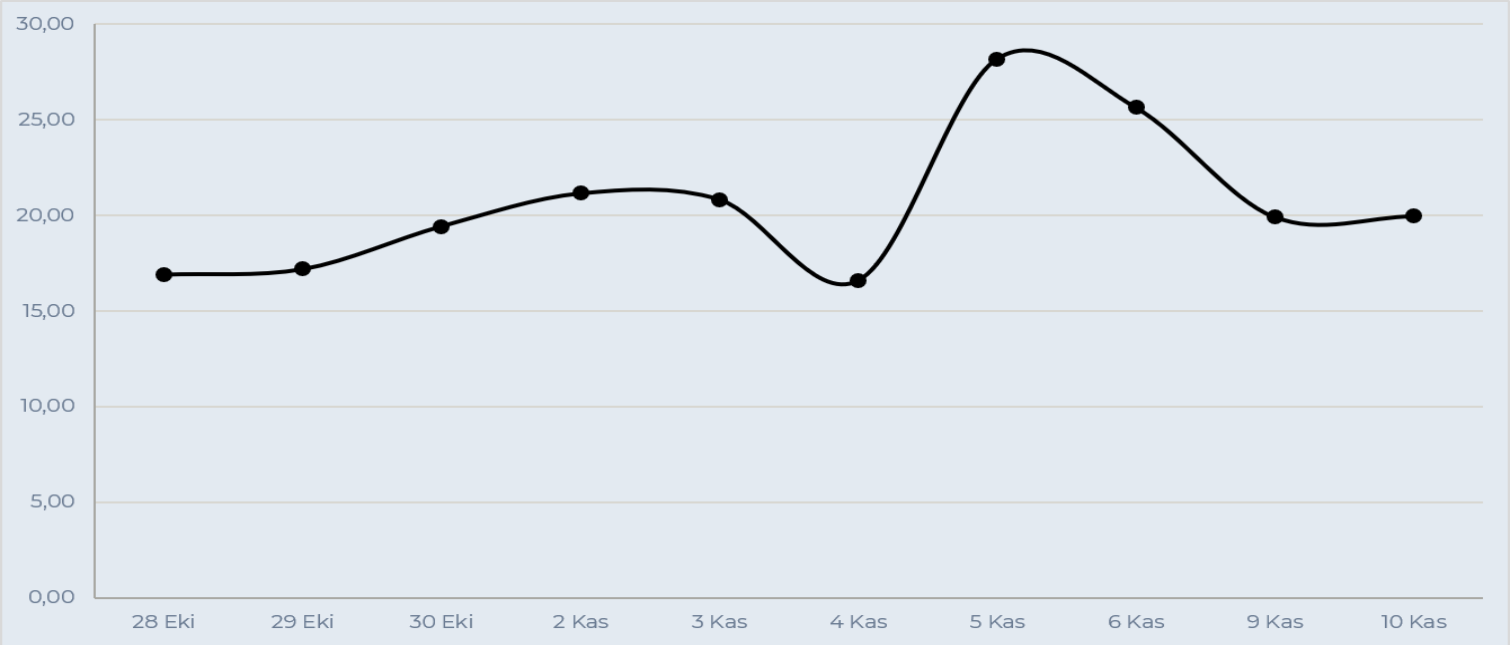
TSMC, Ekim ayında gelirini yıllık %59,7 ve aylık %14,7 artırarak 586,9 milyar Tayvan dolarına (yaklaşık 17,8 milyar$) yükseltti ve aylık bazda rekor kırdı. Gelişmiş üretim süreçlerine ve yapay zeka işlemcilerine yönelik güçlü talep büyümeyi desteklerken, yılın ilk on ayında toplam gelir %43,3 arttı. Veriler, yarı iletken sektöründeki güçlü talebin sürdüğünü gösterdi.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.

Günün Grafiği

VIX Endeksi - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Teknoloji hisselerindeki sert satışla geçen hafta hızla yükselen VIX Endeksi, petrol fiyatlarının gerilemesi ve ABD borsalarındaki tepki alımlarıyla pazartesi günü %22 düşerek 19,92 seviyesine indi. Hareket, yatırımcıların yapay zeka hisselerine yönelik düzenleme endişelerini kısa vadede ikinci plana attığını gösteriyor. Bugün açıklanacak ABD enflasyonunun beklentileri aşması, faiz artışı ihtimalini güçlendirerek oynaklığın yeniden yükselmesine neden olabilir.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	$487,46	$545,18	11,8%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	$1.169,86	$1.411,95	20,7%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	$165,45	$200,80	21,4%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	$69,39	$62,33	-10,2%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	$278,36	$276,09	-0,8%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	$154,04	$119,79	-22,2%

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

Takip listemizde Agnico Eagle Mines %21,4 getiriyle liderliğe yükselirken, Eli Lilly %20,7 ve Microsoft %11,8 ile güçlü performanslarını sürdürdü. Freeport-McMoRan'ın kaybı -%14,4'ten -%10,2'ye gerilerken, Constellation Energy -%0,8'e toparlanarak başlangıç seviyesine yaklaştı. Oracle ise -%22,2 ile listenin en zayıf hissesi olmayı sürdürmesine rağmen önceki kapanışa göre iyileşme gösterdi.

ABD borsalarında petrol fiyatlarındaki gerilemeyle güçlenen risk iştahı, teknoloji ve sanayi hisselerindeki toparlanmayı destekledi. Constellation Energy'nin üçüncü çeyrekte hisse başına karını 3,04 dolardan 5,06 dolara yükseltmesi ve yıllık kar beklentisini yukarı yönlü revize etmesi, hissedeki güçlü toparlanmayı destekledi. Google ve Amazon ile yapılan uzun vadeli elektrik tedarik anlaşmaları da şirketin büyüme görünümünü güçlendiriyor. Oracle'da ise finansman ihtiyacı ve yüksek oynaklık önemli risk unsurları olmayı 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.