Yapay Zeka Toparlanması Faiz Baskısını Dengeliyor

Açılış Öncesi

Pozitif

Yapay zeka yatırımlarına ilişkin kaygıların hafiflemesi teknoloji hisselerinde güçlü bir toparlanma getiriyor. Nasdaq-100 vadelileri %1,9 yükselirken, dünkü sıcak ABD enflasyonu ve Fed'in daha sert sıkılaşabileceği beklentisi piyasalardaki iyimserliği sınırlıyor.

ABD vadelilerinde S&P 500 %0,8, Nasdaq-100 %1,9 yükselirken Dow Jones %0,1 yükseliş ile yataya yakın seyrediyor. Yapay zeka altyapısına yönelik talebin güçlü kaldığını gösteren açıklamalar, borçla finanse edilen veri merkezi yatırımlarına ilişkin endişeleri hafifletti. Nvidia ve yarı iletken hisselerindeki toparlanma Nasdaq-100 endeksini destekliyor.

Buna karşılık dün manşet ve çekirdek TÜFE'nin beklentileri aşması, Fed'in aralık ayında faiz artıracağı beklentisini güçlendirdi. Piyasa CME Fed Watch verilerine göre 25 baz puanlık faiz artırımını %86 ihtimal ile fiyatlarken, 50 baz puanlık artırım olasılığı %13 oranında fiyatlanıyor. ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi dün yaklaşık 13 baz puan yükselerek %4,99'a çıktı. Tahvil piyasası bugün Gaziler Günü nedeniyle kapalı olduğundan enflasyon sonrasındaki fiyatlama tam olarak izlenemiyor.

Avrupa ve Asya borsaları teknoloji hisseleri öncülüğünde yükseliyor. Brent petrol, Hürmüz'deki sevkiyat belirsizliğiyle 92 dolar çevresine toparlanırken ons altın dünkü sert düşüşün ardından 4.050 doların üzerinde. Yüksek faiz beklentisi altının yükselişini sınırlamaya devam ediyor.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.520,9	-0,38%	-0,63%	+9,87%
Dow Jones	52.231,9	-0,30%	+0,86%	+8,67%
Nasdaq 100	27.740,8	-0,60%	-1,56%	+9,87%
DAX	26.513,5	+0,63%	+0,29%	+8,26%
FTSE 100	10.788,7	+0,35%	-0,37%	+8,63%
Shanghai	3.680,6	+0,46%	-0,15%	-7,26%
Nikkei 225	61.248,6	+1,31%	-1,51%	+21,67%
KOSPI	5.375,4	+2,60%	-5,43%	+27,55%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,74	0 bp	+126 bp
ABD 10Y	4,99	0 bp	+82 bp
EURUSD	1,11	-0,26%	-5,20%
USDTRY	50,23	+0,02%	-14,49%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	92,82	+1,45%	+52,54%
WTI	86,70	+0,77%	+50,99%
Altın	4.047,89	+0,37%	-6,29%
Gümüş	52,85	+2,55%	-26,25%

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

CRWV CoreWeave — Pozitif

CoreWeave, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %168 artırarak 3,66 milyar$'a, FAVÖK'ünü ise 2,26 milyar$'a yükseltti. Şirket, 2026 yılı gelir beklentisini 13 - 13,3 milyar$, faaliyet karı tahminini ise 1,28 - 1,38 milyar$ aralığına çıkardı. Artan finansman giderlerine rağmen yaklaşık 132,5 milyar$'lık sözleşmeli gelir birikimi ve güçlenen nakit kaynakları, yapay zeka yatırımlarına ilişkin endişeleri hafifletti. Şirket seans öncesinde %13 primlendi.

ATRO Astronics Corp. — Negatif

Astronics, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %28,5 artırarak 271,7 milyon$'a, hisse başı karını ise 0,41$'dan 0,81$'a yükseltti. Havacılık faaliyetlerindeki güçlü talep sayesinde FAVÖK 59,3 milyon$'a ulaşırken, şirket yıllık gelir beklentisini 1,02 - 1,04 milyar$ aralığında korudu. Rekor faaliyet performansına rağmen şirket seans öncesi işlemlerde %13'e yakın değer kaybetti.

BABA Alibaba Group Holding — Pozitif

Alibaba, yarı iletken iştiraki T-Head'in Hong Kong Borsası'nda halka arz edilmesi için gizli başvuru yaptığını açıkladı. Borsa, planlanan ayrışmanın ilerletilmesine izin verirken, işlemin tamamlanması için düzenleyici onaylar gerekiyor. Yapay zeka işlemcileri geliştiren şirketin ayrı değerlenmesi ve bağımsız finansmana erişmesi, Alibaba'nın teknoloji yatırımlarının değerini ortaya çıkarabilir.

BA Boeing Company — İzle

Boeing'in Ekim ayındaki uçak teslimatları, önceki aya göre %14 azalarak 49 adede geriledi. Buna karşılık şirket, 165 yeni sipariş ve sıfır iptalle 1997'den bu yana en güçlü Ekim ayı net sipariş performansını kaydetti. Üretim kapasitesindeki kısıtlar kısa vadeli teslimatları baskılarken, güçlü sipariş akışı geleceğe yönelik gelir görünümünü destekliyor.

AZN AstraZeneca — Pozitif

AstraZeneca, ciddi bakteriyel enfeksiyonlara karşı aşı geliştiren ABD merkezli biyoteknoloji şirketi Omniose'u satın aldı. Finansal detayları açıklanmayan işlem, üç yıllık araştırma ortaklığının ardından gerçekleştirildi. Satın alma, şirketin yeni nesil aşı geliştirme platformunu genişletirken, bulaşıcı hastalıklar alanındaki uzun vadeli ürün portföyünü güçlendirmeyi hedefliyor.

TSMC Taiwan Semiconductor Manufacturing Co — Pozitif

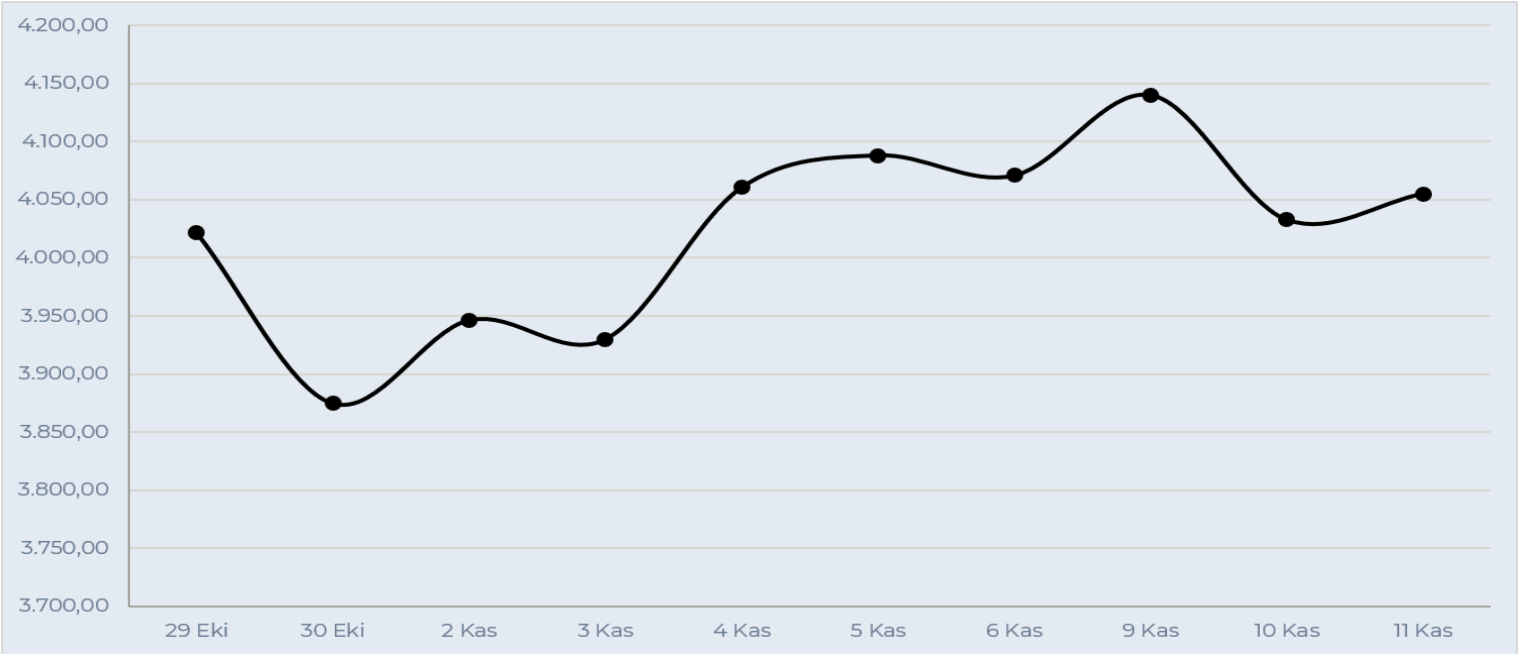
TSMC yönetim kurulu, yapay zeka şirketleri Anthropic ve OpenAI'a ayrı ayrı 500 milyon$'a kadar yatırım yapılmasını onayladı. Toplam 1 milyar$'a ulaşabilecek yatırımlar, şirketin yapay zeka ekosistemindeki konumunu çip üretiminin ötesine taşımayı hedefliyor. Güçlü işlemci talebi sürerken, stratejik yatırımların uzun vadeli büyüme fırsatlarını desteklemesi bekleniyor. Haberin ardından TSMC %5'e yakın değer kazandı.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.

Günün Grafiği

Ons altın - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: ABD'de ekim enflasyonunun beklentileri aşması ve Fed'in aralık ayında daha güçlü bir faiz artırımına gidebileceği beklentisi, dolar ile tahvil faizlerini yükselterek altında sert satış getirdi. Bugünkü sınırlı tepki alımına rağmen faiz getirisi olmayan altın üzerindeki baskı sürüyor. Kısa vadede Fed üyelerinin mesajları ve cuma günü açıklanacak üretici enflasyonu fiyatlamanın 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	$533,16	9,4%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	$1.169,86	$1.432,29	22,4%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	$165,45	$190,46	15,1%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	$69,39	$60,31	-13,1%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	$278,36	$267,76	-3,8%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	$154,04	$117,98	-23,4%

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

ABD'de enflasyonun beklentileri aşması ve Fed'in faiz politikasına yönelik belirsizlikler, özellikle yüksek yatırım harcaması gerektiren sektörlerin değerlemeleri üzerinde baskı oluşturuyor. Microsoft ve Oracle'da yapay zeka yatırımlarının nakit akışına etkisi önemini korurken, Oracle'ın yüksek finansman ihtiyacı hissedeki oynaklığı artırıyor. Agnico Eagle Mines ve Freeport-McMoRan'daki geri çekilmeler madencilik tarafındaki kazanımları sınırlarken, Eli Lilly güçlü bilanço görünümü ve ilaç portföyündeki büyümeyle olumlu ayrışmayı 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.