Nvidia Belirsizliği Teknoloji Şirketlerini Baskılıyor

Nvidia yönetimine ilişkin belirsizlik yarı iletken hisselerinde satışları artırırken Nasdaq-100 vadelileri %0,8 geriliyor. ABD'de işsizlik başvurularının beklentiyi aşması istihdamda sınırlı bir yavaşlamaya işaret etse de sıcak enflasyon sonrasında oluşan şahin Fed fiyatlamasını değiştirmiyor.

Açılış Öncesi

Negatif

Dün yapay zeka hisselerindeki toparlanmayla Nasdaq %1,6, S&P 500 %1,3 yükseldi. Bugün ise Nvidia'nın üst yönetimine ilişkin haber akışı şirket hissesini açılış öncesinde yaklaşık %7 aşağı çekerken satışlar diğer yarı iletken ve yapay zeka şirketlerine de yayılıyor. Nvidia'nın yapay zeka altyapısındaki merkezi konumu nedeniyle olası bir yönetim değişikliği yalnızca şirket özelinde değil, sektörün büyüme beklentileri ve yüksek değerlemeleri açısından da belirsizlik yaratıyor. S&P 500 vadelileri %0,4 gerilerken Dow Jones yatay seyrediyor.

Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 191 binden 200 bine yükselerek 194 bin beklentisini aştı. Artış, iş gücü piyasasında sınırlı bir soğumaya işaret ediyor ancak başvuruların düşük seviyesini koruması belirgin bir istihdam kaybı göstermiyor. Bu nedenle veri, beklentiyi aşan ekim TÜFE'sinin ardından güçlenen aralık ayı faiz artırımı fiyatlamasını tersine çevirecek ölçüde zayıf değil. Fed'in 25 baz puanlık artırıma gitmesi büyük ölçüde fiyatlanırken 50 baz puanlık artırım ihtimali de masada kalıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi, dünkü tatil sonrasında yeniden %5 seviyesine yakın seyrediyor.

Avrupa borsaları daha uygun değerlemeler ve güçlü bilançolarla pozitif ayrışırken Asya'da görünüm karışık. Brent petrol, siyasi liderlerden gelen açıklamalar neticesinde %1'e yakın artışla 93,5$ seviyesine yükseldi. Enerji fiyatlarındaki oynaklık, enflasyon görünümü üzerinde risk oluşturmaya devam ediyor. Öte yandan İran kaynaklı arz riski masada kalmaya devam ediyor. Ons altın güçlü dolar ve yüksek faiz beklentisinin baskısıyla 3.900 dolar, gümüş ise 50,5 dolar çevresinde seyrediyor.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.619,4	+1,31%	-0,90%	+11,30%
Dow Jones	52.486,5	+0,49%	-1,63%	+9,20%
Nasdaq 100	28.374,3	+2,28%	-0,22%	+12,37%
DAX	26.687,4	+0,09%	+1,38%	+8,97%
FTSE 100	10.825,2	-0,09%	+0,39%	+9,00%
Shanghai	3.655,8	-0,67%	-0,92%	-7,89%
Nikkei 225	60.819,4	-0,70%	-0,42%	+20,82%
KOSPI	5.342,7	-0,61%	-0,76%	+26,78%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,82	+8 bp	+134 bp
ABD 10Y	5,05	+6 bp	+88 bp
EURUSD	1,11	-0,05%	-5,63%
USDTRY	50,26	-0,03%	-14,53%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	93,63	+0,94%	+53,87%
WTI	87,01	+0,55%	+51,53%
Altın	3.904,89	-2,08%	-9,60%
Gümüş	50,53	-2,23%	-29,48%

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

NVDA Nvidia Corporation — Negatif

Nvidia yönetim kurulunun, CEO Jensen Huang'ın görevden alınmasını değerlendirmek üzere toplandığı bildirildi. Huang'ın hakkındaki iddialar ve Çin istihbaratı ile bağlantılı olabileceği öne sürülen bir kişi hakkındaki soruşturma, yönetim endişelerini artırdı. Seans öncesinde %7 düşen NVDA, olası yönetim değişikliğinin şirketin yapay zeka stratejisi üzerindeki etkileri belirsizliğini koruyor.

LLY Eli Lilly and Company — Pozitif

Eli Lilly, orforglipron adlı ağızdan alınan obezite ilacı için Çin'de düzenleyici onay alarak ülkede GLP-1 sınıfında zayıflama hapı onayı alan ilk şirket oldu. Gelişme, enjeksiyon yerine ağızdan tedaviyi tercih eden hastalara erişimi genişletirken, şirketin Çin pazarındaki rekabet gücünü destekleyebilir. İlacın satış fiyatı ve piyasaya çıkış takvimi ise henüz açıklanmadı.

AMD Advanced Micro Devices — Pozitif

AMD, Zen 6 mimarisini kullanan altıncı nesil EPYC sunucu işlemcilerini piyasaya sunduğunu açıkladı. Yeni işlemciler 256 çekirdeğe kadar ölçeklenebilirken, önceki nesle göre belirli iş yüklerinde 1,8 kata kadar daha yüksek işlem kapasitesi sunuyor. Microsoft Azure ve Oracle Cloud altyapılarında kullanılması planlanan ürünler, şirketin veri merkezi işlemcilerindeki konumunu güçlendirebilir.

GOOGL Alphabet, Inc. — Negatif

ABAD Başsavcısı, Google'a AdSense reklam hizmetlerindeki rekabet ihlalleri nedeniyle verilen 1,49 milyar€ tutarındaki cezanın iptalini geçersiz kılabilecek görüş açıkladı. Başsavcı, alt mahkemenin rekabeti sınırlayıcı uygulamaların etkilerini incelerken hata yaptığını belirtti. Karar henüz verilmedi fakat gelişme, Alphabet'in Avrupa'daki düzenleyici risklerini artırıyor.

TTEK Tetra Tech — Pozitif

Tetra Tech, 4Ç'de 1,34 milyar$ ciro açıklarken, hisse başı kar yıllık %9 artışla 0,49$'a ulaştı ve 0,47$ beklentisini aştı. Sipariş birikimi %13 büyümeyle 4,67 milyar$'a yükselirken, şirketin 2027 yılı için 4,43 - 4,63 milyar$ net gelir öngörmesi şirketi destekledi. Altyapı ve çevre projelerindeki güçlü talep büyüme görünümünü koruyor.

NRG NRG Energy — Pozitif

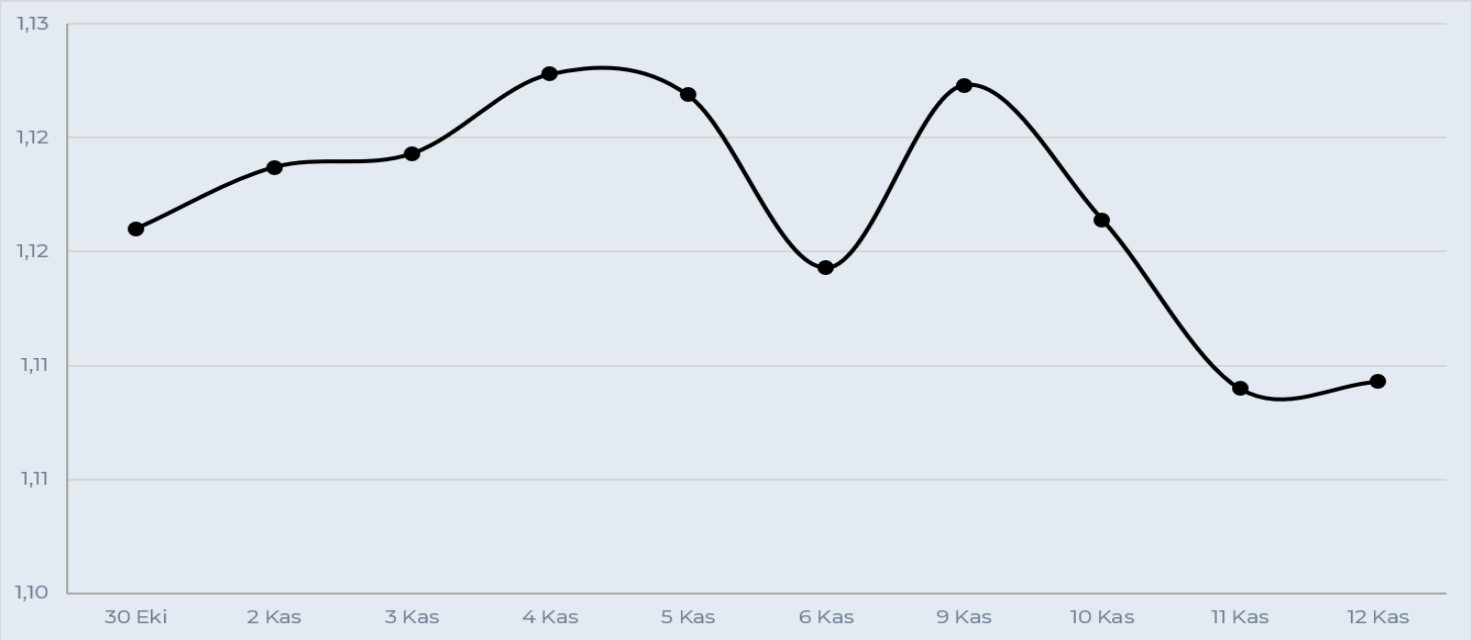
NRG Energy, toplam 4,9 GW üretim kapasitesine sahip altı doğal gaz santralini 4 milyar$ nakit bedelle LS Power'a satmak üzere kesin anlaşmaya vardı. İşlemden elde edilecek gelirin 2 milyar$'lık kısmının borç azaltımında, kalan kaynağın ise hisse geri alımları ve yeni yatırımlarda kullanılması planlanıyor. Satışın 2027'nin ikinci çeyreğinde tamamlanması hedeflenirken, karar şirketin sermaye yapısını güçlendirebilir.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.

Günün Grafiği

EUR/USD Paritesi - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Beklentileri aşan ABD enflasyonu ve Fed üyelerinin 50 baz puanlık artış ihtimalini gündeme getirmesi, dolar talebini güçlendirerek EUR/USD'yi Mayıs 2025'ten bu yana en düşük seviyesine çekti. Fed'in sıkılaşmayı sürdürebileceği, ECB'nin ise aralık sonrasında faiz artırımlarına ara verebileceği beklentisi parite üzerindeki baskıyı artırıyor. Bugün New York Fed Başkanı Williams'ın açıklamaları kısa vadeli yön açısından belirleyici olacak.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	$487,46	$521,13	6,9%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	$1.169,86	$1.437,29	22,9%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	$165,45	$185,96	12,4%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	$69,39	$62,12	-10,5%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	$278,36	$274,73	-1,3%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	$154,04	$128,38	-16,7%

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

Yapay zeka altyapı yatırımlarının finansmanı ve nakit akışına dönüşme süresi teknoloji hisselerinde belirleyici olmaya devam ediyor. Oracle'da önceki sert satışların ardından toparlanma görülse de yüksek borçluluk ve finansman ihtiyacı önemli risk unsurları olmayı sürdürüyor. Microsoft'un güçlü bulut büyümesi uzun vadeli görünümünü desteklerken, Eli Lilly ilaç portföyündeki büyümeyle olumlu ayrışıyor. Constellation Energy'de güçlü bilanço sonrasında kayıpların azalması dikkat çekerken, Freeport-McMoRan'da bakır fiyatlarına ve küresel talep görünümüne duyarlılık devam ediyor.

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.