ÜFE Öncesi Faiz Baskısı Yüksek Kalıyor

ABD vadelileri ekim ayı üretici enflasyonu öncesinde yataya yakın seyrederken Nvidia'daki yönetim değişikliği teknoloji hisselerinde oynaklığı yüksek tutuyor. Brent petrolün 94 doların üzerine çıkması ve ABD 10 yıllık tahvil faizinin yeniden %5'i aşması, enflasyon ile faiz endişelerini güçlendiriyor.

Açılış Öncesi

Nötr

ABD'de dün ana endeksler yaklaşık %0,4 gerilese de Nvidia gün içindeki %14'lük kaybının önemli bölümünü geri aldı. Trump, Huang'ın ilişki yaşadığı kişinin Çin ajanı olup olmadığını bilmediğini söylemesi ve Huang'ı "önemli bir yetenek" olarak nitelendirmesi, güvenlik riskinin kesinleşmediği algısını destekledi. Açıklamaların ardından Nvidia açılış öncesinde %3'e yakın yükselirken, yönetim değişikliğinin şirketin diğer yapay zeka kuruluşlarıyla kurduğu finansman ve tedarik ilişkilerini nasıl etkileyeceği belirsizliğini koruyor. S&P 500 ve Dow Jones vadelileri hafif yükselirken Nasdaq-100 yatay negatif seyrediyor.

Bugün açıklanacak ekim ÜFE'sinin aylık %0,4, çekirdek ÜFE'nin %0,3 artması bekleniyor. Salı günü beklentileri aşan tüketici enflasyonunun ardından üretici fiyatlarında da güçlü bir sonuç görülmesi, aralık toplantısında 50 baz puanlık faiz artırımı tartışmasını güçlendirebilir. ABD 10 yıllık tahvil faizi yeniden %5'in üzerine çıkarken, 30 yıllık tahvil ihalesinde faizin %5,44'e ulaşması uzun vadeli borçlanma maliyetlerindeki baskının sürdüğünü gösteriyor.

Avrupa borsaları teknoloji hisselerinden daha geleneksel sektörlere yönelen para akışıyla rekor seviyelere yakın kalırken Asya borsaları sınırlı yükseliyor. Brent petrol, ABD'nin İran'la anlaşmaya ihtiyaç duymadığı yönündeki açıklamalar sonrasında arz endişeleriyle 94 doların üzerine çıktı. Petrolün yeniden yükselmesi Fed'in enflasyonla mücadelesini zorlaştırıyor. Ons altın ise güçlü dolar ve yükselen reel faizlerin baskısıyla 3.880 dolar çevresine gerilerken gümüş de zayıf seyrediyor.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.592,4	-0,35%	+3,25%	+10,91%
Dow Jones	52.297,1	-0,36%	+1,50%	+8,81%
Nasdaq 100	28.289,2	-0,30%	+6,23%	+12,04%
DAX	26.818,1	+0,17%	+3,86%	+9,50%
FTSE 100	10.890,9	+0,26%	+2,03%	+9,66%
Shanghai	3.634,4	-0,59%	-0,41%	-8,43%
Nikkei 225	61.142,4	+0,53%	+6,46%	+21,46%
KOSPI	5.290,5	-0,98%	+4,56%	+25,54%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,85	-3 bp	+138 bp
ABD 10Y	5,13	0 bp	+96 bp
EURUSD	1,11	-0,03%	-5,91%
USDTRY	50,37	-0,11%	-14,72%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	95,71	-0,11%	+57,29%
WTI	88,23	-0,57%	+53,66%
Altın	3.892,33	+0,39%	-9,89%
Gümüş	49,92	-0,21%	-30,35%

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

TSLA Tesla, Inc. — İzle

Tesla ile SpaceX arasındaki birleşme görüşmelerinin ilerlediği ve anlaşmanın aralık ayında duyurulabileceği bildirildi. Olası işlem, Elon Musk'ın elektrikli araç, robotik, yapay zeka ve uzay teknolojileri faaliyetlerini tek çatı altında birleştirebilir. Ancak SpaceX'in ABD savunma sözleşmeleri ve Tesla'nın Çin'deki faaliyetleri nedeniyle düzenleyici engellerle karşılaşılabileceği belirtilirken, henüz anlaşmaya varılmadı.

CSCI Cisco Systems — Pozitif

Cisco, mali 2027 ilk çeyreğinde gelirini yıllık %24 artırarak 18,5 milyar$'a, hisse başı karını ise %40 artışla 1,40$'a yükselterek 1,32$ beklentisini aştı. Şirket, yıllık gelir tahminini 74,8–75,8 milyar$ aralığına çıkarırken, büyük bulut şirketlerinden elde edeceği yapay zeka altyapısı gelirinin 9 milyar$'a ulaşmasını beklediğini açıkladı.

MSFT Microsoft Corp. — Negatif

Microsoft'un Outlook, Teams ve Microsoft 365 hizmetlerinde yaşanan küresel kesinti, ABD, Avrupa ve Asya'da çok sayıda şirket ve kamu kurumunun faaliyetlerini aksattı. Yaklaşık 10 saati aşan erişim sorunlarının ardından şirket, sunucu istikrarında kısmi iyileşme sağlandığını ancak kurtarma çalışmalarının sürdüğünü açıkladı. Siber saldırı bulgusuna rastlanmazken, hizmet sürekliliğine ilişkin endişeler baskı yarattı

MOD Modine Manufacturing — İzle

Samsung Electronics'in ABD merkezli veri merkezi soğutma sistemleri üreticisi Modine'i satın almak için görüşmeler yürüttüğü bildirildi. Yaklaşık 5,6 milyar$ piyasa değerine sahip şirketin hisseleri, haberin ardından kapanış sonrası işlemlerde %29 yükseldi. Olası satın alma, yapay zeka veri merkezlerine yönelik soğutma çözümlerinin stratejik önemini gösterdi.

CBRS Cerebras Systems — Pozitif

Cerebras, üçüncü çeyrekte gelirini %70 büyümeyle 230,9 milyon$'a yükseltti. Şirket, yıllık gelir beklentisini 940 - 960 milyon$ aralığına çıkarırken, Microsoft ile yeni bulut bilişim anlaşması imzaladığını duyurdu. Yapay zeka işlem kapasitesine yönelik güçlü talep, hisselerin piyasa öncesi işlemlerde yaklaşık %19 yükselmesini sağladı.

AMAT Applied Materials — Pozitif

Applied Materials, mali dördüncü çeyrekte gelirini yıllık %53 artırarak 10,41 milyar$'a, hisse başı karını ise %92 artışla 4,16$'a yükseltti. Her iki kalemde de beklentiler aşılırken, brüt kar marjı 250 baz puan artışla %50,6'ya ulaştı. Yapay zeka işlemcileri ve gelişmiş yarı iletken üretim teknolojilerine yönelik güçlü talep, şirketin rekor finansal performansını destekledi.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.

Günün Grafiği

Nvidia Corporation - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Jensen Huang'ın istifası, Nvidia'nın yönetim devamlılığına, Çin pazarına erişimine ve yapay zeka şirketlerine sağladığı finansman desteğine ilişkin belirsizlikleri artırdı. Hisse dün %4,3 gerilerken ekim ayındaki zirvesinden kaybı %30'u aştı. Nvidia'nın teknolojik liderliği korunmasına rağmen yeni yönetimin stratejisi netleşene kadar hissedeki yüksek oynaklık ve diğer çip şirketlerine yönelen olası yatırımcı rotasyonu sürebilir.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	$487,46	$523,00	7,3%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	$1.169,86	$1.427,28	22,0%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	$165,45	$178,41	7,8%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	$69,39	$60,45	-12,9%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	$278,36	$282,40	1,5%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	$154,04	$127,11	-17,5%

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

Nvidia CEO'su Jensen Huang'ın görevinden ayrılmasının ardından yapay zeka sektöründeki yönetim ve finansman riskleri yeniden gündeme gelirken, teknoloji hisselerinde dalgalı seyir devam ediyor. Oracle'da yüksek finansman ihtiyacı ve yapay zeka altyapı harcamalarının nakit akışına etkisi baskı oluşturmayı sürdürüyor. Buna karşılık Constellation Energy, güçlü üçüncü çeyrek sonuçları ve büyük teknoloji şirketleriyle yaptığı uzun vadeli elektrik tedarik anlaşmalarının desteğiyle olumlu ayrışıyor. Madencilik hisselerindeki geri çekilme ise listenin genel performansını sınırlıyor.

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.