Nvidia Bilançosu Öncesinde Teknoloji Satışı Derinleşiyor

Açılış Öncesi

Negatif

Nvidia bilançosu ve Anthropic'in halka arzı öncesinde yapay zeka hisselerindeki satışlar yeniden hızlanırken Nasdaq 100 vadelileri yaklaşık %1 geriliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinin %5,14'e yükselmesi teknoloji değerlemelerini baskılarken Brent 96 dolara yakın, ons altın ise bir yılı aşkın sürenin en düşük seviyelerinde seyrediyor.

Nvidia'nın yarın seans kapanışının ardından açıklayacağı bilanço, yapay zeka yatırımlarının mevcut hızını koruyup korumadığını göstermesi açısından haftanın ana gündemini oluşturuyor. Jensen Huang'ın ayrılışının ardından geri dönmeyi değerlendirdiğine ilişkin haberler yönetim belirsizliğini artırırken Nvidia açılış öncesinde %2,2 ekside seyrediyor. Satışlar yarı iletken, veri merkezi ve bulut altyapısı şirketlerine yayılıyor. S&P 500 vadelileri %0,4, Nasdaq 100 vadelileri %1 ekside. Anthropic'in bu haftaki halka arzı da yatırımcıların yeni hisselere kaynak ayırmak amacıyla mevcut teknoloji pozisyonlarını azaltabileceği endişesini güçlendiriyor.

Cuma günü aylık ÜFE %0,3 ile %0,4 beklentisinin altında kaldı. Yıllık ÜFE'nin %6,5'e yükselerek Kasım 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaşması ise fiyat baskılarının genele yayıldığını gösterdi. Piyasalar Aralık ayında 25 baz puanlık faiz artırımını tamamen fiyatlarken 50 baz puanlık artırım olasılığı yaklaşık %8 seviyesinde karşımıza çıkıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,14'e, 30 yıllık faiz %5,47'ye seviyelerinde işlem görüyor. Bugün Fed Başkanı Warsh'ın konuşması, Çarşamba günü ise Fed tutanaklarını yakından takip ediliyor olacak.

Asya'da ise teknoloji satışları sertleşiyor. Tayvan %6, Güney Kore %3,6 ve Japonya %2,4 geriledi. Avrupa borsaları düşük teknoloji ağırlığı sayesinde sınırlı pozitif ayrışıyor. Brent petrol İran kaynaklı arz riskleriyle 95 dolar çevresinde tutunmaya çalışırken, güçlü dolar ve yükselen reel faizler ons altını 3.835 dolar, gümüşü 47 dolar civarına çekiyor.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.561,7	-0,40%	+2,51%	+10,46%
Dow Jones	52.347,6	+0,10%	+2,07%	+8,91%
Nasdaq 100	27.943,7	-1,22%	+3,53%	+10,67%
DAX	26.727,2	-0,08%	+1,75%	+9,13%
FTSE 100	10.941,0	+0,35%	+1,47%	+10,17%
Shanghai	3.602,6	-0,87%	-1,59%	-9,23%
Nikkei 225	59.662,0	-2,42%	+1,51%	+18,52%
KOSPI	5.100,5	-3,59%	+1,63%	+21,03%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,85	0 bp	+137 bp
ABD 10Y	5,13	0 bp	+97 bp
EURUSD	1,10	-0,13%	-6,27%
USDTRY	50,39	-0,06%	-14,76%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	94,94	-0,94%	+56,02%
WTI	87,89	-0,76%	+53,07%
Altın	3.873,42	-0,29%	-10,32%
Gümüş	47,67	-2,20%	-33,47%

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 Corp. — İzle

Nvidia'nın kurucu CEO'su Jensen Huang'ın görevinden ayrılmasının ardından yeniden şirketin başına dönmeyi değerlendirdiği bildirildi. Financial Times'a göre Huang'ın destekçileri, yönetim kurulunu ikna etmek için girişimlerde bulunuyor. Olası geri dönüş henüz kesinleşmezken, yönetim belirsizliği ve yaklaşan bilanço şirket üzerinde baskı oluşturuyor.

SPCX SpaceX Technologies — Pozitif

SpaceX, Starship roketinin 15. test uçuşunda uzaya gönderilen üst kademeyi ilk kez fırlatma kulesinin mekanik kollarıyla yakalamayı başardı. Yaklaşık 22 saatlik uçuşun ardından gerçekleşen başarılı geri dönüş, yeniden kullanılabilir roket teknolojisinde önemli bir aşama olarak değerlendiriliyor. Yaşanan gelişme, gelecekteki fırlatma maliyetlerinin düşürülmesi açısından önem taşıyor.

INTC Intel Corp. — Negatif

Intel'e karşı, kişisel bilgisayar satışlarındaki yavaşlama ve yüksek stokların gelirler üzerindeki etkisini yatırımcılardan gizlediği iddiasıyla toplu dava açıldı. Davada CEO Lip-Bu Tan ve CFO David Zinsner da yer alırken, 30 Ekim'de yaşanan yaklaşık %29'luk hisse düşüşü sonrasında yatırımcıların uğradığı zararların tazmini talep ediliyor. Dava, şirketin zayıf talep görünümüne ek olarak hukuki risklerini artırıyor.

TTWO Take-Two Interactive — Pozitif

Take-Two, Jefferies'in 19 Kasım'da piyasaya sürülmesi planlanan Grand Theft Auto VI için güçlü ön siparişlere dikkat çekmesinin ardından piyasa öncesi işlemlerde yaklaşık %3 yükseldi. Uzun süredir beklenen oyunun satış performansı, şirketin gelecek dönem gelirleri açısından kritik olacak.

CNC Centene Corp. — Pozitif

ABD Medicare ve Medicaid Hizmetleri Merkezi, eyaletlerin Medicaid kapsamındaki çalışma şartlarını altı aya kadar erteleyebilmesine izin verdi. Karar kapsamında uygun eyaletler, 30 Haziran 2027'ye kadar şartları yerine getirdiğini belgeleyemeyen kişilerin sigorta kapsamını sonlandırmayabilecek. Düzenleme, Medicaid programlarına yüksek bağımlılığı bulunan Centene'in sigortalı sayısındaki olası kayıpları sınırlayabileceği için olumlu karşılandı.

NVO Novo Nordisk — Pozitif

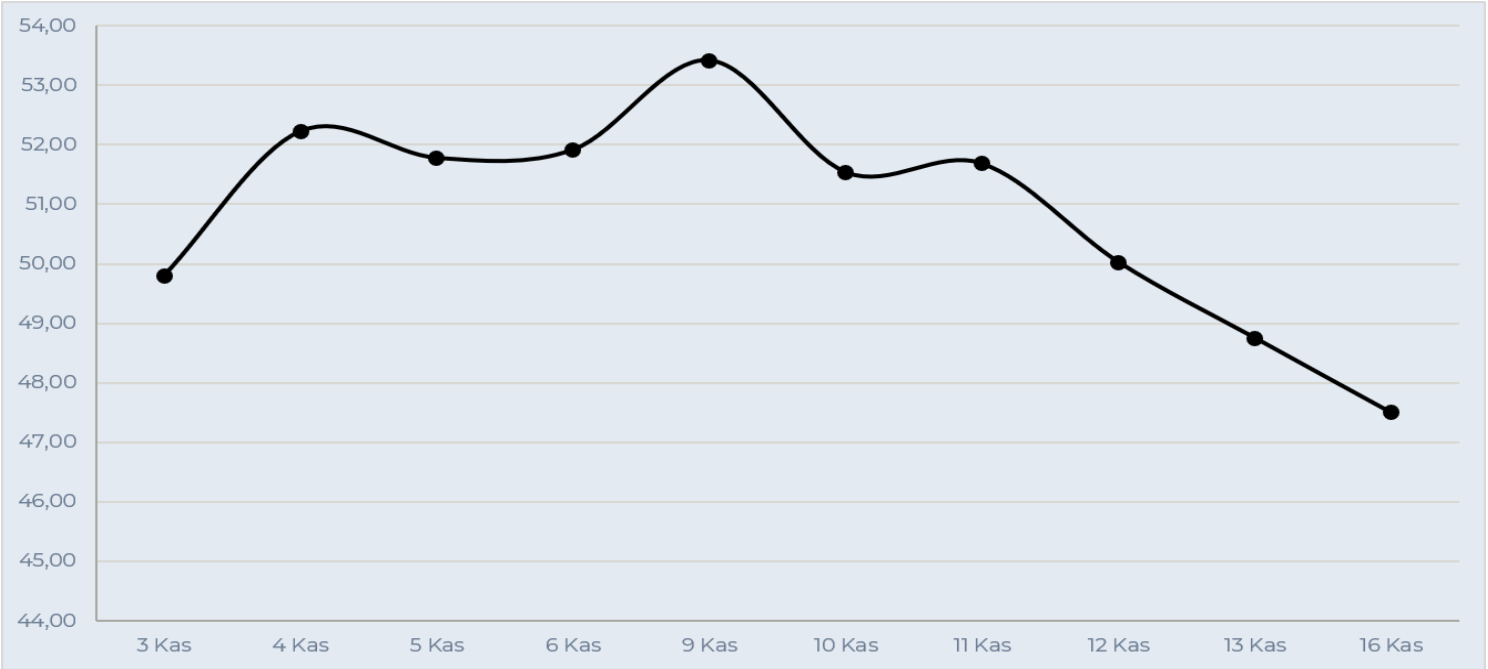
Novo Nordisk, deneysel obezite ilacı CagriSema'nın Faz 3 çalışmalarında 68 haftalık dönemde ortalama %20'nin üzerinde kilo kaybı sağlandığını açıkladı. İlave analizlerde tedaviye erken yanıt veren hastalarda kilo kaybının %25,4'e ulaşması dikkat çekti. Şirketin hemofili A tedavisi Frehemgo için Avrupa Birliği onayı alması da ürün portföyünü genişletiyor. Gelen pozitif haber akışı sonrasında NVO seans öncesinde %1,5 değer kazandı.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.

Günün Grafiği

Ons gümüş - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Güçlü dolar, yükselen tahvil faizleri ve Fed'in aralık ayında faiz artıracağı beklentisi gümüş üzerindeki baskıyı artırırken fiyat bugün %3 geriledi. Küresel gümüş talebinin 2026'da %5 düşeceği, özellikle güneş paneli üreticilerinin yüksek maliyet nedeniyle metal kullanımını azalttığı tahmin ediliyor. Buna karşılık piyasanın üst üste altıncı yılı arz açığıyla tamamlamasının beklenmesi, orta vadede fiyatlardaki düşüşü sınırlayabilir.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	$487,46	$523,88	7,5%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	$1.169,86	$1.443,50	23,4%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	$165,45	$178,45	7,9%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	$69,39	$59,24	-14,6%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	$278,36	$280,20	0,7%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	$154,04	$125,35	-18,6%

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

Nvidia'da yaşanan yönetim değişikliğinin yapay zeka sektörünün geneline yönelik belirsizlikleri artırması, teknoloji hisselerinde risk iştahını sınırlıyor. ABD'de üretici fiyatlarının yıllık %6,5 yükselmesi de Fed'in faiz artırım beklentilerini canlı tutarak yüksek değerlemeli şirketler üzerinde baskı oluşturuyor. Oracle'da finansman ihtiyacı ve yapay zeka yatırımlarının nakit akışına etkisine ilişkin endişeler sürerken, Freeport-McMoRan'da bakır fiyatlarına duyarlılık önemli risk unsuru olmaya devam ediyor. Eli Lilly ise güçlü operasyonel görünümüyle listede olumlu ayrışıyor.

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.