Teknolojide Satış Sürerken Çekirdek Enflasyon Hızlandı

Açılış Öncesi

Negatif

ABD'de üçüncü çeyrek büyümesi %4,3'e revize edilirken ekimde yıllık çekirdek PCE enflasyonu %3,3 ile beklentiyi aştı. Veriler, Fed'in aralıkta faiz artırması yönündeki beklentiyle uyumlu. Yapay zeka hisselerindeki satış veriler açıklanmadan önce hız kazanmıştı. Nasdaq 100 vadelileri %2,9 gerilerken Avrupa borsaları sabahki kazanımlarını geri verdi. Brent petrol ise 92 doların üzerine çıktı.

ABD ekonomisinin üçüncü çeyrekte yıllıklandırılmış büyüme hızı %3,4'ten %4,3'e yükseltildi. Beklenti %3,5'ti. Tüketim harcamalarındaki büyümenin de %3,8'den %4,2'ye revize edilmesi, hanehalkının yaz aylarında tahmin edilenden daha güçlü harcama yaptığını gösteriyor. Ekimde ise kişisel gelir aylık %0,7 artarken nominal harcamalar %0,3 yükseldi, reel harcamalar yatay kaldı. Tüketim son çeyreğe daha yavaş girdi.

Ekimde manşet ve çekirdek PCE fiyat endeksleri aylık %0,3 ile beklentiye paralel arttı. Yıllık manşet enflasyon %3,8'e, çekirdek enflasyon ise %3,1'den %3,3'e çıktı. Çekirdek göstergede beklenti %3,2'ydi. Haftalık işsizlik maaşı başvurularının da 200 bin beklentisine karşılık 189 bine gerilemesi, aralık toplantısına giderken Fed'in enflasyona öncelik vermesi için alan bırakıyor.

Veri öncesinde Nvidia yaklaşık %5 gerilerken S&P 500 vadelilerinde kayıp %1,9'a ulaştı. Dell'in yıllık gelir ve kar tahminlerini yükseltmesine rağmen hisselerinin yaklaşık %6 düşmesi, yatırımcıların veri merkezi harcamalarının ne ölçüde kara dönüşeceği konusunda seçici kaldığını gösteriyor. ABD'nin 16 ticaret ortağına yeni gümrük vergileri getirebileceği haberleri de satışlara eşlik etti. Güçlenen dolarla ons altın veri öncesinde 3.524 dolara gerilerken Husilerin Suudi Arabistan'daki Ras Tanura rafinerisini hedef aldıklarını açıklamasıyla Brent 92,2 dolara yükseldi.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.201,1	-0,50%	-1,90%	+5,19%
Dow Jones	50.018,7	+0,85%	-1,46%	+4,07%
Nasdaq 100	26.214,2	-1,99%	-2,92%	+3,82%
DAX	24.894,2	-0,49%	-3,27%	+1,65%
FTSE 100	10.470,6	+0,03%	-0,76%	+5,43%
Shanghai	3.476,5	-2,03%	-3,10%	-12,41%
Nikkei 225	57.011,6	-2,78%	-3,14%	+13,25%
KOSPI	4.697,5	-6,16%	-7,30%	+11,47%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,60	-8 bp	+113 bp
ABD 10Y	4,84	-9 bp	+67 bp
EURUSD	1,09	-0,17%	-6,80%
USDTRY	50,68	-0,06%	-15,24%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	92,34	+1,03%	+51,75%
WTI	82,49	+0,54%	+43,66%
Altın	3.487,31	-1,96%	-19,26%
Gümüş	39,57	-3,19%	-44,79%

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

DELL Dell Technologies — İzle

Üçüncü çeyrek geliri yapay zeka sunucularına yönelik güçlü taleple %103 artarak 54,9 milyar dolara, hisse başına kar ise 9,45 dolara ulaştı. Şirket yıllık tahminlerini yükseltmesine rağmen yatırımcıların sipariş büyümesi ve kar marjlarının zirveye yaklaştığına ilişkin endişeleri giderilemeyince Dell seans öncesi işlemlerde %6 geriledi.

DE Deere & Co. — Negatif

Dördüncü çeyrek geliri %2 azalırken net kar 1,05 milyar dolar olarak gerçekleşti. Şirketin 2027 için 4,50 - 5,25 milyar dolar net kar öngörmesi, tarım ekipmanı talebindeki toparlanmanın piyasanın beklediğinden daha yavaş ilerleyebileceğine işaret ederken hisseler %3 düşüyor.

ADSK Autodesk — İzle

Üçüncü çeyrek geliri %17 artışla 2,16 milyar dolara ulaşırken hisse başına kar 3,20 dolar olarak gerçekleşti. Şirket yıllık gelir tahminini yukarı çekse de 2027 sonrasında büyümenin yavaşlayabileceği beklentisi, mevcut sonuçların yarattığı olumlu etkiyi sınırlıyor. Autodesk seans öncesinde %5 ekside işlem görüyor.

WDAY Workday — Negatif

Üçüncü çeyrek abonelik geliri %12,8 artışla 2,53 milyar dolara ulaştı ve yıllık abonelik geliri tahmini 9,96 milyar dolara yükseltildi. Ancak tahmindeki artışın sınırlı bulunması, kurumsal yazılım talebindeki ivmenin zayıfladığı endişesini gideremedi. Workday seans öncesinde %5 düştü.

ADI Analog Devices — Negatif

Dördüncü çeyrek geliri %42 artışla 4,37 milyar dolara, hisse başına karı ise 4,06 dolara yükselerek beklentileri aştı. Ancak ilk çeyrek kar tahmininin 3,82 dolara gerilemesi ve kapasite yatırımlarındaki sert artışın nakit akışını zayıflatacağı endişesiyle şirket dün %17 düştü.

MDT Medtronic — İzle

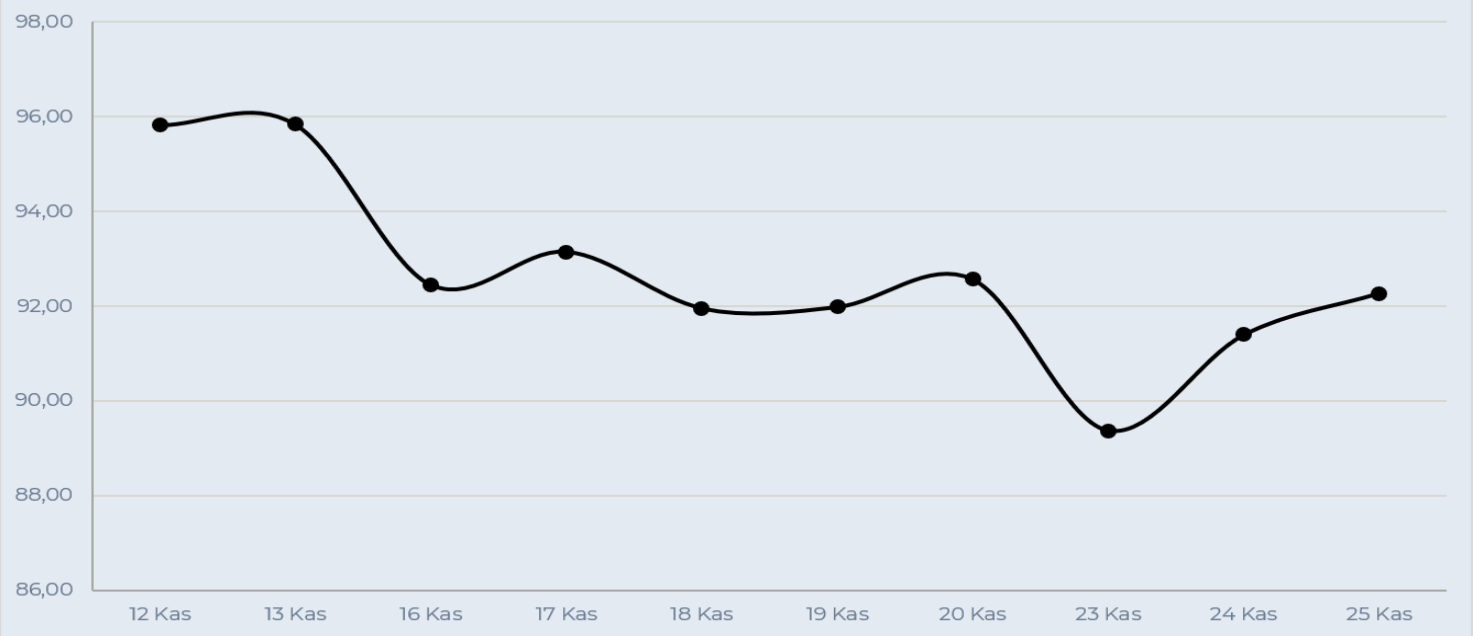
İkinci çeyrek geliri %4,5 artışla 9,36 milyar dolara ulaşsa da 9,48 milyar dolarlık beklentinin altında kaldı. Kardiyovasküler ürünlerdeki %10,2 büyüme ve yıllık tahminlerin korunması olumlu tarafta yer alırken, MiniMed ayrışmasının yarattığı geçiş etkileri ve gelirdeki sınırlı sapma hisseleri %4'ün üzerinde aşağı çekti.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.

Günün Grafiği

Brent petrol - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Brent petrol, küresel arz fazlası beklentileriyle üç aya yakın sürenin en düşük seviyesini gördükten sonra Hürmüz Boğazı'nda üç geminin saldırıya uğradığı haberleriyle %2'nin üzerinde yükseldi. Gemilerin yolculuklarına devam edebilmesi fiziksel akışta henüz ciddi bir kesinti bulunmadığını gösterirken fiyatlama, bölgedeki güvenlik riskine yeniden prim eklenmesinden kaynaklandı. Arz kesintisi yaşanmaması halinde 2027'de üretimin talebi aşacağı beklentisi yükselişi sınırlayabilir.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	$487,46	$496,13	1,8%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	$1.169,86	$1.407,59	20,3%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	$165,45	$156,46	-5,4%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	$278,36	$244,84	-12,0%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	$154,04	$109,50	-28,9%

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

Microsoft ve Oracle arasındaki performans farkı, yapay zeka temasında şirketlerin finansman yapısının ve nakit üretme kapasitesinin önemini ortaya koyuyor. Oracle'ın yüksek sermaye ihtiyacı kısa vadeli görünüm açısından risk taşırken, Constellation Energy'de veri merkezlerinden kaynaklanacak uzun vadeli elektrik talebinin şirket karlarına ne ölçüde yansıyacağı önemini koruyor. Eli Lilly'nin güçlü performansı listedeki kayıpları kısmen dengelerken, Agnico Eagle Mines'in yeniden gerilemesi emtia tarafındaki çeşitlendirme katkısını 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.