



YÜKSELEN FAİZLER KÜRESEL PİYASALARDA BASKIYI ARTIRIYOR

Açılış Öncesi

Petroldeki yükseliş ve faiz artırımını beklentileri tahvil satışlarını hızlandırırken Japonya'nın 10 yıllık faizi 30 yıl sonra %3'e ulaştı. ABD vadeli ve Avrupa borsaları Eylül'e negatif başlarken, Euro Bölgesi'nde enerji kaynaklı enflasyon artışı ile çekirdek göstergedeki gerileme para politikası açısından farklı sinyaller veriyor.

Negatif

ABD vadeli ve Nasdaq 100 %0,4, S&P 500 %0,5 ve Nasdaq 100 %0,9 geriliyor. ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %4,79 ile Ocak 2025'ten bu yana en yüksek seviyesine çıkarken, Eylül'de Fed'den faiz artırımını ihtimali yaklaşık %65 olarak fiyatlanıyor. Yükselen getiriler hisselerin cazibesini azaltıp şirketlerin finansman maliyetlerini artırıyor. Bugünkü açık iş verileri ve cuma açıklanacak tarım dışı istihdam, Fed beklentileri açısından izlenecek.

Avrupa'da STOXX 600 %0,7 gerilerken Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon ağustosta %2,9'dan %3,3'e yükseldi. Buna karşılık çekirdek enflasyon %2,5'ten %2,4'e geriledi. Bu ayrışma, fiyat baskısındaki artışın ağırlıklı enerji kaynaklı olduğuna işaret ediyor. Avrupa Merkez Bankası'nın 10 Eylül'de 25 baz puan artırımla mevduat faizini %2,5'e çıkarması fiyatlanıyor. Sonraki adımlar açısından enerji maliyetlerinin diğer fiyatlara ne ölçüde yansıtacağı önem taşıyor.

Asya'da Japonya'nın 10 yıllık tahvil faizi ise 1996'dan beri ilk kez %3'e ulaştı. Daha yüksek yerel getiriler, Japon yatırımcıların ABD ve Avrupa tahvilleri yerine kendi piyasalarına yönelmesini cazip hale getirebilir. Böyle bir yönelim, ABD ve Avrupa tahvillerine talebi azaltarak bu ülkelerdeki faiz baskısını artırabilir.

Brent petrol, Hürmüz'den geçen iki tankerin vurulmasının ardından yaklaşık %2 yükselerek 92 dolar çevresine çıktı. Diplomatik temaslara rağmen deniz taşımacılığındaki güvenlik sorunu arz riskini canlı tutuyor. Ons altın ise %1,8 gerileyerek 4.370 dolar civarına indi. Jeopolitik gerilime rağmen görülen düşüş, yükselen faizlerin güvenli liman talebine ağır bastığına işaret ediyor; tahvillerin getirisi arttıkça altını elde tutmanın fırsat maliyeti yükseliyor.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.686,1	-0,33%	+0,43%	+12,28%
Dow Jones	53.185,9	-0,70%	-0,43%	+10,66%
Nasdaq 100	29.457,0	+0,08%	+1,49%	+16,66%
DAX	25.984,1	-1,04%	-1,07%	+6,10%
FTSE 100	10.750,2	-0,68%	-0,96%	+8,24%
Shanghai	3.979,9	-0,16%	+2,33%	+0,28%
Nikkei 225	66.215,3	-0,15%	+0,54%	+31,54%
KOSPI	6.835,8	+0,23%	+1,38%	+62,21%

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,36	+2 bp	+89 bp
ABD 10Y	4,79	+4 bp	+63 bp
EURUSD	1,16	-0,23%	-1,32%
USDTRY	48,27	-0,03%	-11,02%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	91,99	+1,66%	+51,18%
WTI	87,77	+2,34%	+52,86%
Altın	4.372,24	-1,47%	+1,22%
Gümüş	64,69	-2,84%	-9,73%

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

MSTR

Strategy Inc.

Pozitif

Strategy, 24-30 Ağustos döneminde 369,7 milyon dolar karşılığında 4.603 Bitcoin alarak on haftalık satış dönemini sonlandırdı. Alımın yeni hisse ihracıyla finanse edilmesi kısa vadede sulanma yaratırken, piyasa bunu şirketin Bitcoin alım motorunun yeniden çalıştığı ve yönetimin fiyat görünümüne güvendiği yönünde olumlu okuyor.

MDT

Medtronic plc.

Pozitif

Medtronic, tam yıl organik gelir büyümesi tahminini yükseltmesinin ardından güçlü prim yaptı. Güncellenen görünüm, medikal cihaz talebinin ve operasyonel performansın beklenenden daha dirençli seyrettiğine işaret etti.

HOOD

Robinhood Markets

Pozitif

Robinhood, Morgan Stanley'nin hisse notunu tahmin piyasalarından kaynaklanan büyüme potansiyeli nedeniyle "ağırlığını artır" seviyesine yükseltmesi sonrası yükseldi. Not artışı, şirketin gelir çeşitliliği ve kullanıcı etkileşimi açısından yeni büyüme alanlarına sahip olduğu algısını destekledi.

DUOL

Duolingo Inc.

Pozitif

Duolingo, Evercore ISI'nin hisse notunu "endeks üstü getiri"ye yükseltmesi sonrasında seans öncesi işlemlerde %6'nın üzerinde prim yaptı. Kurum, sert geri çekilmenin ardından hissede yeniden giriş fırsatı oluştuğunu değerlendiriyor.

FRVO

Fervo Energy Company

Pozitif

Fervo Energy, Wall Street Journal'ın şirketin Alphabet'in Google birimine elektrik satışı için anlaşma imzaladığını yazmasının ardından sert yükseldi. Olası anlaşma, jeotermal enerji ile veri merkezi talebi arasındaki bağın güçlendiğine işaret ediyor.

MU

Micron Technology

İzle

Micron, Tayvan'daki çalışanlarına olası grev tehdidine karşı en yüksek teşvik ödeme planını sunacağı haberinin ardından geriledi. Gelişme, bellek üretiminde işgücü maliyetleri ve operasyonel istikrar başlıklarını gündeme taşıdı.

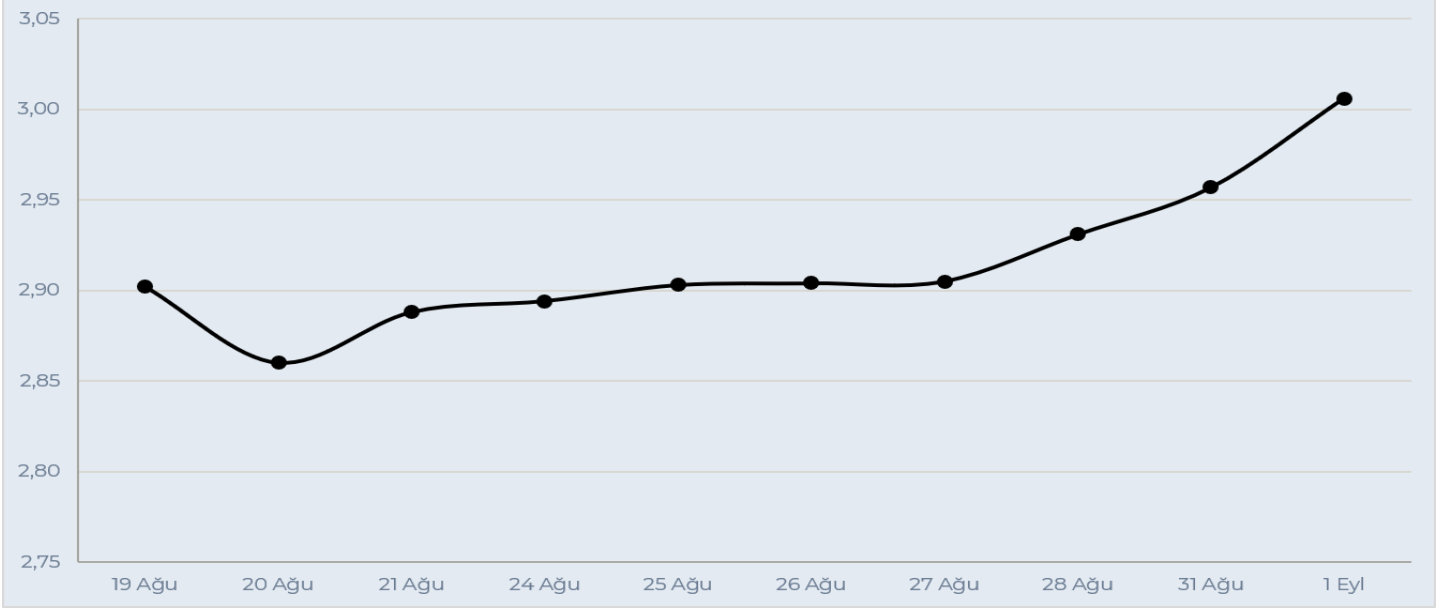




Günün Grafiği

Japonya 10 Yıllık Tahvil Faizi - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Japonya'nın 10 yıllık tahvil faizi, enerji kaynaklı enflasyon baskısı ve Japonya Merkez Bankası'nın faiz artıracak beklenmesiyle 1996'dan bu yana ilk kez %3'e ulaştı. Yükselen yerel getiriler, Japon yatırımcıların yurt dışındaki tahviller yerine kendi ülkelerine yönelmesini teşvik edebilir. Böyle bir hareket, küresel tahvil talebini zayıflatarak borçlanma maliyetlerini ve yüksek değerlemeli hisselerdeki faiz baskısını artırabilir.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$507,29	4,1%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.156,73	-1,1%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$203,11	22,8%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$75,74	9,2%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	\$278,36	\$274,77	-1,3%
SoFi Technologies	Fintech / Dijital Bankacılık	26.08.2026	\$19,00	\$17,88	-5,9%

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

Takip listemizde jeopolitik gerilimin etkisiyle tüm şirketlerde geri çekilmeler görüyoruz. Agnico Eagle Mines %22,8 getiriyle hala en güçlü performansını sürdürürken, Freeport-McMoRan %9,2 pozitif görünümü destekliyor. Microsoft %4,1 ile bulut/yapay zeka temasında artı bölgede kalıyor. Eli Lilly -%1,1, Constellation Energy -%1,3 ve SoFi Technologies -%5,9 ile negatif ayrışıyor.

Tema bazında altın ve bakır liste performansının ana taşıyıcısı olmaya devam ediyor. SoFi Technologies'teki geri çekilmeyi fintech hisselerine özgü yüksek volatilité ve faiz hassasiyetiyle ilişkilendirirken, Constellation Energy'de nükleer enerji ve veri merkezi kaynaklı elektrik talebi hikayesini; Eli Lilly'de ise sağlık teknolojisi temasını izlemeyi sürdürüyoruz.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing.

3



Çekince Metni

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah., İhlamur 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 güvenilirliğine 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.

