

## Global Piyasalarda Gündem

- ABD'de tarım dışı istihdamın 162.000 artmasıyla swaplar Fed'in eylül faiz artırımını olasılığını %50'nin üzerine taşıırken, perşembe günü ikinci artırımını yapması beklenen ECB'nin gölgesinde Avrupa tahvilleri G7'nin en sert satışını yaşıyor. Temmuz istihdam kayıpları yukarı revize edildi, işsizlik oranı sabit kaldı ve iki yıllık ABD getirileri sekiz baz puana kadar tırmandı. Kararın cuma günü ağustos TÜFE verisine bağlı olduğu görüşü hakim, ekonomistler manşetin aylık %0,4, çekirdeğin %0,2 arttığını ve yıllık çekirdeğin 2021'den bu yana en düşük seviye olan %2,4'e ineceğini öngörüyor. Euro Bölgesi'nde ağustos enflasyonunun %3,3 ile üç yılın zirvesine çıkması ve doğalgazın savaş başından bu yana %120'den fazla yükselmesiyle **Almanya'nın 10 yıllık tahvil getirisi 4 Ağustos'tan bu yana 24 baz puan artarak %3,35'e çıktı**, ABD'de aynı dönemdeki artış 14 baz puanda kaldı. Buna karşın **yerel para cinsi gelişen piyasa tahvilleri bu yıl %3'ün üzerinde getiri sağladı**, ABD ve Avrupa'daki emsalleri %0,6 değer kaybetti.
- ABD ile İran hafta sonunda şimdiye kadarki en büyük karşılıklı tanker saldırılarını düzenledi ve Brent %1,1 artışla 97 doların üzerine çıkarak temmuz sonundan bu yana en yüksek seviyeye yaklaştı. İran, Hürmüz Boğazı'ndan izinsiz güzergah kullanan ABD bağlantılı üç gemiyi vurduğunu açıkladı, ABD ordusu ise üç İran ham petrol tankerini hedef aldı ve Suezmax sınıfı Kylo Umman Körfezi'nde battı. İran'ın üst düzey güvenlik yetkilisi Muhsin Rızai, ABD Donanması'nın abluka hattından başlayıp Basra Körfezi'ne uzanan yeni bir yasak bölge ilan edileceğini söyledi. Avrupa'da ise aşırı sağcı AfD, Saxony-Anhalt eyalet seçiminde %44 ile tarihinin en iyi sonucunu aldı ve desteği %17,5'e gerileyen CDU'yu geride bırakarak Merz'e ağır bir darbe vurdu. Çin ise sekiz büyük banka ve sigorta şirketine 300 milyar yuan (45 milyar dolar) sermaye aktarıyor.
- Teknoloji hisselerinin öncülüğünde MSCI Asya Pasifik Endeksi %1,4 yükselirken, ABD ve Kanada'da İşçi Bayramı tatili nedeniyle nakit tahvil işlemleri dünya genelinde kapalı. Cuma günü Philadelphia Yarıiletken Endeksi'ni %3,4 yukarı taşıyan OpenAI'nin GPT-6 duyurusuna dair iyimserlik Asya'ya da yansıdı ve Samsung Electronics yükselişe en çok katkı sağlayan isimler arasında yer aldı. Nikkei 225 vadeliileri %1,9 artarken Hang Seng %0,9 geriledi, Euro Stoxx 50 vadeliileri %0,1 eksiye seyretti. Japonya cephesinde ağustosta rekor 15,4 trilyon yenlik (98,6 milyar dolar) müdahaleyi finanse etmek için yabancı menkul kıymetler 87,8 milyar dolar azaltıldı, piyasa BOJ'un eylül artırımını tam fiyatlıyor ve yen %0,2 değer kazanarak 156,01 seviyesine geldi. WTI %1,2 artışla 92,53 doları gördü, spot altın %0,6 düşüşle 4.402,17 dolara geriledi.

## Global Piyasalar

|                          | SON      | GÜNLÜK | YBB %  |
|--------------------------|----------|--------|--------|
| <b>HİSSE ENDEKSLERİ</b>  |          |        |        |
| S&P 500                  | 7.718,6  | -0,4%  | 12,8%  |
| Nasdaq 100               | 29.544,2 | 0,2%   | 17,0%  |
| Dow Jones                | 53.414,3 | -0,5%  | 11,1%  |
| Euro Stoxx 50            | 6.380,6  | -0,2%  | 10,2%  |
| DAX                      | 25.942,4 | -0,4%  | 5,9%   |
| FTSE 100                 | 10.845,3 | 0,1%   | 9,2%   |
| Nikkei 225               | 66.399,8 | 2,1%   | 31,9%  |
| MSCI EM                  | 1.726,3  | 1,3%   | 22,9%  |
| Kospi                    | 6.995,4  | 4,6%   | 66,0%  |
| Şangay Bileşik           | 3.932,7  | 0,1%   | -0,9%  |
| Hang Seng                | 25.413,1 | -0,9%  | -0,8%  |
| <b>DOLAR ENDEKSİ</b>     |          |        |        |
| DXY                      | 98,9     | -0,2%  | 0,6%   |
| <b>EMTİA FİYATLARI</b>   |          |        |        |
| Brent                    | 97,5     | 1,3%   | 60,3%  |
| WTI                      | 92,4     | 1,0%   | 60,9%  |
| Altın                    | 4.396,4  | -0,8%  | 1,8%   |
| Gümüş                    | 65,7     | -0,8%  | -8,4%  |
| Bakır (COMEX)            | 6,620    | 0,0%   | 17,6%  |
| <b>TAHVİL GETİRİLERİ</b> |          |        |        |
|                          | SON      | ÖNCEKİ | YBB BP |
| ABD 2Y                   | 4,37     | 4,37   | +89    |
| ABD 10Y                  | 4,78     | 4,78   | +62    |
| Almanya 10Y              | 3,37     | 3,34   | +51    |
| Japonya 10Y              | 2,93     | 2,92   | +86    |

## Piyasayı Etkileyen Haberler

### ► Apple, Ternus dönemine tarihinin en yoğun ürün takvimiyle giriyor

NASDAQ: AAPL

ŞİRKET HABERİ · TEKNOLOJİ

Apple 9 Eylül'deki "Surprise and Shine" etkinliğinde, 2.000 doların üzerinde fiyatlanması beklenen katlanabilir iPhone'u da içeren ve şirket tarihinin en geniş cihaz dalgasını başlatacak ürün döngüsünü açıyor. Yeni CEO John Ternus'un 1 Eylül'de göreve başlamasının ardından sahneye çıkacağı etkinlikte iPhone 18 Pro ve Pro Max ile Apple Watch Series 12 ve Ultra 4 tanıtılacak. Pro modellerde dış tasarım büyük ölçüde korunurken A20 Pro işlemci, şirket içi geliştirilen C2 modem, iyileştirilmiş batarya ve Pro Max'te mekanik diyafram öne çıkıyor. Takvimin devamında OLED ekranlı iPad mini, M6 çipli iMac ve 14 inç MacBook Pro, ilk dokunmatik ve OLED ekranlı MacBook'lar ile yaklaşık 7 inç ekranlı ilk akıllı ev hub'ı yer alıyor. 2027 tarafında ise **kameralı AirPods, ilk akıllı gözlük ve 20. yıl iPhone'u** planlanıyor, katlanabilir iPad ise fiyat ve üretilebilirlik nedeniyle rafa kaldırıldı. Yatırımcı açısından kritik olan, Apple'ın on yıldır servis gelirine yaslanan büyüme hikâyesini yeniden donanım kategorisi genişlemesine bağlaması ve bunun sermaye harcaması ile marj beklentilerini de yeniden şekillendirecek olmasıdır.

### ► SK Hynix sert satışa dev geri alımla karşılık verdi

KRX: 000660

ŞİRKET HABERİ · YARI İLETKEN

SK Hynix, hisselerin iki ayda %50'den fazla değer kaybetmesinin ardından geçen ay 29 milyar dolarlık hisse geri alım programı açıkladı ve pazartesi Asya seansında endeksi yukarı taşıyan iki isimden biri oldu. Şirket geri alımın yanında yatırımcılara daha fazla nakit döndürmeyi de planladığını bildirmişti. Pazartesi günü yükselişte Samsung Electronics ile birlikte MSCI Asya Pasifik Endeksi'ne en büyük katkıyı sağladı. Seul'deki Timefolio Investment Management fon yöneticisi Kim Namho, Koreli çip üreticilerindeki hareketin ana sürükleyicisinin OpenAI'nin yeni modeline ilişkin iyimserlik olduğunu ve aynı beklentinin cuma günü ABD çip hisselerini de yukarı taşıdığını söyledi. **29 milyar dolarlık program, tek bir isim için sıra dışı bir büyüklük.** Yatırım açısından buradaki mesaj, şirketin hisse performansındaki bozulmaya bilanço gücüyle yanıt vermeyi seçtiği ve talep tarafı bozulmadığı sürece bu tamponun aşağı yönlü riski sınırlayacağıdır.

### ► Rolls-Royce net borçtan net nakit pozisyonuna geçti

LSE: RR.

ŞİRKET HABERİ · HAVACILIK

Rolls-Royce, finans direktörü Helen McCabe'in göreve başladığı dönemdeki 3 milyar sterlini (4,06 milyar dolar) aşan net borç pozisyonundan net nakde geçti ve yatırım yapılabilir nota geri döndü. McCabe göreve geldiğinde temettü askıya alınmıştı ve şirketin on yıldır geri alım programı yoktu. Dönüşüm kapsamında yatırım kararları bölüm bazından şirket geneline taşındı ve CEO Tufan Erginbilgiç ile iki haftada bir yatırım dosyaları değerlendiriliyor, **şirket son üç yılda yatırımını ikiye katladı.** Veri merkezi tarafında pazar konumu güçlü olmasına rağmen kâr üretilemediğini belirten McCabe, sözleşme yapısı, ürün maliyeti ve müşteri kırılımı üzerinde çalışarak bu işin marjını on iki kat artırdıklarını söyledi. Tedarik zincirinde ise İran savaşı kaynaklı olarak bakır ve nikel gibi kalemlerde kıtlıktan çok fiyat zirvesi sorunu yaşanıyor. Yatırımcı açısından mesaj, hikâyenin artık bilanço onarımı değil sermaye dağıtımı olduğu ve veri merkezi ile küçük modüler reaktör tarafının büyüme opsiyonuna dönüştüğüdür.

## Günün Öne Çıkanları

### SK Hynix

KRX: 000660

Seans içi +8,26%

**SK Hynix, sert hisse satışına 29 milyar dolarlık geri alımla karşılık verdi.** Program geçen ay, hisselerin iki ayda %50'den fazla değer kaybetmesinin ardından açıklandı ve tek bir isim için sıra dışı bir büyüklük taşıyor. Pazartesi Asya seansında Samsung Electronics ile birlikte MSCI Asya Pasifik Endeksi'ne en büyük katkısı sağladı. Talep tarafı bozulmadığı sürece bu tampon aşağı yönlü riski sınırlayacak.

|         |             |       |
|---------|-------------|-------|
| KAPANIŞ | PİYASA DEĞ. | F/K   |
| 177 \$  | 887 mlr \$  | 10,55 |

### Rolls-Royce

LSE: RR.

Son kapanış +0,23%

**Rolls-Royce net borçtan net nakde geçti ve yatırım yapılabilir nota döndü.** Finans direktörü Helen McCabe'in göreve başladığı dönemde **net borç 3 milyar sterlini aşıyordu** ve on yıldır geri alım yoktu. Veri merkezi işinin marjı on iki kat artırıldı, son üç yılda yatırım ikiye katlandı. Hikâye artık bilanço onarımı değil sermaye dağıtımı, bu iş ve küçük modüler reaktör tarafı büyüme opsiyonu.

|           |              |      |
|-----------|--------------|------|
| KAPANIŞ   | PİYASA DEĞ.  | F/K  |
| 1.496,8 £ | 123,85 mlr £ | 41,0 |

### Apple

NASDAQ: AAPL

Son kapanış -2,51%

**Apple, 9 Eylül etkinliğiyle tarihinin en geniş ürün döngüsünü açıyor.** Etkinlikte **2.000 doların üzerinde fiyatlanması beklenen katlanabilir iPhone** ile iPhone 18 Pro ve Pro Max, ayrıca Apple Watch Series 12 ve Ultra 4 tanıtılacak. Pro modellerde dış tasarım korunurken A20 Pro işlemci, şirket içi geliştirilen C2 modem ve Pro Max'te mekanik diyafram öne çıkıyor. Takvimin devamında OLED ekranlı iPad mini, M6 çipli iMac ve 14 inç MacBook Pro, ilk dokunmatik MacBook'lar ile yaklaşık 7 inç ekranlı ilk akıllı ev hub'ı yer alıyor. 2027 tarafında **kameralı AirPods, ilk akıllı gözlük ve 20. yıl iPhone'u** planlanıyor, katlanabilir iPad ise fiyat ve üretilebilirlik nedeniyle rafa kaldırıldı. Yeni CEO John Ternus 1 Eylül'de göreve başladı. On yıldır servis gelirine yaslanan büyüme hikâyesinin donanım genişlemesine bağlanması, sermaye harcaması ve marj beklentilerini yeniden şekillendirecek.

|           |             |       |
|-----------|-------------|-------|
| KAPANIŞ   | PİYASA DEĞ. | F/K   |
| 319,97 \$ | 4,67 tr \$  | 37,62 |

## Ekonomik Takvim

| SAAT                     | ÜLKE | VERİ / OLAY                                     | VOLATİLİTE BEKLENTİSİ | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|--------------------------|------|-------------------------------------------------|-----------------------|----------|--------|
| 8 EYLÜL 2026 · SALI      |      |                                                 |                       |          |        |
| 02:50                    | JP   | GSYİH (Çeyreklik, 2. Çeyrek)                    | ● ● ●                 | %0,3     | %0,5   |
| 10 EYLÜL 2026 · PERŞEMBE |      |                                                 |                       |          |        |
| 15:15                    | EU   | Mevduat Hesap Oranı (Eylül)                     | ● ● ●                 | %2,50    | %2,25  |
| 15:15                    | EU   | Faiz Oranı Kararı (Eylül)                       | ● ● ●                 | %2,65    | %2,40  |
| 15:30                    | US   | Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık, Ağustos)    | ● ● ●                 | %0,3     | %0,0   |
| 15:30                    | US   | İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları     | ● ● ●                 | —        | 206K   |
| 15:45                    | EU   | Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın Açıklaması    | ● ● ●                 | —        | —      |
| 17:00                    | US   | İkinci El Konut Satışları (Ağustos)             | ● ● ●                 | 4,03M    | 4,06M  |
| 11 EYLÜL 2026 · CUMA     |      |                                                 |                       |          |        |
| 09:00                    | UK   | GSYİH (Aylık, Temmuz)                           | ● ● ●                 | —        | %0,3   |
| 15:30                    | US   | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık, Ağustos)  | ● ● ●                 | %0,4     | %0,1   |
| 15:30                    | US   | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık, Ağustos) | ● ● ●                 | —        | %3,4   |
| 15:30                    | US   | Çekirdek TÜFE (Aylık, Ağustos)                  | ● ● ●                 | %0,2     | %0,2   |

● ● ● DÜŞÜK BEKLENTİ ● ● ● ORTA BEKLENTİ ● ● ● YÜKSEK BEKLENTİ

Referans olarak Investing.com kullanılmıştır.

## EYLÜL 2026 MERKEZ BANKALARI TAKVİMİ

|                                                 |                                               |                                                    |                                               |                                            |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 10 Eylül<br>Perşembe<br>TCMB<br>14:00<br>%37,00 | 10 Eylül<br>Perşembe<br>ECB<br>15:15<br>%2,25 | 16 Eylül<br>Çarşamba<br>Fed<br>21:00<br>%3,50-3,75 | 17 Eylül<br>Perşembe<br>BoE<br>14:00<br>%3,75 | 18 Eylül<br>Cuma<br>BoJ<br>~06:00<br>%1,00 |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|

Tahmin güncellemesi olan toplantılar mavi renk ile vurgulanmıştır · Saatler TSİ · Faizler mevcut seviye