

Global Piyasalarda Gündem

- Para piyasaları, cuma günü açıklanacak ABD tüketici enflasyonu öncesinde Fed'in bu ay faiz artırma olasılığını %50'nin üzerine taşıırken kısa vadeli Hazine tahvili getirileri yükseldi.** ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Teksas'taki bir üniversite etkinliğinde yen konusundaki kararlılığını sınamak isteyen yatırımcılara "Artık kasa benim" diyerek meydan okudu ve müdahalelerde Japonya Merkez Bankası'nın atacağı adımlara dair asimetrik bilgiye sahip olduğunu söyledi. Banka'nın 18 Eylül'de politika faizini çeyrek puan artırmaya yöneldiği belirtiliyor. Dolar/yen Tokyo saatiyle 14:46'da %0,4 değer kazancıyla 153,36 seviyesindeydi ve **hedge fonlar paritenin yıl sonuna kadar 150'nin altına ineceği yönünde pozisyon alıyor.** Bessent, eski tarihli devlet kâğıtlarında genişlettiği geri alım programının tahvil piyasasındaki "ateşi" düşürmeyi amaçladığını da belirtti.
- ABD, bir savaş gemisine iki gün içinde iki kez balistik füze atılmasına karşılık salı günü ham petrol taşıyan beş İran tankerini imha etti, İran ise Ürdün'deki bir hava üssüne füzelerle misilleme yaptı.** Merkez Komutanlığı, imha edilen gemilerin İslam Devrim Muhafızları Ordusu'na ait olduğunu ve cumartesi günü üç tankerin daha vurulduğunu bildirdi. İran devlet televizyonu, Kuveyt ve Bahreyn limanlarındaki tanker mürettebatına gemilerini terk etme uyarısı yaptı ve **ülkenin ham petrol sevkiyatlarının yaklaşık %90'ının yükleme noktası olan Hark Adası çevresinde patlama sesleri duyuldu.** Ticaret cephesinde ABD, Kanada'nın misilleme tarifelerine karşılık peynir altı suyu proteinleri, bazı viskiler, malt bira ve motosiklet ithalatını yasakladı, Bölüm 338 tarifelerini bazı peynirler, alüminyum ve kağıt ürünleri ile yataklara genişletti. Yasaklar üç hafta, tarife değişiklikleri bir hafta içinde yürürlüğe girecek.
- Asya'da yarı iletken hisseleri kazançlarını genişletirken Çin'in ağustos enflasyonu nisandan bu yana ilk kez hızlandı ve Brent temmuzdan bu yana ilk kez 100 dolara yaklaştı.** Çin'de TÜFE yıllık %0,5'ten %0,8'e çıkarak beklentiye paralel geldi, ÜFE %3,5'ten %3,8'e yükselip %3,6'lık medyan tahmini aştı, çekirdek TÜFE dört ayın ardından ilk kez artarak %1 oldu. Kospi, SK Hynix ve Samsung Electronics'in desteğiyle %1,3, MSCI Asya Pasifik Endeksi %0,4 yükseldi. Salı günü S&P 500 üst üste ikinci seansta gerilerken Dow Jones %1,2 kaybetti, bu sabah TSİ 08:15 itibarıyla ABD vadeliileri yatay, Avrupa ise satıcı açılışa işaret ediyordu. **Brent, Hark Adası saldırılarının ardından %2 artışla 100 dolara kadar yükseldi, WTI %1 artışla 93,95 dolardaydı.** Dolar/TL sabah saatlerinde 48,4756 seviyesindeydi. Bugün Apple'ın Cupertino lansmanı ve ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvil geri alımlarına başlaması izlenecek.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	7.673,5	-0,6%	12,1%
Nasdaq 100	29.507,7	-0,1%	16,9%
Dow Jones	52.786,1	-1,2%	9,8%
Euro Stoxx 50	6.291,1	-1,9%	8,6%
DAX	25.602,9	-1,6%	4,5%
FTSE 100	10.697,2	-1,1%	7,7%
Nikkei 225	65.142,8	-0,2%	29,4%
MSCI EM	1.752,1	-0,3%	24,8%
Kospi	7.051,6	1,4%	67,3%
Şangay Bileşik	3.951,5	0,3%	-0,4%
Hang Seng	25.275,0	-0,2%	-1,4%
DOLAR ENDEKSİ			
DXY	98,7	-0,1%	0,3%
EMTİA FİYATLARI			
Brent	100,7	2,8%	65,5%
WTI	95,3	2,5%	66,0%
Altın	4.407,6	1,2%	2,0%
Gümüş	66,3	0,9%	-7,5%
Bakır (COMEX)	6,688	-1,0%	18,8%
TAHVİL GETİRİLERİ			
	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	4,42	4,39	+94
ABD 10Y	4,80	4,79	+64
Almanya 10Y	3,41	3,37	+56
Japonya 10Y	2,89	2,90	+82

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Qualcomm, AWS anlaşmasıyla veri merkezi hedefini güvenceye aldı

NASDAQ: QCOM

ŞİRKET HABERİ · YARI İLETKEN

Qualcomm, AWS'nin yapay zeka altyapısı için özel çip üretecek anlaşma karşılığında Amazon'a 4 milyar dolara kadar hisse alma hakkı tanıdı, hisse salı seansında %8,7'ye kadar yükseldikten sonra kapanışı %3,2 artışla 174,09 dolardan yaptı. Amazon'a tanınan hak, 161,26 dolardan 25 milyon adede kadar hisseyi kapsıyor ve siparişlere bağlı aşamalarla kullanılacak, on yıllık dönemde toplam ödeme **60 milyar dolara kadar çıkabilecek**. Finans Direktörü Akash Palkhiwala, Amazon gelirinin aralıkta biten mali birinci çeyrekte kaydedilmeye başlayacağını ve bunun 2027 mali yılı için 5 milyar dolarlık veri merkezi geliri hedefine ulaşma güvenini çok yükselttiğini söyledi, anlaşmayı "birçoğunun ilki" olarak nitelendirdi. Şirket bir başka hiper ölçekli firmayla da güçlü temas halinde. Hisse geçen hafta sonu itibarıyla yıl başından bu yana %1,4 gerilemişti, aynı dönemde Philadelphia Yarı İletken Endeksi %66 kazandırdı. Yatırım tarafında asıl mesaj, akıllı telefon bağımlılığından çıkışın artık duyuruyla değil kaydedilen veri merkezi geliriyle fiyatlanacağı ve sipariş karşılığı hisse veren yapının sektörde standart hale geldiğidir.

► Apple, bellek kıtlılığının maliyetini iPhone fiyatına yansıtıyor

NASDAQ: AAPL

ŞİRKET HABERİ · TÜKETİCİ ELEKTRONİğİ

Apple bugün Cupertino'da yerel saatle 10:00'da 2.000 dolardan başlayan katlanabilir iPhone Duo'yu tanıttacak ve iPhone 18 Pro ile Pro Max fiyatlarını model başına 100 dolar artıracak. Duo'nun giriş seviyesi 256 GB depolama sunacak, yüksek kapasiteli versiyonlarda fiyat yaklaşık **3.000 dolara kadar çıkacak**. Şirket bellek kıtlılığı nedeniyle maliyet hedeflerini aştığı için farkın bir kısmını kendi üstleniyor. Cihaz A20 Pro çipi ve őkirketin kendi C2 modemiyle gelecek, ekim ayı gibi erken bir tarihte satışa çıkacak. iPhone 18 Pro hattı tasarımını büyük ölçüde koruyacak, en azından büyük modelde mekanik diyafram bulunacak. Hazıranda tüm Mac, iPad ve ev cihazlarının fiyatını artıran ancak iPhone tarafına dokunmayan Apple için bu, zammın en yüksek hacimli ürün grubuna ulaştığı ilk aşama. Lansman aynı zamanda 1 Eylül'de Tim Cook'tan görevi devralan CEO John Ternus'un ilk büyük ürün sunumu olacak. Yatırım tarafında asıl mesaj, bellek maliyetinin artık marj değil talep esnekliği sorusu haline geldiği ve fiyatlama gücünün bu çeyrekte test edileceğidir.

► GameStop 2Ç26 açıklandı: gelir beklentiyi aştı, kâr tam beklentiye oturdu

NYSE: GME

BİLANÇO · PERAKENDE

GameStop (GME), 1 Ağustos'ta sona eren ikinci çeyrekte **756,85 milyon dolarlık beklentinin %4,4 üzerinde 790,2 milyon dolar gelir** açıkladı. Gelirdeki yıllık %18,7'lik daralma geçen yılın Nintendo Switch 2 lansmanı, mağaza kapanışları ve Fransa satışından kaynaklandı. **Brüt marj 1.460 baz puan genişleyerek %43,7'ye çıktı**, faaliyet kârı 66,4 milyon dolardan 160,2 milyon dolara, düzeltilmiş FAVÖK 75,7 milyon dolardan 174,0 milyon dolara yükseldi. Buna karşılık **düzeltilmiş hisse başına kâr 0,27 dolarla beklentiye tam oturdu ve sapma %0,0 kaldı**. Net kâr 298,7 milyon dolara çıktı, ancak bunun 166,3 milyon doları türev, 72,1 milyon doları eBay değerleme kazancından geldi ve düzeltilmiş net kâr 161,1 milyon dolarda kaldı. Marjin kaynağı kompozisyon: **koleksiyon ürünleri satışı %57 artarak cironun %45,1'ini oluşturdu**, video oyunu tarafı 494,6 milyon dolardan 263,2 milyon dolara geriledi. Yönetim **düzeltilmiş FAVÖK kılavuzunu 600 milyon doların üzerinden 650 milyon doların üzerine çekti**. Sapmanın gelirde kalıp kârda sıfırlanması, marj genişlemesinin fiyatlandığını ve tartışmanın bundan sonra daralan ciro tabanı ile portföye bağlanan kâr kalitesi üzerinde yoğunlaşacağını gösteriyor.

Günün Öne Çıkanları

Qualcomm

NASDAQ: QCOM

Seans öncesi -0,43%

Qualcomm, AWS anlaşmasıyla veri merkezi gelir hedefini güvenceye aldı. Amazon'un yapay zeka altyapısına özel çip üretecek şirket, karşılığında **4 milyar dolara kadar hisse alma hakkı** tanıdı, on yıllık dönemde toplam ödeme 60 milyar dolara çıkabilecek. Hisse salı seansında %8,7'ye kadar yükseldikten sonra kapanışı %3,2 artışla yaptı. Akıllı telefon bağımlılığından çıkış artık duyuruyla değil kaydedilen veri merkezi geliriyle fiyatlanacak.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
174,09 \$	182,8 mlr \$	19,53

Apple

NASDAQ: AAPL

Seans öncesi -0,37%

Apple, bellek kıtlığının maliyetini ilk kez iPhone fiyatlarına yansıtıyor. Bugün Cupertino'da tanıtılacak katlanabilir iPhone Duo 2.000 dolardan başlayacak, yüksek kapasiteli versiyonlarda fiyat 3.000 dolara kadar çıkacak. iPhone 18 Pro ve Pro Max ise **model başına 100 dolar zamlanacak**. Bellek maliyeti artık marj değil talep esnekliği sorusu olduğundan fiyatlama gücü bu çeyrekte test edilecek.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
316,22 \$	4,62 trl \$	36,42

Cognition

HALKA KAPALI

Değerleme 48 mlr \$

Yapay zeka girişimi Cognition'ın değerlemesi üç ayda **48 milyar dolara katlandı**. Devin adlı kodlama ajanını geliştiren şirket yeni turda 2 milyar dolar topladı, önceki değerleme 26 milyar dolardı. Yıllıklandırılmış gelir mayıstaki **492 milyon dolardan 900 milyon dolara** yakın seviyeye çıktı. Kodlama ajanlarında fiyatı artık gelir çarpanı değil stratejik alıcının ödediği tutar belirliyor.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
N/A	48 mlr \$	N/A

GameStop

NYSE: GME

Seans öncesi +0,69%

GameStop (GME) 2Ç26'da geliri beklentiyi aştı, kârı beklentiye **tam oturdu**. İkinci çeyrekte gelir **beklentinin %4,4 üzerinde 790,2 milyon dolar** oldu, brüt marj koleksiyon ürünlerinin ağırlığıyla 1.460 baz puan genişleyerek %43,7'ye çıktı. Düzeltilmiş FAVÖK kılavuzu 650 milyon doların üzerine çekildi. Sapmanın gelirden kalıp kârda sıfırlanması, tartışmayı daralan ciro tabanı ve portföye bağlanan kâr kalitesine taşıyor.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
18,89 \$	8,5 mlr \$	12,65

Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	VERİ / OLAY	VOLATİLİTE BEKLENTİSİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
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)	● ● ●	%0,4	%0,0
15:30	US	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	● ● ●	205K	206K
15:45	EU	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın Açıklaması	● ● ●	—	—
17:00	US	İkinci El Konut Satışları (Ağustos)	● ● ●	3,98M	4,06M
19:00	US	Enerji Bilgi İdaresi (EIA) Ham Petrol Stokları	● ● ●	—	-4,450M
11 EYLÜL 2026 · CUMA					
09:00	UK	GSYİH (Aylık, Temmuz)	● ● ●	%0,0	%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	%3,4
15:30	US	Çekirdek TÜFE (Aylık, Ağustos)	● ● ●	%0,2	%0,2
16 EYLÜL 2026 · ÇARŞAMBA					
09:00	UK	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık, Ağustos)	● ● ●	—	%2,9
15:30	US	Çekirdek Perakende Satışları (Aylık, Ağustos)	● ● ●	—	-%0,3
15:30	US	Perakende Satışları (Aylık, Ağustos)	● ● ●	—	-%0,6
21:00	US	Faiz Oranı Kararı (Eylül)	● ● ●	—	%3,75
21:00	US	FOMC Ekonomik Planları	● ● ●	—	—
21:30	US	FOMC Basın Toplantısı	● ● ●	—	—

● ● ● DÜŐÜK BEKLENTİ

● ● ● ORTA BEKLENTİ

● ● ● YÜKSEK BEKLENTİ

Referans olarak Investing.com kullanılmıştır.

EYLÜL 2026 MERKEZ BANKALARI TAKVİMİ

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

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

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.