

Günün Piyasa Haritası

Fed üyeleri iki günlük toplantı için masaya otururken kararın çerçevesini enerji fiyatı ile uzun vadeli borçlanma maliyeti birlikte sıkılaştırıyor. Brent petrolün 107 dolar çevresine dönmesi, ABD on yıllık tahvil getirisinin önceki seansta %5 eşliğini aşması ve doların güçlenmesi, politika faizinden bağımsız olarak finansal koşulları sertleştirdi. Ağustos enflasyonunda aylık çekirdek artışın %0,3 olması, üretici fiyatlarındaki %0,4'lük yükseliş ve petrol arzındaki yeni kesinti, faiz artışı beklentisini besleyen aynı kanalda birleşiyor. Karar yarın açıklanacak. Bu sabah açısından asıl konu yalnız artırım olup olmayacağı değil, yeni tahminlerin enerji şokunu ve 2027 faiz patikasını ne ölçüde kalıcı gördüğü.

Yapay zeka yatırım anlatısı güvenlik tartışması ile yükselen sermaye maliyetinin eş zamanlı baskısı altında. Önde gelen laboratuvarların daha yavaş geliştirme temposu çağırısı, ABD yönetiminin rekabet gerekçesiyle buna karşı çıkmasıyla henüz bir harcama kesintisine dönüşmedi. Yine de Nvidia'nın %3,4 gerilemesi ve bellek üreticilerindeki daha sert satışlar, yatırımcının çip siparişinden önce kullanım oranı, finansman ve geri dönüş süresini sorgulamaya başladığını gösteriyor.

Önceki seansta S&P 500 %0,48, Nasdaq %0,56 ve Dow Jones %0,29 geriledi. BIST 100 son işlem gününü %1,60 kayıpla 14.235,83 puanda tamamladı. Asya'da Nikkei yükselirken Hang Seng sınırlı geriledi, Koshi yataya yakın kaldı ve ABD vadeli karışık seyretti. Gece katmanı riskten toplu kaçıştan çok enerji, tahvil ve büyüme hisseleri arasında seçiciliğin arttığı bir açılışa işaret ediyor.

Fed Toplantısı Başlıyor

Federal Açık Piyasa Komitesi 15-16 Eylül toplantısına ekonomik tahminlerini de yenileyerek giriyor. ABD on yıllık tahvil getirisi önceki seansta %5,02'ye kadar yükseldikten sonra %4,98 çevresinde kapandı. Petrol ve kamu borçlanma ihtiyacı uzun vadeli faizleri yukarı iterken yapay zeka altyapısının yoğun tahvil finansmanı da teknoloji şirketlerinin iskonto oranını artırıyor. Karar öncesinde hisse piyasası için kritik ayırım, tek bir faiz adımından çok sıkışmanın 2027'ye uzayıp uzamayacağı olacak.

Suudi Hattı Kapalı Kalıyor

Suudi Arabistan'ın Körfez üretimini Kızıldeniz'e taşıyan Doğu-Batı boru hattının devre dışı kalması, Hürmüz dışındaki ana ihracat seçeneğini de sınırladı. Brent petrol sabah 106,9 dolar, ABD tipi ham petrol 102,8 dolar çevresindeydi. Fiziki arz kaybının süresi netleşmeden fiyatın yüksek kalması, Türkiye için enerji ithalatı, cari denge ve enflasyon beklentisi üzerinden baskı üretirken havacılık, kimya ve enerji yoğun sanayide marj riskini büyütüyor.

BIST Kapanışı Satışla

BIST 100, 14 Eylül seansını %1,60 düşüşle 14.235,83 puanda tamamladı. BIST 30 %1,37 gerileyerek 17.011,75 puana indi. Her iki endekste kullanılan satırlar tam seans hacmi taşıyor. Enerji maliyeti ile küresel tahvil faizindeki yükseliş, banka ve uzun vadeli büyüme beklentisine duyarlı şirketlerde değerlendirme baskısını artırırken yeni güne şirket seçiminin endeks yönünden daha önemli olduğu bir zemin bırakıyor.

Yapay Zeka Yatırım Tartışması

Önde gelen yapay zeka laboratuvarlarının geliştirme hızının güvenlik amacıyla düşürülmesini desteklemesi, çip ve veri merkezi harcamalarının zamanlamasını yeniden tartışmaya açtı. ABD yönetimi rekabet gücü gerekçesiyle genel bir yavaşlamaya karşı çıktı. Açıklanan bir sermaye harcaması iptali bulunmuyor. Buna rağmen önceki seansta Nvidia %3,4, ASML %6,1 geriledi ve Nasdaq teknoloji satışlarıyla baskı altında kaldı. Kısa vadeli fiyatlamaya, altyapı talebinin kaybolmasından çok harcamanın gelire dönüşme süresindeki belirsizliği yansıtıyor.

Garanti Alacak Portföyü Sattı

Garanti Bankası, yaklaşık 3,01 milyar TL anapara ve akdi faiz bakiyesi bulunan altı tahsili gecikmiş alacak portföyünü toplam 449 milyon TL bedelle sattı. İşlem tahsilat riskini bilançodan çıkarırken satış fiyatının portföy bakiyesine oranı, daha önce ayrılan karşılıkların ve beklenen tahsilat değerinin bilanço etkisinde belirleyici olacağını gösteriyor. Bankacılık endeksi açısından haber tek başına yön oluşturacak büyüklükte değil, fakat aktif kalitesi ve sorunlu kredi piyasasının fiyatlaması için güncel bir gösterge sağlıyor.

Asya ve Vadeliler Karışık

Nikkei 225 sabah yaklaşık %0,8 yükselirken Hang Seng %0,2 geriledi, Şanghai Bileşik %0,1 arttı ve Kospi yataya yakın seyretti. ABD vadelilerinde Dow sınırlı ekside, Nasdaq 100 hafif artıda, S&P 500 ise değişime yakın kaldı. Bölgesel görünüm, petrolün yüksek seyrine rağmen tek yönlü satış üretmiyor. Japon teknoloji hisselerindeki tepki alımı ile Çin ve Hong Kong'daki zayıf risk iştahı arasındaki ayrışma, Fed öncesinde pozisyonların hafif tutulduğunu düşündürüyor.

Avrupa Hesaplama Kapasitesi

ECB Başkanı Christine Lagarde, Avrupa'nın küresel yapay zeka hesaplama kapasitesindeki payının yaklaşık %5'te kaldığını, ABD'nin ise %75 düzeyinde olduğunu belirterek yerel veri merkezi yatırımlarının hızlandırılmasını istedi. Açıklama para politikası kararı değil. Yine de kıtanın daha yüksek enerji maliyeti ve sıkılaşan faizlerle aynı anda büyük altyapı finansmanı araması, Avrupa teknoloji ve elektrik şebekesi yatırımlarında kamu desteği ile özel sermaye ihtiyacını öne çıkarıyor.

Netaş Bedelli Artırım Onayı

Netaş'ın 64,9 milyon TL olan sermayesini %300 bedelli artırımla 259,5 milyon TL'ye çıkarabilmesi için gerekli esas sözleşme değişikliği SPK tarafından onaylandı. Mevcut ortaklara 1 TL kullanım fiyatıyla rüçhan hakkı tanınacak ve toplam 194,6 milyon TL nominal yeni pay ihraç edilecek. Onay, işlemin tamamlandığı anlamına gelmiyor. Takvim ve izahname adımları beklenirken ana fiyatlamaya kanalı yeni fon girişinin kullanım alanı ile mevcut paylar üzerindeki arz ve sulanma etkisi olacak.

ÖZETLE

Fed toplantısı enerji fiyatı ve uzun vadeli tahvil faizinin finansal koşulları aynı anda sıkılaştırdığı bir zeminde başlıyor. ABD on yıllık getirisinin %5 eşiğini aşması, Brent petrolün 106,9 dolar çevresine yükselmesi ve Wall Street endekslerindeki sınırlı kayıplar, kararın yanında 2027 faiz patikasını öne çıkarıyor. Suudi Doğu-Batı hattının kapalı kalması enerji ithalatçısı Türkiye'de cari denge ve enflasyon riskini artırıyor. BIST 100 son işlem gününü %1,60 kayıpla 14.235,83, BIST 30 %1,37 düşüşle 17.011,75 puanda tamamladı.

Yapay zeka geliştirme hızına ilişkin çağrılar açıklanmış bir yatırım kesintisi yaratmadı, ancak Nvidia ve ASML'deki satışlar sermaye harcamasının geri dönüş süresini gündeme taşıdı. Asya endeksleri ve ABD vadeliileri karışık kaldı. Avrupa'nın sınırlı hesaplama kapasitesi yeni veri merkezi finansmanı ihtiyacını öne çıkarırken Garanti Bankası yaklaşık 3,01 milyar TL bakiyeli sorunlu alacakları 449 milyon TL'ye sattı. Netaş'ta %300 bedelli artırım için esas sözleşme onayı alındı, işlemin takvim ve izahname aşamaları ise henüz tamamlanmadı.

Emre Özdemir**Trive Yatırım Araştırma Uzmanı**

RİSK UYARISI:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.