



PETROL VE TAHVİL FAİZLERİ RALLİYİ SINIYOR

Açılış Öncesi

Pozitif

ABD endekslerinin rekor kapanışlarının ardından vadeli işlemler yatay seyrederken Avrupa ve Asya borsaları geriliyor. Brent'in yeniden 100 doların üzerine çıkması ve tahvil faizlerindeki yükseliş risk iştahını sınırlarken, akşam açıklanacak Fed tutanakları para politikasının yönü açısından izlenecek.

S&P 500 ve Nasdaq dün güçlü kar beklentileriyle rekor seviyelerde kapanırken, bugün ABD vadelilerinde yataya yakın bir görünüm hakim. Buna karşılık Brent petrolün 101 doların üzerine, ABD'nin 10 yıllık tahvil faizinin %5,30 civarına yükselmesi hisse senedi piyasalarındaki iyimserliği sınırlıyor. Avrupa'da STOXX 600 yaklaşık %0,5 düşüşle işlem görürken Japonya, Güney Kore ve Hong Kong borsalarında da satışlar öne çıktı.

Son yükselişin önemli bölümü teknoloji ve yapay zeka hisselerinde yoğunlaşıyor. Üçüncü çeyrekte S&P 500 şirketlerinin karlarının yıllık %30'un üzerinde artması bekleniyor. Yüksek tahvil faizlerinden daha fazla etkilenen gayrimenkul, temel tüketim ve küçük ölçekli şirketler aynı ölçüde destek bulamıyor. Bu ayrışma, endeksler rekor kırsa da piyasanın genelinin daha kırılgan kaldığını gösteriyor.

Akşam açıklanacak Fed tutanaklarında eylül ayındaki faiz artırımına verilen desteğin gücü ve yeni artırım için aranan koşullar takip edilecek. Zayıf istihdam ve PCE verileri sonrasında Ekim ayı için faiz artırımı olasılığı yaklaşık %22'ye gerilerken, Aralık ayında artırım ihtimali %69 civarında seyrediyor. Tutanakların şahin bir görünüm sunması, petrolün de yüksek seyrettiği ortamda tahvil faizlerini yeniden yukarı taşıyabilir.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.818,9	+0,58%	+1,93%	+14,22%
Dow Jones	51.521,3	+0,49%	+0,33%	+7,19%
Nasdaq 100	31.224,5	+0,48%	+2,92%	+23,66%
DAX	25.118,9	-1,30%	-0,32%	+2,57%
FTSE 100	10.469,6	-0,68%	-1,29%	+5,42%
Shanghai	3.842,2	+0,31%	-2,78%	-3,19%
Nikkei 225	70.035,7	-0,92%	+4,92%	+39,13%
KOSPI	6.803,9	-1,98%	-0,97%	+61,45%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,80	+1 bp	+133 bp
ABD 10Y	5,33	+5 bp	+116 bp
EURUSD	1,12	-0,61%	-4,73%
USDTRY	49,20	-0,04%	-12,69%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	102,00	+1,41%	+67,63%
WTI	90,11	+0,75%	+56,93%
Altın	4.117,31	-1,13%	-4,68%
Gümüş	60,10	-2,02%	-16,14%

Günlük değişim bir önceki güne göre hesaplanır.
Yeşil yükseliş, kırmızı düşüşü gösterir.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.

1





Şirket Haberleri

Önemli piyasa gelişmeleri ve öne çıkan haberler

SPCX

SpaceX

Negatif

SpaceX, şirketin Nvidia çipleri satın almak için Apollo Global Management liderliğinde 40 milyar\$ finansman sağlamayı hedeflediğine yönelik haberin ardından geriledi. Haber, yapay zeka altyapısı yatırımlarının büyüklüğünü gösterse de yüksek finansman ihtiyacı, yatırımcıların değerlendirme ve nakit akışı hassasiyetini artırıyor.

STZ

Constellation Brands

Negatif

Constellation Brands, şirketin yıl geneline ilişkin karşılaştırılabilir hisse başı kar beklentisini korumasının ardından baskı altında kaldı. Modelo Especial ve Corona Extra üreticisinin SpikedAde markasını satın alması portföy çeşitlendirmesi açısından olumlu görülse de, yatırımcıların daha güçlü bir tahmin revizyonu beklediği anlaşıyor.

FLUT

Flutter Entertainment

Pozitif

Flutter Entertainment, Citi'nin tavsiyesini "nötr"den "al" seviyesine yükseltmesinin ardından değer kazandı. Kurum, Brezilya pazarı ve eylül ayı ABD spor sonuçlarına ilişkin endişeler nedeniyle oluşan son hisse zayıflığının abartılı olduğunu belirtti.

NEOG

Neogen Corp.

Pozitif

Neogen, yaşam bilimleri şirketinin ilk çeyrekte beklentilerin üzerinde hisse başı kar açıklamasının ardından sert yükseldi. Güçlü sonuçlar, yatırımcı günü öncesinde şirketin operasyonel toparlanmasına yönelik beklentileri destekledi.

SGML

Sigma Lithium Corp.

Pozitif

Sigma Lithium, Brezilya temyiz mahkemesinin çevre lisanslarını onaylamasının ardından operasyonlarına yeniden başladığını açıklamasıyla yükseldi. Karar, şirket üzerindeki regülasyon kaynaklı belirsizliği azaltırken lityum üretim görünümünü destekledi.

BKH

Black Hills Corp.

Pozitif

Black Hills, Google veri merkezine hizmet vermek üzere 1,8 milyar\$ yatırım yapacağını açıklamasının ardından pozitif ayrıştı. Anlaşma, yapay zeka ve bulut altyapısı yatırımlarının yalnızca teknoloji şirketlerini değil, enerji altyapısı sağlayıcılarını da desteklediğini gösteriyor.

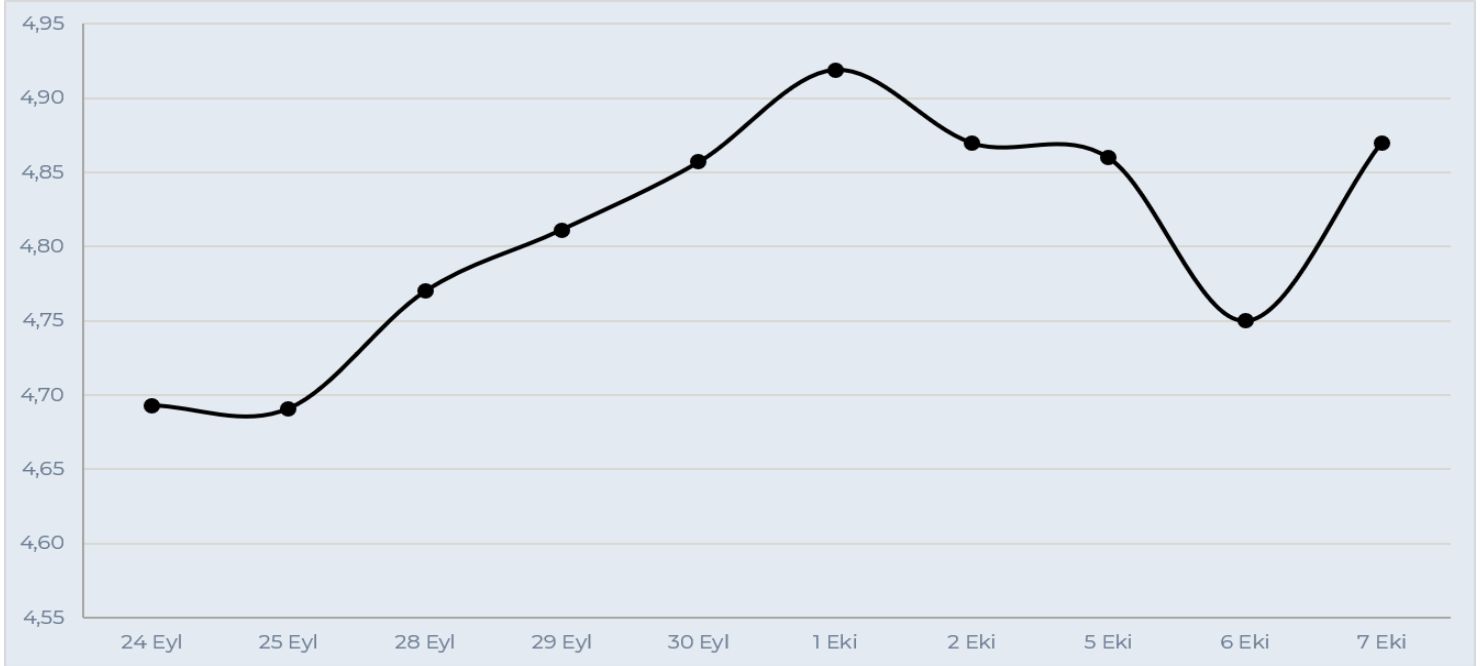




Günün Grafiği

Fransa 10 Yıllık Tahvil Faizi - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Fransa'nın bütçe görünümü ve siyasi belirsizlikler, ülkenin borçlanma maliyetini yükselterek 10 yıllık tahvil faizini yukarı taşıyor. Faizlerdeki yükseliş bankaların kısa vadeli gelir görünümünü destekleyebilse de şirketlerin finansman koşullarını sıkılaştırarak Fransız hisseleri ve euro üzerinde baskı yaratabilir. Mali disipline yönelik güven artırıcı adımlar gelmemesi durumunda Alman tahvilleriyle faiz farkının genişlemesi temel risk olmaya devam edecek.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$529,30	8,6%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.157,49	-1,1%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$186,03	12,4%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$72,56	4,6%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	\$278,36	\$300,40	7,9%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	\$154,04	\$144,77	-6,0%

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

Takip listemizde Agnico Eagle Mines %12,4 getiriyle liderliğini korurken, Microsoft %8,6 ile güçlü seyrini sürdürüyor. Günün asıl dikkat çekici hareketi ise Constellation Energy'de; hisse Google ile açıklanan uzun vadeli enerji anlaşmasının ardından sert yükselerek toplam getirisini %7,9'a taşıdı. Freeport-McMoRan %4,6 ile pozitif bölgede kalırken, Eli Lilly -%1,1 ve Oracle -%6,0 ile negatif tarafta yer alıyor.

Constellation Energy ile Google arasında imzalanan anlaşma toplam 3,59 GW elektrik tedarikini kapsarken, bunun 890 MW'lık bölümü mevcut nükleer santrallerde yapılacak kapasite artışlarından sağlanacak. Constellation'ın bu kapsamda 4,3 milyar doların üzerinde yatırım yapacak olması, veri merkezlerinin artan elektrik ihtiyacının nükleer enerji şirketleri için somut gelir fırsatına dönüştüğünü gösteriyor. Haber sonrası CEG %13'ün üzerinde yükseldi ve takip listemizde pozitifte döndü.

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 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.

