



ÇEKİRDEK ENFLASYON FED İÇİN UYARI VERİYOR

Açılış Öncesi

Negatif

ABD'de manşet TÜFE enerji fiyatlarının etkisiyle aylık %0,6 artarken yıllık enflasyon %3,7'ye yükseldi. Çekirdek göstergelerin beklentileri aşması, fiyat baskısının yalnızca petrolden kaynaklanmadığını gösterirken ABD vadeliileri karışık, Avrupa borsaları ise ASML öncülüğünde pozitif seyreliyor.

ABD'de eylül ayı manşet TÜFE aylık %0,6 ile beklentiye paralel, yıllık %3,7 ile %3,6 beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Çekirdek TÜFE ise aylık %0,3 ve yıllık %2,6 ile sırasıyla %0,2 ve %2,5 tahminlerini aştı. Enflasyondaki aylık artışın yarısından fazlası %9,1 yükselen benzinden gelirken enerji endeksi %5,2 arttı.

Verinin daha önemli tarafı, enerji dışındaki fiyat baskısının da güçlenmesi oldu. Barınma maliyetleri %0,4, enerji hariç hizmet fiyatları %0,4 ve ulaştırma hizmetleri %0,6 yükseldi. Böylece manşet enflasyondaki artış büyük ölçüde enerji kaynaklı olsa da çekirdekteki yukarı yönlü sürpriz, fiyat baskısının hizmetlere yayılmaya devam ettiğini gösteriyor. Veri ekim toplantısında bekleme senaryosunu tamamen bozmasa da aralık ayında yeni bir faiz artırımını ihtimalini güçlendiriyor.

ABD vadeliilerinde veri sonrasındaki ilk tepki negatif yönlü olurken, Avrupa'da STOXX 600 yaklaşık %0,5 yükselirken ASML'nin yapay zeka talebinin 2027 ve 2028'de üretim kapasitesini aşabileceğini açıklaması teknoloji hisselerini destekliyor. Buna karşılık Asya borsaları teknoloji satışlarının etkisiyle geriledi.

Brent petrol, Saudi Aramco'nun merkezine yönelik saldırının ardından 106 doların üzerinde seyrederken enflasyon riskini canlı tutuyor. Tahvil faizleri veri öncesinde gerilese de çekirdek enflasyondaki sürpriz sonrası yukarı yönlü sert yükseliş kaydetti.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.805,5	-0,02%	-0,17%	+14,02%
Dow Jones	51.670,1	-0,35%	+0,29%	+7,50%
Nasdaq 100	30.569,5	-0,31%	-2,10%	+21,07%
DAX	25.421,0	+0,64%	+1,26%	+3,80%
FTSE 100	10.684,8	+0,32%	+2,16%	+7,59%
Shanghai	3.767,2	-0,89%	-1,95%	-5,08%
Nikkei 225	67.744,3	-0,05%	-4,16%	+34,57%
KOSPI	6.008,8	-0,44%	-13,44%	+42,59%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,91	+12 bp	+144 bp
ABD 10Y	5,29	+8 bp	+112 bp
EURUSD	1,11	-0,54%	-5,17%
USDTRY	49,39	-0,02%	-13,03%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	105,72	+0,03%	+73,74%
WTI	95,23	+1,16%	+65,85%
Altın	4.110,46	-1,21%	-4,84%
Gümüş	58,02	-1,92%	-19,04%

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

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.

1





Şirket Haberleri

Önemli piyasa gelişmeleri ve öne çıkan haberler

GOOGL

Alphabet, Inc.

Pozitif

Alphabet hisseleri, Google'ın Gemini 4 Argon modelini geliştiriciler ve kurumsal müşteriler için kullanıma açmasının ardından büyük teknoloji hisseleri arasında pozitif ayrıştı. Yeni modelin kurumsal yapay zeka kullanım alanlarını genişletmesi, Google'ın Microsoft ve OpenAI karşısındaki rekabet konumunu destekleyen ana unsur olarak öne çıkıyor.

BLK

BlackRock, Inc.

Pozitif

BlackRock, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %19 artırarak 7,75 milyar\$'a, düzeltilmiş hisse başı kârını ise %38 artışla 15,93\$'a yükseltti. Şirketin 205 milyar\$ net para girişi sağlaması ve varlıklarının 15,5 trilyon\$ ile rekor seviyeye ulaşması, ETF ve özel piyasa ürünlerine yönelik güçlü talebin sürdüğünü gösterdi.

BAC

Bank of America

Pozitif

Bank of America, üçüncü çeyrekte 30,0 milyar\$ gelir, 6,9 milyar\$ net kar ve 0,91\$ hisse başı kâr açıkladı. Kara para aklamayı önleme süreçlerine ilişkin 1,2 milyar\$ tutarındaki ceza karlılığı baskılarken, düzenleyici riskler güçlü ana faaliyet görünümünün önüne geçti.

ASML

ASML Holdings

Pozitif

ASML, üçüncü çeyrekte net satışlarını 11,7 milyar€'ya, net karını ise 5,0 milyar€'ya yükseltti. Şirketin 2026 yılı toplam satış beklentisini 44 - 45 milyar€ aralığına taşıması ve yapay zeka kaynaklı çip ekipmanı talebinin kapasiteyi aşabileceğini belirtmesi, uzun vadeli büyüme görünümünü destekledi.

DELL

Dell Technologies, Inc.

Negatif

Hewlett Packard Enterprise, Dell ve NetApp, Barclays'in üç şirket için tavsiyesini "ağırlığını artır"dan "eşit ağırlık" seviyesine indirmesinin ardından geriledi. Kurum, son dönemdeki güçlü hisse performansı sonrası kurumsal harcama ortamına yönelik daha temkinli bir duruş benimsedi.

MS

Morgan Stanley

Pozitif

Morgan Stanley, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık yaklaşık %11,6 artırarak 20,3 milyar\$'a, net karını ise %6,5 artışla 4,9 milyar\$'a yükseltti. Hisse başı kar 3,03\$ olurken, hisse senedi işlem gelirlerindeki %41'lik güçlü artış ve servet yönetimi tarafında rekor gelir açıklanması bankanın sermaye piyasaları ve müşteri varlıkları tarafındaki dayanıklı görünümünü destekledi.

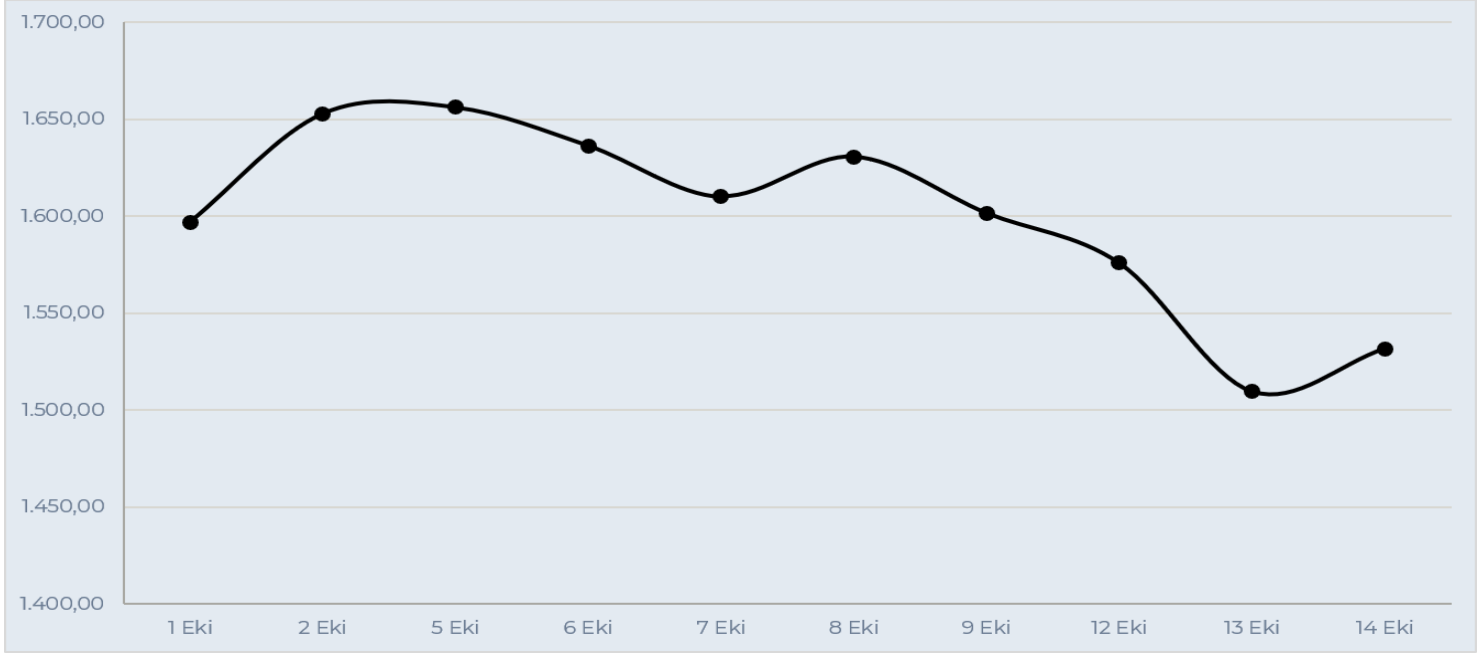




Günün Grafiği

ASML Holdings (Euro) - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: ASML, güçlü kar rakamları ve yukarı yönlü revize edilen satış beklentisine rağmen ilk kazançlarını geri vererek seans öncesinde -%0,7'ye geriledi. Yapay zeka kaynaklı talebin 2028'e kadar üretim kapasitesini aşması şirketin uzun vadeli görünümünü desteklese de hissenin yıl başından bu yana yaklaşık %70 yükselmesi, olumlu gelişmelerin büyük ölçüde fiyatlandığına işaret ediyor. Yüksek değerleme ve kapasite artışının gelire dönüşme süresi, kısa vadede kâr satışlarını beraberinde getiriyor.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$543,45	11,5%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.166,51	-0,3%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$185,61	12,2%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$72,42	4,4%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	\$278,36	\$295,79	6,3%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	\$154,04	\$143,20	-7,0%

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

Avrupa'da doğal gaz fiyatlarının yükselmesi ve Orta Doğu kaynaklı enerji arzı riskleri, enflasyon ve faiz beklentilerini yeniden gündeme taşıyor. Bu ortamda Microsoft'un güçlü performansı, yapay zeka temasındaki ayrışmayı ortaya koyarken Oracle'daki toparlanma son dönemdeki satış baskısının hafiflediğine işaret ediyor. Bununla birlikte Oracle'ın yüksek altyapı yatırımlarına ilişkin finansman endişeleri önemini koruyor. Constellation Energy'de ise uzun vadeli elektrik tedarik anlaşmaları, artan enerji maliyetlerine rağmen büyüme görünümünü desteklemeyi sürdürüyor.





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.

