

Geçtiğimiz hafta ABD piyasalarında Orta Doğu'daki diplomatik belirsizlik, petrol fiyatları ve yükselen tahvil faizleri belirleyici oldu. ABD borsaları haftanın ilk üç gününde ağırlıklı olarak gerilerken, perşembe günü tahvil faizlerinin düşmesiyle toparlandılar. Pazartesi günü S&P 500 %0.8, Russell 2000 %0.6 değer kaybetti. Nvidia hisseleri ise hisse geri alımlarının artırılmasına ilişkin haberlerle %2 yükseldi. On yıllık ABD tahvil faizi çarşamba günü yaklaşık %5.29'a çıktıktan sonra perşembe günü %5.24'e geriledi. Yüksek faizler doları desteklerken altını baskıladı; hafta başı itibarıyla altının eylül ayındaki kaybı %7'yi aştı. ABD ile İran arasındaki görüşmelerde ilerleme sağlanamaması enerji piyasalarındaki belirsizliği artırdı. Trump'ın İran'ın yedi günlük ateşkes önerisini reddettiği ve ara seçimlerden sonra askeri operasyonları yeniden başlatmayı planladığı bildirildi. Buna karşılık, Hürmüz Boğazı'ndan geçen petrol ve LNG akışlarının artması arz açısından olumlu bir gelişme oldu. Orta Doğu'nun eylül ayı ham petrol ihracatının günlük yaklaşık 13 milyon varile ulaşması beklenirken, bu miktarın savaş öncesinin yaklaşık 6 milyon varil altında kalacağı tahmin edildi. WTI petrol salı günü 90 doların altına inse de Çin'in ekim ayı için akaryakıt ihracatını durdurmasının ardından perşembe günü yaklaşık 93 dolara yükseldi. ABD'de enflasyon hafiflerken büyüme ve tüketim güçlü kaldı. Ağustos ayında PCE fiyat endeksi aylık %0.3 artarak beklentinin altında gerçekleşti; yıllık enflasyon %3.7'den %3.4'e geriledi. Çekirdek PCE enflasyonu ise yıllık %3.0'a indi. İkinci çeyrek yıllıklandırılmış reel büyüme %1.5'ten %2.2'ye revize edilirken, reel tüketici harcamaları ağustosta %0.6 arttı. Buna karşılık, Conference Board Tüketici Güven Endeksi eylülde 81.9'a gerileyerek 2014'ten bu yana en düşük seviyesine indi. Yüksek enerji fiyatları ve borçlanma maliyetleri ekonomik görünüm açısından risk oluşturmaya devam etti. İmalat göstergeleri ekonomik faaliyette genişlemenin sürdüğüne işaret etti. Eylül ayı S&P Global ABD İmalat PMI verisi 55.9 ile dört yılı aşkın sürenin en yüksek seviyesine ulaştı, ISM İmalat PMI 54.5 oldu. Her iki gösterge de genişlemeyi ifade eden 50 eşliğinin üzerinde kaldı. Üretim, siparişler ve istihdam faaliyeti desteklerken; tarifeler, enerji fiyatları ve malzeme sıkıntılarını girdi maliyetlerini artırdı. İş gücü piyasası da dayanıklılığını korudu. Ağustos ayında JOLTS açık iş sayısı 7.1 milyona gerilerken, eylül ayı ADP özel sektör istihdamı 70 bin beklentisini aşarak 90 bin arttı. Haftalık ilk işsizlik maaşı başvuruları 197 bine, devam eden başvurular ise 1.70 milyonla son üç yılın en düşük seviyesine indi.

Haftalık Piyasa Verileri

ABD	Kapanış	Aylık Yüksek	Aylık Düşük	Haf. Değişim (%)	Aylık Değişim (%)
S&P500	7,722.72	7782.19	7507.77	-1.21%	-0.20%
DowJones	51,176.96	53819.65	50,926.56	-0.99%	-3.45%
NASDAQ	30,807.93	30770.63	28753.29	-1.28%	3.00%
Russel 2000	2,826.30	3050.25	2794.39	-2.84%	-5.02%
Avrupa	Kapanış	Aylık Yüksek	Aylık Düşük	Haf. Değişim (%)	Aylık Değişim (%)
DAX40	25,178.53	26618.74	25164.20	0.44%	-2.80%
FTSE100	10,452.20	10920.48	10586.39	0.05%	-1.05%
CAC40	7,872.23	8514.67	8023.98	-0.88%	-3.39%
ATX	6,949.50	7043.27	6550.54	0.60%	2.68%
IBEX35	19,631.40	20202.00	19392.60	0.00%	-1.72%
Oslo OBX	1,989.27	2055.44	1983.67	-1.15%	-2.64%
Asya	Kapanış	Aylık Yüksek	Aylık Düşük	Haf. Değişim (%)	Aylık Değişim (%)
NIKKEI225	66,753.72	69225.57	62726.18	2.67%	0.67%
Shanghai	3,842.20	3995.18	3806.67	-2.78%	-3.61%
KOSPI	6,838.04	7216.62	6400.81	-2.42%	0.26%
Hang-Seng	24,608.22	26009.46	24275.56	-0.91%	-3.75%
Emtia	Kapanış	Aylık Yüksek	Aylık Düşük	Haf. Değişim (%)	Aylık Değişim (%)
Altın	4,205.84	4696.83	4111.01	-2.16%	-5.46%
Gümüş	61.36	71.14	60.31	-4.91%	-7.97%
Mısır	524.00	544.50	461.50	-0.95%	1.75%
Buğday	694.75	775.75	660.25	-1.94%	-8.16%
Pamuk	75.13	92.15	77.07	-5.72%	-16.45%
Şeker	17.90	18.88	17.08	0.85%	0.51%
Kahve	289.45	377.95	269.75	6.30%	-16.31%
Enerji	Kapanış	Aylık Yüksek	Aylık Düşük	Haf. Değişim (%)	Aylık Değişim (%)
Crude	89.72	106.75	79.62	-3.35%	3.86%
Brent	99.77	109.97	85.41	-0.79%	13.02%
Doğal Gaz	2.928	3.317	2.696	-0.17%	2.83%
Tahvil	Kapanış Getiri	Geçen Haf. Getiri	Geçen Ay Getiri	Haf. Değişim (%)	Aylık Değişim (%)
ABD 10Y	5.21%	5.12%	0.00%	-0.21%	3.54%
Almanya 10Y	3.56%	3.55%	0.00%	-0.15%	1.97%
Japonya 10Y	3.05%	2.98%	0.00%	-0.09%	0.81%
Türkiye 10Y	32.83%	32.36%	0.00%	-1.58%	2.80%
CDS	Kapanış	Aylık Yüksek	Aylık Düşük	Haf. Değişim (%)	Aylık Değişim (%)
Almanya CDS	9.92	10.12	6.73	12.86%	40.80%
Japonya CDS	25.95	26.33	22.56	12.12%	1.90%
Türkiye CDS	244.54	254.23	217.26	1.13%	12.51%

Gelecek Haftadan Beklenenler

Gelecek hafta ABD'de hizmet sektörünün görünümü, iş gücü piyasasının seyri ve Fed'in para politikasına ilişkin değerlendirmeleri veri gündeminde öne çıkacak. Çin'de ise pazartesi, salı ve çarşamba günleri Milli Gün tatili takip edilecek. Pazartesi günü saat 16:45'te açıklanacak eylül ayı hizmet sektörü PMI verisinin ardından, saat 17:00'de ISM hizmet sektörü PMI yayımlanacak. Her iki gösterge de hizmet sektöründeki faaliyetlerin seyrine ışık tutarken, büyüme görünümünün değerlendirilmesi açısından izlenecek. Çarşamba günü saat 17:30'da ABD Enerji Bilgisi İdaresi'nin haftalık ham petrol stokları açıklanacak. Stoklardaki değişim, petrol piyasasındaki arz ve talep dengesine ilişkin işaretler açısından takip edilecek. Aynı gün saat 21:00'de yayımlanacak Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantı tutanakları da haftanın önemli gündem maddeleri arasında yer alacak. Tutanaklarda Fed üyelerinin enflasyon, istihdam ve ekonomik faaliyete ilişkin değerlendirmeleri ile para politikasının geleceğine yönelik mesajları yakından izlenecek. Perşembe günü saat 15:30'da ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları yayımlanacak. Başvuruların seyri, işten çıkarmalar ve iş gücü piyasasının dayanıklılığı hakkında güncel sinyaller sunacak. Hizmet sektörü göstergeleri ve FOMC tutanaklarıyla birlikte değerlendirilecek veri, ABD ekonomisinin görünümü ve faiz beklentileri açısından takip edilecek.

Amerika

Ticker	Kapanış Fiyatı	Haftalık Değişim (%)	Bloomberg Hedef Fiyat	Potansiyel
META US	738.79	0.30%	789.77	6.90%
ORCL US	137.79	-7.65%	240.01	74.19%
NVDA US	227.21	-0.73%	322.97	42.14%
SPCX US	149.24	-3.54%	217.26	45.58%
MSFT US	508.96	2.20%	571.16	12.22%
IBM US	219.99	-4.92%	247.71	12.60%
GOOGL US	340.92	-2.92%	429.23	25.90%
MS US	192.76	-3.71%	239.91	24.46%
AAPL US	329.4	-3.05%	333.73	1.32%
MU US	1065.08	-2.84%	1599.35	50.16%
AMZN US	246.67	-3.26%	330.91	34.15%
BE US	291.25	5.32%	291.45	0.07%
GS US	916.24	-3.50%	1163.95	27.04%
AMD US	607.57	-2.60%	632.27	4.07%
PSKY US	9.99	-1.19%	9.89	-0.96%

Bu alanda yer alan bilgiler Meksa Yatırım A.Ş. tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Belirtilen hedef fiyatlar ve potansiyel Bloomberg analistlerinin beklentilerini yansıtmaktadır. Yatırım danışmanlığı hizmeti aracı kurum/bankalar ile yatırımcılar arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi kapsamında sunulmaktadır.

Nike (NKE: NYSE) - Nike'ın ilk çeyrek satışları %4 düşüşle 11.21 milyar dolara gerileyerek beklentilerin altında kaldı; şirket, 2027 mali yılında satışlarda yüksek tek haneli oranda düşüş öngördü. Yıllık düzeltilmiş hisse başına kârını 1.15–1.35 dolar ile analistlerin 1.68 dolarlık beklentisinin altında tahmin eden şirket, 2031 mali yılına kadar 2.5 milyar dolar tasarruf hedefleyen Pace programını açıkladı. Hisseler perşembe günü piyasa sonrası işlemlerde %8.7 geriledi.

Micron Technology (MU: NASDAQ) - Micron, mali yılının dördüncü çeyreğinde 54,23 milyar dolar gelir ve 33,42 dolar düzeltilmiş hisse başına kâr açıkladı. Her iki rakam da beklentileri aşarken büyümeyi yapay zekâya yönelik güçlü bellek çipi talebi destekledi. Şirket, gelecek çeyrek için de piyasa beklentisinin üzerinde, 61,5 milyar dolar gelir öngörüyor.

Alphabet (GOOGL: NASDAQ) - Google, yazılım geliştirme, finans ve hukuk gibi alanlarda karmaşık işleri yapabilen yeni yapay zekâ modeli Gemini 4 Argon'u tanıttı. Şirket, siber güvenlik değerlendirmelerinin ardından modele erişimi aşamalı olarak genişletmeyi planlıyor. Analistlere göre modelin başlangıç fiyatları, OpenAI ve Anthropic'in üst düzey modellerinden daha düşük. Ancak ilk aşamada sınırlı kullanıma sunulacağı için kısa vadede önemli bir gelir katkısı beklenmiyor.

Eli Lilly (LLY: NYSE) - Eli Lilly'nin deneysel ilacı eloralintide ile Zepbound'un etken maddesini birleştiren EloraTzP, Faz 2 çalışmasında yaklaşık bir yılda %23,3'e varan kilo kaybı sağladı. Çalışma, diyabeti olan fazla kilolu veya obez yetişkinlerde yapıldı; yalnızca Zepbound kullananlarda kilo kaybı %14,8 oldu. Ancak kombinasyonu kullananlarda mide-bağırsak yan etkileri daha sık görüldü. Tedaviyi bırakma oranı doza göre %10,8–27 arasında değişirken, yalnızca Zepbound kullananlarda %2,9'da kaldı.

SpaceX (SPCX: NASDAQ) - Starship, 14. uçuşunda ilk kez yörüngeye ulaşır 26 Starlink uydusunu bırakarak gelir getiren ilk görevini gerçekleştirdi. Citi analistlerine göre bu başarı, SpaceX'in uyduları interneti ve yapay zekâ faaliyetlerinin büyümesini destekleyebilir. Kurumun uzun vadeli 900 dolarlık hisse fiyatı hedefi, yaklaşık 12,2 trilyon dolarlık şirket değerine karşılık geliyor. Bu tahmin, şirketin önümüzdeki yıllarda hızla büyüyeceği varsayımına dayanıyor.

Avrupa

Ticker	Kapanış Fiyatı	Haftalık Değişim (%)	Bloomberg Hedef Fiyat	Potansiyel
UBSG SW	40.53	2.95%	44.16	8.97%
VOW GR	71.30	-1.92%	97.53	36.79%
ASML NA	1601.20	6.81%	2035.21	27.11%
NOVOB DC	251.65	-0.40%	312.35	24.12%
MC FP	394.60	-0.04%	541.11	37.13%
EVK GR	19.80	10.58%	18.29	-7.61%
ALV GR	423.00	2.75%	446.42	5.54%
DBK GR	31.82	1.44%	36.13	13.53%
BNP FP	97.40	-3.04%	119.00	22.18%
HSBA LN	1510.00	-0.17%	1596.94	5.76%
BAS GR	49.86	-2.41%	53.38	7.07%
UCG IM	83.80	1.07%	97.85	16.76%
GLE FP	70.63	-2.26%	89.06	26.09%
NOKIA FH	9.16	-3.24%	10.74	17.21%
EL FP	144.60	-2.43%	234.70	62.31%

Volvo Cars (VOLCAR B: SFB) - Volvo Cars, 2026 yılı satış hacmi ve nakit akışı beklentilerini karşılayamayacağını açıkladı. Şirket, giderek zorlaşan piyasa koşulları ve yakın vadeli görünümdeki bozulma nedeniyle satışların beklentilerin altında kaldığını belirtti.

Airbus (AIR: SBF) - Sektör kaynaklarına göre Airbus, önceki gecikmeleri azaltmak için ay sonunda teslimatları hızlandırarak eylülde 70'in biraz üzerinde uçak teslim etti. Şirket, 8 Ekim'de yayımlanacak aylık rapor öncesinde henüz resmen doğrulanmamış bu rakam hakkında yorum yapmadı.

Novartis (NOVN: EBS) - Novartis, Çinli Abogen ile toplam değeri koşullara bağlı olarak yaklaşık 7.8 milyar dolara ulaşabilecek bir lisans anlaşması imzaladı. Anlaşma, deneysel ilaç ABO2203'ün dünya genelindeki münhasır haklarını ve Abogen'in RNA platformuyla geliştirilen diğer tedavileri lisanslama opsiyonlarını kapsıyor. Abogen'e 575 milyon dolar peşin ödenecek; yaklaşık 7.2 milyar dolarlık ek ödeme ise opsiyonların kullanılması ve belirlenen geliştirme, onay ve satış hedeflerinin gerçekleşmesine bağlı olacak.

Evonik (EVK: IBIS) - Evonik, kaynaklara göre BASF'nin hisse başına 22.15 euro değer biçen 10.3 milyar euroluk devralma teklifini düşük bularak reddetti. Evonik hisseleri haber sonrası yükseldi.

Novo Nordisk (NOVO B: CPH) - Novo Nordisk, Çinli Hengrui Pharma'nın obezite ilacı adayı HRS-1596 için 2,6 milyar dolara kadar ödeme öngören bir lisans anlaşması imzaladı. Haftada bir ağızdan alınabilecek şekilde geliştirilen ilaç adayı, henüz ilk aşama klinik denemelere hazır durumda. Anlaşma, Çin ana karası, Hong Kong, Makao ve Tayvan dışındaki hakları kapsıyor.

BMW (BMW: IBIS) - BMW, otomotiv faaliyetlerinde 2028 için %3-%5, 2030'ların başı için %8-%10 faaliyet marjı hedefledi. Şirket ayrıca 2027 ortasına kadar bölüm ve yönetici pozisyonlarını %20 azaltmayı planlıyor.

Amerika Birleşik Devletleri

Şirket İsmi	Sembol	Sektör	Son Temettü	Temettü Verimliliği	Temettü Sıklığı	Temettüsüz İşlem Tarihi	Market Büyüklüğü
GENERAL ELECTRIC	GENERAL ELECTRIC	Sanayi	0.47	0.65%	Çeyreklik	5.10.2026	329.83 B
JPMORGAN CHASE & CO	JPM US	Finans	1.65	2.03%	Çeyreklik	6.10.2026	890.44 B
BANK OF NOVA SCOTIA	BNS US	Finans	1.14	3.54%	Çeyreklik	6.10.2026	112.70 B
COMCAST CORP-CLASS A	CMCSA US	İletişim	0.33	6.36%	Çeyreklik	7.10.2026	76.65 B
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	CUAEF US	Enerji	0.98	5.52%	Yarı-Yıllık	8.10.2026	148.27 B
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	CILJF US	Finans	0.36	4.11%	Yarı-Yıllık	8.10.2026	141.01 B
INTUIT INC	INTU US	Bilgi Teknolojileri	1.38	2.05%	Çeyreklik	8.10.2026	71.63 B
MASTERCARD INC - A	MA US	Finans	0.87	0.67%	Çeyreklik	9.10.2026	493.81 B
ORACLE CORP	ORCL US	Bilgi Teknolojileri	0.50	1.48%	Çeyreklik	9.10.2026	417.71 B
IND & COMM BK OF-UNSPON ADR	IDCBY US	Finans	0.45	0.00%	Yarı-Yıllık	9.10.2026	412.65 B
IND & COMM BK OF CHINA-H	IDCBF US	Finans	0.15	5.20%	Yarı-Yıllık	9.10.2026	412.65 B
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	ACGBF US	Finans	0.13	5.20%	Yarı-Yıllık	9.10.2026	356.16 B
AGRICULTURAL BANK-UNSPON ADR	ACGBY US	Finans	0.48	0.00%	Yarı-Yıllık	9.10.2026	356.10 B
MARVELL TECHNOLOGY INC	MRVL US	Bilgi Teknolojileri	0.06	0.09%	Çeyreklik	9.10.2026	230.86 B
AMERICAN EXPRESS CO	AXP US	Finans	0.95	1.35%	Çeyreklik	9.10.2026	206.24 B
TORONTO-DOMINION BANK	TD US	Finans	1.12	2.69%	Çeyreklik	9.10.2026	195.73 B
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	İletişim	0.71	6.23%	Çeyreklik	9.10.2026	191.04 B
AT&T INC	T US	İletişim	0.28	4.54%	Çeyreklik	9.10.2026	167.75 B
CHINA SHENHUA-UNSPON ADR	CSUAY US	Enerji	0.58	0.00%	Yarı-Yıllık	9.10.2026	148.25 B
GENERAL DYNAMICS CORP	GD US	Sanayi	1.59	1.98%	Çeyreklik	9.10.2026	89.92 B

Avrupa

Şirket İsmi	Sembol	Sektör	Son Temettü	Temettü Verimliliği	Temettü Sıklığı	Temettüsüz İşlem Tarihi	Market Büyüklüğü
GENERAL ELECTRIC	GCP GR Equity	Sanayi	0.47	0.65%	Çeyreklik	5.10.2026	291.30 B
JPMORGAN CHASE & CO	CMC GR Equity	Finans	1.65	2.03%	Çeyreklik	6.10.2026	785.23 B
MASTERCARD INC - A	0R2Z LN Equity	Finans	0.87	-	Çeyreklik	9.10.2026	493.81 B
MASTERCARD INC - A	M4I GR Equity	Finans	0.87	0.67%	Çeyreklik	9.10.2026	436.42 B
ORACLE CORP	ORC GR Equity	Bilgi Teknolojileri	0.50	1.48%	Çeyreklik	9.10.2026	368.87 B
IND & COMM BK OF CHINA-H	ICK GR Equity	Finans	0.15	5.22%	Yarı-Yıllık	9.10.2026	364.69 B
IND & COMM BK OF-UNSPON ADR	ICKB GR Equity	Finans	0.45	-	Yarı-Yıllık	9.10.2026	363.25 B
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	EK7 GR Equity	Finans	0.13	5.02%	Yarı-Yıllık	9.10.2026	314.77 B
AGRICULTURAL BANK-UNSPON ADR	EK7A GR Equity	Finans	0.48	-	Yarı-Yıllık	9.10.2026	313.96 B
MARVELL TECHNOLOGY INC	9MW GR Equity	Bilgi Teknolojileri	0.06	0.09%	Çeyreklik	9.10.2026	202.74 B
AMERICAN EXPRESS CO	AEC1 GR Equity	Finans	0.95	1.35%	Çeyreklik	9.10.2026	181.86 B
TORONTO-DOMINION BANK	TDB GR Equity	Finans	1.12	2.69%	Çeyreklik	9.10.2026	172.64 B
VERIZON COMMUNICATIONS INC	BAC GR Equity	İletişim	0.71	6.23%	Çeyreklik	9.10.2026	168.73 B

5 Ekim 2026 Pazartesi

Zaman	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
Tüm Gün	Çin	Tatil - Milli Gün	-	-
16:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	58,7	58,7
17:00	ABD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	-	55,4

6 Ekim 2026 Salı

Zaman	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
Tüm Gün	Çin	Tatil - Milli Gün	-	-

7 Ekim 2026 Çarşamba

Zaman	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
Tüm Gün	Çin	Tatil - Milli Gün	-	-
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	-	0,922M
21:00	ABD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanaqları	-	-

8 Ekim 2026 Perşembe

Zaman	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	-	197K

Burada yer alan bilgiler Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.