

**Güçlü Bilançolar Yapay Zeka Alımlarını Canlandırıyor**

Açılış Öncesi

Nötr

Yapay zekâ altyapısına yönelik güçlü şirket sonuçları, sektörün borç ve harcama görünümüne ilişkin kaygıları kısmen hafifletti. ABD vadeli ve Asya borsaları yükselirken İngiltere'de beklentileri aşan enflasyon ile Fransa'nın artan borçlanma maliyeti Avrupa'daki görünümü sınırlıyor.

Nasdaq-100 vadeli %0,5, S&P 500 %0,2 yükselirken Dow yatay seyrediyor. SpaceX ve Super Micro'dan gelen güçlü sonuçlar, yapay zekâ altyapısına yönelik talebin sürdüğünü göstererek geçen haftaki satışların ardından teknoloji hisselerini destekledi. Bununla birlikte bazı veri merkezi şirketlerindeki sert kayıplar, yatırımcıların artık yalnızca gelir büyümesine değil yüksek harcamaların kârlılığa ve nakit akışına dönüşüp dönüşmediğine baktığını gösteriyor.

İngiltere'de yıllık TÜFE %3,4 beklentisine karşılık %3,5'e, çekirdek enflasyon %2,8'e yükseldi. Üretici girdi maliyetlerindeki %8,3'lük artış, enerji şokunun şirket maliyetlerine yayılmaya başladığına işaret ederken kasım ayında faiz artırım beklentisini güçlendirdi. Fransa'da ise siyasi belirsizlik ve bütçe kaygılarıyla 10 yıllık tahvil faizi %5'e yaklaşarak 2002'den bu yana en yüksek seviyesini gördü.

Asya'da KOSPI %3,3, Nikkei %0,9 yükselirken teknoloji hisseleri önceki günkü kayıplarının bir bölümünü geri aldı. Brent petrol, Orta Doğu'daki arz riskleriyle 110 doların üzerinde kalmayı sürdürüyor. Yüksek enerji maliyetleri merkez bankalarının hareket alanını daraltıyor. ABD tahvil faizleri yatay seyrederken ons altın 4.150 dolar çevresinde dengeleniyor. Piyasaların yönü bugün seans sonrasında açıklanacak Meta ve Tesla sonuçlarıyla yeniden sınanacak.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.712,6	+0,28%	-1,19%	+12,67%
Dow Jones	52.495,9	+1,02%	+1,60%	+9,22%
Nasdaq 100	29.490,3	-0,13%	-3,53%	+16,79%
DAX	25.481,7	+0,70%	+0,72%	+4,05%
FTSE 100	10.738,7	+0,05%	+0,13%	+8,13%
Shanghai	3.713,0	-0,60%	-1,44%	-6,45%
Nikkei 225	64.621,2	+0,85%	-4,61%	+28,37%
KOSPI	5.735,7	+3,29%	-4,55%	+36,10%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,79	+1 bp	+132 bp
ABD 10Y	5,12	+1 bp	+95 bp
EURUSD	1,12	-0,06%	-4,39%
USDTRY	49,60	-0,08%	-13,40%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	110,61	+1,67%	+81,77%
WTI	99,77	+1,99%	+73,75%
Altın	4.126,93	+0,04%	-4,46%
Gümüş	57,54	-0,68%	-19,70%

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

SPCX SpaceX Technologies

Pozitif

SpaceX, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %161 artırarak 14,6 milyar\$'a yükseltirken, 4,4 milyar\$ net kâr açıkladı. Yapay zeka faaliyetlerinden elde edilen gelir 7,6 milyar\$'a ulaşarak şirketin en büyük gelir kalemi haline gelirken, Starlink tarafındaki güçlü büyüme sonuçları destekledi. Beklentileri aşan bilanço, yapay zeka ve uydu interneti yatırımlarının şirketin kârlılığına katkısının arttığını gösterdi.

SMCI Super Micro Computer

Pozitif

Şirket, mali 2027 ilk çeyreği için öncü gelir tahminini 14,5–15,5 milyar\$ aralığından 18,5–19,5 milyar\$'a yükseltti. Brüt kâr marjı beklentisinin de %10,4–10,8 aralığından %12–12,5'e çıkarılması, yapay zeka sunucularına yönelik güçlü talebin yalnızca satış hacmini değil, kârlılık görünümünü de desteklediğini gösterdi. Hisseler piyasa öncesi işlemlerde sert yükseldi.

ISRG Intuitive Surgical

Negatif

Şirket, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %22 artırarak 3,05 milyar\$'a yükseltirken, düzeltilmiş hisse başı kâr 3,00\$ ile beklentileri aştı. Ancak Da Vinci robotik cerrahi sistemlerinde yıl geneli işlem hacmi büyümesinin %14–%15 aralığının orta noktasına yakın gerçekleşmesinin beklenmesi ve büyümedeki yavaşlama sinyalleri, güçlü bilançoya rağmen hissede satış baskısı yarattı.

TSLA Tesla, Inc.

Pozitif

Tesla, Elon Musk'ın şirketin SpaceX ile olası birleşmesine açık destek vermesinin ardından piyasa öncesi işlemlerde yükseldi. Şirketlerin birleşme ihtimalini değerlendirmek üzere özel komiteler oluşturduğu belirtilirken, Musk henüz kesinleşmiş bir karar bulunmadığını vurguladı.

NFLX Netflix, Inc.

Netflix, Inc.

Negatif

Netflix, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %11,8 artırarak 12,87 milyar\$'a, net kârını ise %44 artışla 3,66 milyar\$'a yükseltti. Hisse başı kâr 0,87\$ ile beklentileri aşıya da dördüncü çeyrek için açıklanan 13,4 milyar\$ gelir tahmini piyasa beklentisinin altında kaldı. Reklam geliri hedefinin 3 milyar\$'dan 2,7 milyar\$'a indirilmesi ve içerik tarafındaki büyüme sorunları hissede satış baskısı yarattı.

NVDA Nvidia Corp.

Nvidia Corp.

Pozitif

Nvidia, SpaceX ve Super Micro Computer'ın güçlü finansal sonuçlarının yapay zeka altyapısı yatırımlarına yönelik iyimserliği desteklemesiyle piyasa öncesi işlemlerde yükseldi. Özellikle SpaceX'in yapay zeka faaliyetlerinden elde ettiği gelirdeki büyüme, yüksek işlem gücüne yönelik talebin sürdüğünü gösterdi.

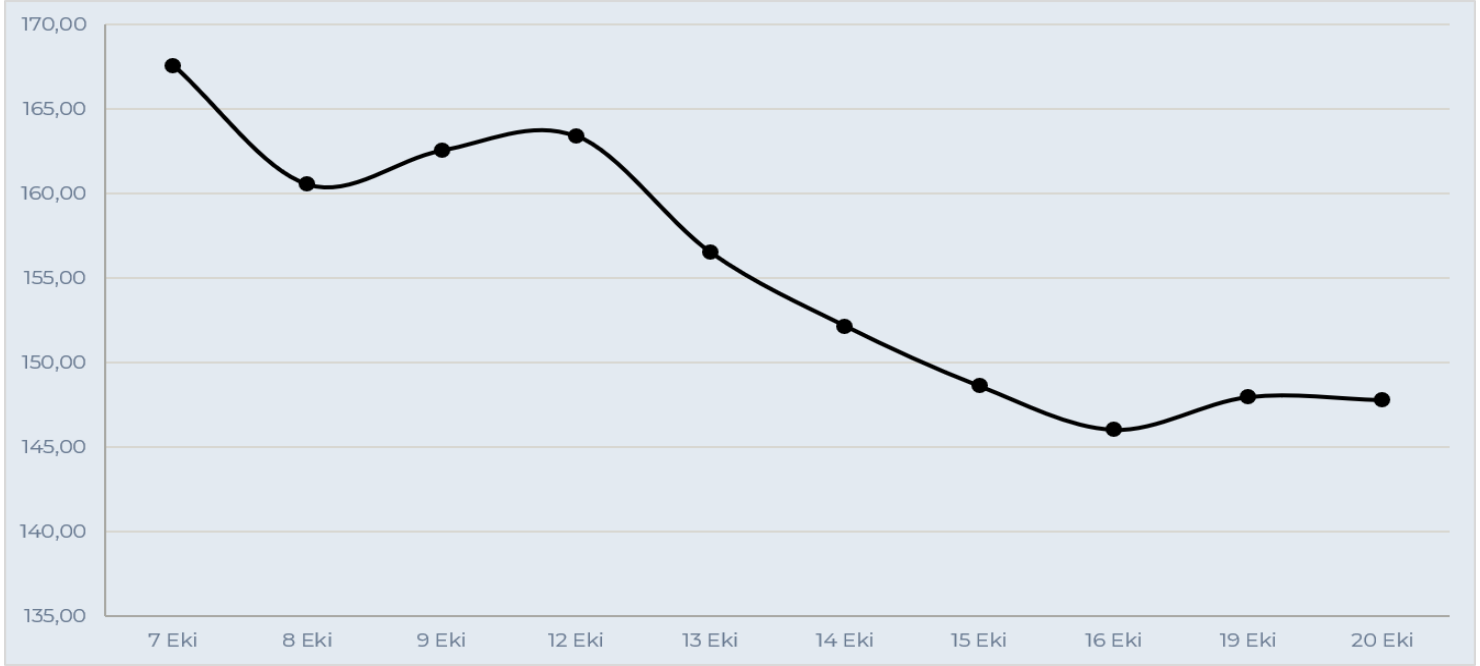




Günün Grafiği

SpaceX Technologies Corp. - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: SpaceX, 3Ç hasılatının geçen yılın aynı dönemie kıyasla %161 artması ve sonuçların beklentileri aşmasıyla bilanço sonrasında yaklaşık %8 yükseldi. Starlink gelirlerindeki büyüme şirketin nakit üretme kapasitesine yönelik güveni artırırken, Tesla ile olası birleşmenin değerlendirilmesi de hisseye yeni bir beklenti kazandırdı. Buna karşılık yüksek yatırım harcamaları ve birleşmenin henüz ön değerlendirme aşamasında olması oynaklığın sürmesine neden olabilir.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$531,87	9,1%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.283,66	9,7%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$186,25	12,6%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$68,87	-0,7%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	\$278,36	\$258,84	-7,0%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	\$154,04	\$131,14	-14,9%

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

ABD borsalarında sağlık hisselerine yönelen alımlar, teknoloji sektöründeki toparlanmanın sınırlı kaldığı bir dönemde dikkat çekiyor. Eli Lilly'de Omvoh ilacının çocuklarda ülseratif kolit tedavisine yönelik üçüncü aşama çalışmasından olumlu sonuçlar alınması, hissedeki yükselişi destekliyor. Constellation Energy'de Google anlaşmasının ardından başlayan satışların sürmesi, uzun vadeli büyüme beklentilerine rağmen kısa vadeli görünümü zayıflatıyor. Oracle'da ise yapay zeka altyapı yatırımlarının finansmanı temel risk olmayı sürdürürken, yüksek oynaklık nedeniyle iki yönlü sert fiyat hareketleri görülebiliyor.





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.

