



ÇİP HİSSELERİ TOPARLANIRKEN AVRUPA GERİLİYOR

Açılış Öncesi

Negatif

ABD'de dün görülen çip hisseleri öncülüğündeki toparlanma, yapay zeka yatırımlarının finansmanına ilişkin kaygılarla ivme kaybediyor. Brent petrolün 111 doları aşması enflasyon riskini yeniden artırırken ABD vadeli ve Avrupa borsaları negatif seyreliyor.

Nasdaq-100 vadeli %0,6, S&P 500 vadeli %0,2 gerilerken Dow vadeli yatay seyreliyor. Güney Koreli yapay zeka ve veri merkezi şirketi Ellice'in halka arzının ilk gününde %32 düşmesi, sektörde büyümeden çok finansman kalitesinin sorgulanmaya başladığını gösterdi. Şirketin gelirlerini üçe katlamasına ve faaliyet karına geçmesine rağmen satışla karşılaşması, yatırımcıların artık veri merkezi harcamalarının borç maliyetini aşan bir getiri üretmesini beklediğine işaret ediyor. KOSPI %3,7 düşerken Samsung ve SK Hynix'teki kayıplar Asya'daki teknoloji satışını derinleştirdi.

Bugün seans sonrasında Netflix ve SpaceX, yarın Meta ile Tesla bilançolarını açıklayacak. Sonuçlarda gelir artışından çok yapay zeka yatırımlarının nakit akışına katkısı ve yeni harcama planları izlenecek. Avrupa vadeli endeksleri yaklaşık %0,5 gerilerken Fransa'da bölgesel sokağa çıkma kısıtlamaları olayları sakinleştirdi. Buna karşılık yeni gösteriler planlanması ve Fransa'nın 10 yıllık tahvil faizinin 24 yılın zirvesine çıkması siyasi ve mali risklerin sürdüğünü gösteriyor.

Brent petrol, Suudi enerji tesislerine yönelik saldırı iddiaları ve Körfez'de son iki haftada en az 18 geminin hedef alınmasıyla %1,5 yükselerek 111 doların üzerine çıktı. ABD'nin stratejik petrol rezervinin 1982'den bu yana en düşük seviyeye gerilemesi, yeni bir arz şokuna karşı müdahale alanının daraldığını gösteriyor. Güvenli liman talebi ABD tahvillerini desteklerken 10 yıllık faiz %5,1 civarında seyreliyor. Yüksek petrol ve faiz görünümü ise ons altını 4.120 dolar civarında tutuyor.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.690,7	+0,41%	-1,49%	+12,35%
Dow Jones	51.966,0	-0,07%	+0,22%	+8,12%
Nasdaq 100	29.529,3	+1,17%	-3,70%	+16,95%
DAX	25.064,1	-1,01%	-0,78%	+2,34%
FTSE 100	10.679,5	-0,79%	+0,27%	+7,53%
Shanghai	3.735,4	+0,12%	-1,72%	-5,88%
Nikkei 225	64.075,4	-1,30%	-5,46%	+27,29%
KOSPI	5.552,7	-3,73%	-8,00%	+31,76%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Cösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,76	-1 bp	+129 bp
ABD 10Y	5,10	-4 bp	+94 bp
EURUSD	1,12	+0,12%	-4,43%
USDTRY	49,58	-0,06%	-13,36%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	110,52	+0,89%	+81,63%
WTI	105,10	+1,39%	+83,04%
Altın	4.119,49	-0,51%	-4,63%
Gümüş	57,06	-0,03%	-20,37%

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

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.





Şirket Haberleri

Önemli piyasa gelişmeleri ve öne çıkan haberler

AAPL

Apple, Inc.

Negatif

Apple, Loop Capital Markets'in tavsiyesini iPhone 18 Pro modellerine yönelik sipariş kesintilerini gerekçe göstererek "Tut" seviyesine indirmesinin ardından geriledi. Yeni iPhone serisine yönelik talebin beklentilerin altında kalabileceği endişeleri, şirketin yıl sonu satış görünümünü baskılarken, yüksek ürün fiyatlarının tüketici talebi üzerindeki etkisi yakından izleniyor.

MMM

3M Corp.

Pozitif

Şirket, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %1 artırarak yaklaşık 6,6 milyar\$'a, düzeltilmiş hisse başı karını ise %12 artışla 2,50\$'a yükseltti. Yıl sonu kar beklentisini 9,10\$ - 9,15\$ aralığına çıkaran 3M'nin Amazon ile veri merkezlerine yönelik optik bağlantı ürünleri alanındaki iş birliğini genişletmesi, şirketin büyüme görünümünü destekledi.

GM

General Motors

Negatif

General Motors, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %2,9 artırarak 50 milyar\$'a, düzeltilmiş faaliyet karını ise %22 artışla 4,1 milyar\$'a yükseltti. Hisse başı kar 3,70\$ ile beklentileri aşarken, şirketin yıl sonu faaliyet karı tahminini 14,5-15,5 milyar\$ aralığına daraltması ve kar beklentisinin piyasa tahminlerinin altında kalması hissede sert satış baskısı yarattı.

HAL

Halliburton Company

Pozitif

Şirket, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %1,8 artırarak 5,7 milyar\$'a yükseltirken, düzeltilmiş hisse başı kar 0,60\$ ile beklentileri aştı. Latin Amerika ve Avrupa-Afrika operasyonlarındaki büyüme, Kuzey Amerika'daki zayıflığı dengelerken, şirketin 2027 için orta tek haneli gelir büyümesi ve yaklaşık %15 faaliyet kar marjı öngörmesi olumlu karşılandı.

MSCI

MSCI, Inc.

Pozitif

MSCI, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %12,4 artırarak 892 milyon\$'a, hisse başı kazancını ise %14,3 artışla 5,11\$'a yükseltti. Endekslere bağlı varlıklardan elde edilen ücretlerin %24,9 artması ve abonelik gelirlerindeki istikrarlı büyüme, şirketin tekrarlayan gelir modelindeki güçlü görünümü destekledi.

NOC

Northrop Grumman

Pozitif

Şirket, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %7 artırarak 11,1 milyar\$'a yükseltirken, hisse başı kar 7,89\$ ile beklentileri aştı. Savunma ve havacılık programlarına yönelik güçlü talep, sipariş birikimini yaklaşık 110 milyar\$ ile rekor seviyeye taşıırken, şirketin yıl sonu kar tahminini yukarı çekmesi olumlu görünümü güçlendirdi.

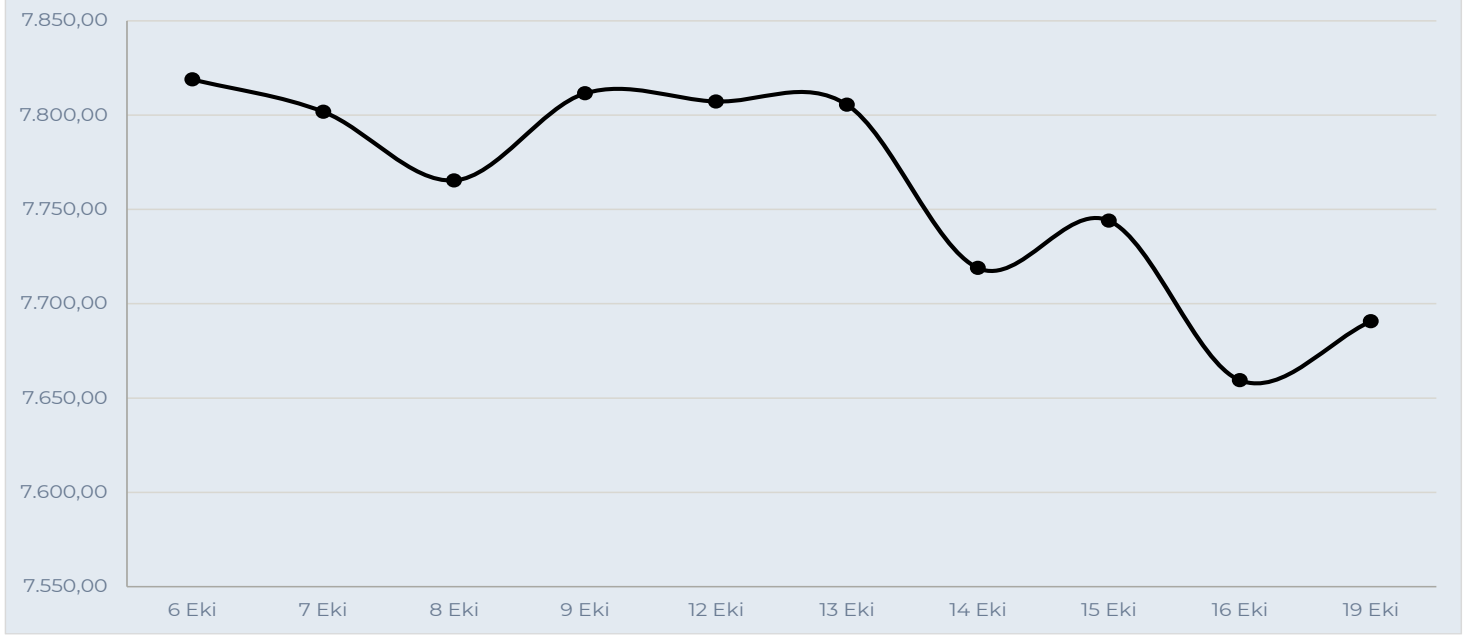




Günün Grafiği

S&P 500 Endeksi - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: S&P 500, geçen haftaki sert teknoloji satışlarının ardından yarı iletken ve yapay zeka hisselerinde görülen tepki alımlarıyla dün %0,4 yükseldi. Ancak piyasa genelinde düşen hisse sayısının daha fazla olması, toparlanmanın henüz geniş tabana yayılmadığını gösteriyor. Bu hafta açıklanacak büyük teknoloji şirketlerinin bilançoları, yüksek yatırımların karlılığa dönüşüp dönüşmediği ve endeksteki toparlanmanın kalıcılığı açısından belirleyici olacak.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$533,52	9,4%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.240,34	6,0%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$187,61	13,4%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$69,75	0,5%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	\$278,36	\$263,19	-5,4%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	\$154,04	\$129,59	-15,9%

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

ABD'de yarı iletken ve yapay zeka hisseleri, geçen haftaki sert satışların ardından toparlanma gösterirken, yüksek yatırım harcamalarının finansmanına ilişkin endişeler devam ediyor. Microsoft güçlü nakit üretimiyle görece dirençli kalırken, Oracle'da toparlanmanın kalıcılığı finansman koşullarına bağlı görünüyor. Yüksek oynaklığı nedeniyle Oracle'da iki yönlü sert hareket riski korunuyor. Constellation Energy'de ise uzun vadeli elektrik talebi güçlü bir büyüme teması sunsa da son dönemdeki satış baskısı kısa vadeli görünümü zayıflatıyor.





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.

