



Güçlü Büyüme, Yapışkan Enflasyon ve Teknoloji Satışı

Açılış Öncesi

Negatif

ABD ekonomisinin üçüncü çeyrekte beklentileri aşarak büyümesi resesyon kaygılarını azaltırken çekirdek enflasyon, Fed'in faiz indiriminden hala uzak olduğunu gösteriyor. Teknoloji bilançolarının yapay zeka harcamalarına ilişkin endişeleri canlandırmasıyla Nasdaq vadeliği geriliyor.

ABD ekonomisi üçüncü çeyrekte yıllıklandırılmış %3,4 büyüyerek %3,2 beklentisini aştı. Dönemsel manşet PCE %2,1 ile belirgin biçimde yavaşlarken çekirdek PCE %2,5 ile tahminlerin üzerinde kaldı. Bu iki gösterge arasındaki fark, enerji fiyatlarının manşet enflasyonu aşağı çekmesine rağmen temel fiyat baskısının tamamen çözülmediğini gösteriyor. Haftalık işsizlik başvurularının 194 bine gerilemesi de ekonomide sert yavaşlama olmadığına işaret ediyor.

Eylül verilerinde manşet PCE aylık %0,5 ve yıllık %3,6, çekirdek PCE ise aylık %0,3 ve yıllık %3,1 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Üçüncü çeyrekteki %2,1'lik PCE ile eylüldeki %3,6'lık yıllık oran çelişmiyor: ilki çeyreklik değişimin yıllıklandırılmış hızını, ikincisi son 12 aylık fiyat artışını gösteriyor. Gelir ve harcamaların beklentilerin altında kalmasıyla 10 yıllık ABD tahvil faizi ilk tepki olarak %5,02'den %5,01'in altına geriledi. Ancak güçlü büyüme ve yüksek çekirdek enflasyon, aralık ayındaki faiz artırımını ihtimalini canlı tutuyor.

Fed dün faizi %3,75- %4,00 aralığında tutarken iki üyenin artırım yönünde oy kullanması şahin ayrışmaya işaret etti. Teknoloji sonuçlarının yapay zeka yatırımlarının geri dönüşüne ilişkin soru işaretlerini artırmasıyla Nasdaq-100 vadeliği %1,1, S&P 500 vadeliği %0,3 ekside. Avrupa borsaları ECB kararı öncesinde yükselirken Asya'da teknoloji ağırlıklı piyasalar geriledi. Brent ana kontratta 111 dolar, ons altın ise yüksek reel faizlerin baskısıyla 4.040 dolar civarında seyreliyor.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.744,0	+0,28%	-0,17%	+13,13%
Dow Jones	52.475,1	+0,19%	-0,72%	+9,18%
Nasdaq 100	29.813,2	+0,55%	-0,03%	+18,07%
DAX	25.939,2	+0,92%	+2,24%	+5,92%
FTSE 100	10.745,6	+0,48%	+0,19%	+8,20%
Shanghai	3.651,4	-0,82%	-0,18%	-8,00%
Nikkei 225	64.659,5	+1,10%	+2,78%	+28,45%
KOSPI	5.937,7	-1,24%	+7,30%	+40,90%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,71	+1 bp	+124 bp
ABD 10Y	5,03	+1 bp	+86 bp
EURUSD	1,11	-0,14%	-5,18%
USDTRY	49,84	-0,04%	-13,81%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	114,37	-0,82%	+87,95%
WTI	101,80	-0,95%	+77,29%
Altın	4.025,65	-1,03%	-6,80%
Gümüş	52,54	-2,67%	-26,69%

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

GOOGL

Alphabet, Inc.

Negatif

Alphabet, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %25 artırarak 127,6 milyar\$'a yükseltirken, hisse başı kar 2,67\$ ile 3,02\$ beklentisinin altında kaldı. Google Cloud gelirleri %103 artışla 30,7 milyar\$'a ulaşsa da reklam gelirlerinin beklentileri karşılayamaması ve serbest nakit akışının 9,1 milyar\$ negatife dönmesi, hissede sert satış baskısı yarattı.

MSFT

Microsoft Corp.

Pozitif

Microsoft, mali 2027 ilk çeyreğinde gelirini yıllık %19 artırarak 92,3 milyar\$'a, hisse başı karını ise %18 artışla 4,89\$'a yükseltti. Azure gelirlerindeki %48'lik büyüme ve toplam bulut gelirlerinin 63,9 milyar\$'a ulaşması, yapay zeka yatırımlarının gelir yaratma kapasitesini desteklerken şirketin sermaye harcamalarını kontrol altında tutması olumlu karşılandı.

NOW

ServiceNow

Negatif

ServiceNow, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %20,5 artırarak 4,11 milyar\$'a yükseltirken, hisse başı kar 1,00\$ ile 1,02\$ beklentisinin altında kaldı. Mevcut kalan sözleşme yükümlülüklerindeki büyümenin dördüncü çeyrekte yaklaşık %18,5'e yavaşlayacağını öngörülmesi, yapay zeka ürünlerindeki güçlü talebe rağmen hissede sert satış baskısı yarattı.

FTNT

Fortinet

Negatif

Fortinet, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %20 artırarak 2,08 milyar\$'a, hisse başı karını 0,91\$'a yükselterek beklentileri aştı. Ancak ürün gelirlerindeki büyümenin önceki çeyrekteki %52'den %37'ye yavaşlaması ve hizmet gelirlerinin beklentilerin altında kalması, şirketin büyüme ivmesine ilişkin endişeleri artırarak hissede sert satışlara neden oldu.

CAT

Caterpillar

Negatif

Caterpillar, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %17 artırarak 20,7 milyar\$'a, hisse başı karını ise yaklaşık %45 artışla 7,20\$'a yükseltti. Sipariş birikimi 78,1 milyar\$ ile rekor seviyeye ulaşsa da gelirlerin beklentilerin hafif altında kalması ve faaliyet kar marjına ilişkin temkinli görünüm, güçlü sonuçlara rağmen hissede satış baskısı yarattı.

DASH

DoorDash

İzle

DoorDash, rakibi Instacart'ı yaklaşık 17 milyar\$ değerleme üzerinden satın almak için anlaşmaya vardı. İşlem, DoorDash'in market alışverişi teslimatı pazarındaki konumunu güçlendirirken, Instacart'ın geniş perakendeci ağına erişim sağlayacak. Olası maliyet avantajlarına rağmen satın almanın finansmanı, şirketlerin entegrasyonu ve rekabet otoritelerinden alınacak onaylar yakından izlenecek.





Günün Grafiği

Microsoft Corp. (NASDAQ: MSFT) - Son 10 işlem

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Microsoft, güçlü Azure büyümesi ve beklentileri aşan nakit akışıyla bilanço sonrasında yaklaşık %3 yükselerek teknoloji sektöründen pozitif ayrıştı. Sonuçlar, şirketin yüksek yapay zeka yatırımlarını gelir ve nakit üretimine dönüştürme konusunda rakiplerinden daha güçlü bir görünüm sunduğunu gösteriyor. Bununla birlikte yatırımların hızlanması durumunda kar marjları üzerindeki olası baskı, hissenin seyri açısından izlenmeye devam edecek.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$531,01	8,9%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.288,30	10,1%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$183,11	10,7%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$66,60	-4,0%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	\$278,36	\$258,08	-7,3%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	\$154,04	\$144,54	-6,2%

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

Oracle'ın dış finansmanı sınırlama ve 2028 mali yılının ikinci yarısında pozitif serbest nakit akışına ulaşma beklentisi, hissedeki sert yükselişi destekledi. Microsoft'un bilançosunda Azure gelirlerinin %48 büyümesi ve güçlü nakit üretimi, yapay zeka yatırımlarının finansal karşılığına yönelik güveni artırdı. Eli Lilly ise üçüncü çeyrekte gelirlerini %39 artırarak 24,4 milyar dolara taşıdı ve yıllık gelir tahminini yükseltti. Buna karşılık Constellation Energy'deki zayıflık sürerken, Oracle'ın yüksek oynaklık profili nedeniyle iki yönlü sert fiyat hareketleri riski devam ediyor.





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.

