



YAPAY ZEKA SATIŞI PİYASALARDA AYRIŞMA YARATIYOR

Açılış Öncesi

Negatif

Çinli üreticilerin bellek teknolojisindeki ilerlemesi, yapay zekâ yatırımlarının kârlılığına ilişkin soru işaretlerini yeniden gündeme taşıdı. ABD'de banka bilançoları güçlü başlasa da teknoloji hisselerindeki satış Nasdaq vadelerine baskılarken, gerileyen petrol ve tahvil faizleri Dow Jones ile Avrupa borsalarını destekliyor.

ABD vadelerinde Dow Jones %0,2 yükselirken S&P 500 %0,1 ve Nasdaq 100 %0,6 geriliyor. Büyük bankaların üçüncü çeyrek sonuçları genel olarak karların dayanıklı kaldığını gösterse de yüksek beklentiler nedeniyle hisse tepkileri sınırlı kaldı. Piyasanın asıl baskı noktası ise Çinli ChangXin Memory Technologies'in teknolojik ilerleme kaydettiği haberleriyle yeniden satışa dönen yarı iletken hisseleri oldu.

Satışların merkezi Asya olurken Güney Kore'de KOSPI gün içinde %7'yi aşan kayıp sonrasında %5,5 düşüşle kapandı. Samsung %7,4, SK Hynix yaklaşık %10 geriledi. Bu hareket yalnızca Çin rekabetiyle açıklanmıyor. Yüksek faizlerle finanse edilen yapay zeka yatırımlarının ne kadar sürede gelir yaratacağı ve sektör karlarının birkaç şirkette yoğunlaşması da yatırımcıların daha seçici davranmasına neden oluyor.

IMF, yapay zeka yatırımlarının enerji şokuna rağmen 2026 küresel büyümesini %3,1'de tutacağını öngörürken aynı temanın önemli bir finansal risk yarattığını vurguladı. Verimlilik kazanımlarının beklentileri karşılamaması halinde yatırım harcamaları ve varlık fiyatlarındaki düşüşün 2028'e kadar küresel üretimi %1,1 azaltabileceği hesaplanıyor. Böylece yapay zeka, bugün hem büyümeyi taşıyan hem de piyasaların kırılma potansiyelini artıran başlık haline geliyor.

Avrupa'da STOXX 600 %0,6 yükselirken teknoloji hisseleri negatif ayrışıyor. Brent petrol yaklaşık %1,5 düşüşle 105 dolar çevresine, ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %5,19'a geriledi. Dolar ve faizlerdeki düşüşle ons altın 4.210 dolar civarında yükselirken piyasalar yarın açıklanacak ABD TÜFE verisine odaklanıyor.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.807,2	-0,06%	+0,43%	+14,05%
Dow Jones	51.850,6	+0,38%	+1,14%	+7,88%
Nasdaq 100	30.664,7	-0,71%	-1,32%	+21,45%
DAX	25.326,1	+0,19%	-0,48%	+3,41%
FTSE 100	10.715,2	+0,55%	+1,65%	+7,89%
Shanghai	3.800,9	+0,10%	-0,77%	-4,23%
Nikkei 225	67.777,5	-1,82%	-3,10%	+34,64%
KOSPI	6.035,4	-5,46%	-13,83%	+43,22%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,77	-1 bp	+130 bp
ABD 10Y	5,18	-5 bp	+102 bp
EURUSD	1,12	+0,30%	-4,75%
USDTRY	49,37	-0,15%	-12,99%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	104,88	-1,66%	+72,36%
WTI	92,41	-1,42%	+60,94%
Altın	4.188,91	+0,40%	-3,02%
Gümüş	60,41	+0,25%	-15,71%

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

JPM**JPMorgan Chase & Co.****Pozitif**

JPMorgan Chase, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %8,1 artırarak 50,17 milyar\$'a, net kârını ise %6 artışla 15,3 milyar\$'a çıkardı. Hisse başı kâr yıllık bazda yükselse de piyasa beklentisinin altında kalması, güçlü gelir performansına rağmen hissede baskı yarattı. Sonuçlar, bankanın ana faaliyetlerinde dayanıklılığın sürdüğünü ancak piyasanın kârlılık tarafında daha güçlü bir sürpriz aradığını gösterdi.

JNJ**Johnson & Johnson****Negatif**

Johnson & Johnson, üçüncü çeyrekte satışlarını yıllık %5,9 artırarak 25,4 milyar\$'a yükseltti. İlaç segmentindeki güçlü büyüme sonuçları desteklerken, medikal teknoloji tarafındaki daha zayıf görünüm şirketin genel performansını sınırlayan ana unsur oldu. Şirketin yıl sonu beklentisini yukarı çekmesi pozitif olsa da segmentler arasındaki ayrışma hisse performansında dengeli bir görünüm yarattı.

UNH**UnitedHealth Group****Pozitif**

UnitedHealth Group, üçüncü çeyrekte 112,7 milyar\$ gelir ve 4,69\$ düzeltilmiş hisse başı kâr açıkladı. Medikal maliyet oranındaki iyileşme ve yıl sonu beklentisinin yukarı çekilmesi, şirketin sağlık sigortası tarafındaki operasyonel toparlanmasına yönelik güveni artırdı. Sonuçlar, yıl içinde baskı altında kalan sağlık sigortası hisseleri için kârlılık görünümünde toparlanma sinyali verdi.

GS**Goldman Sachs****Pozitif**

Goldman Sachs, 3Ç'de gelirini yıllık %23 artırarak 18,68 milyar\$'a, net kârını %29 artışla 5,29 milyar\$'a yükseltti. Hisse senedi işlem gelirlerindeki güçlü performans, sermaye piyasalarındaki toparlanmanın bankanın karlılığına belirgin şekilde yansıdığını gösterdi. Beklentilerin üzerinde gelen sonuçlar, büyük bankalar içinde Goldman'ın daha pozitif ayrışmasını sağladı.

WFC**Wells Fargo****Negatif**

Wells Fargo, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık %2 artırarak 21,87 milyar\$'a, net kârını %6 artışla 5,95 milyar\$'a çıkardı. Hisse başı kârın geçen yılın üzerinde gerçekleşmesi kar tarafındaki toparlanmayı destekledi. Ancak gelir büyümesinin sınırlı kalması, bankanın operasyonel iyileşmesine rağmen yatırımcıların temkinli duruşunu korumasına neden oldu.

C**Citigroup****Pozitif**

Citigroup, üçüncü çeyrekte gelirini yıllık yaklaşık %8 artırarak 23,85 milyar\$'a taşırken, hisse başı kâr 2,85\$ seviyesinde gerçekleşti. Piyasa işlemleri gelirlerinin beklentiyi aşması, bankanın alım-satım faaliyetlerinde dayanıklı görünümünü koruduğuna işaret etti. Buna karşın hisselerin açılış öncesi işlemlerde yatay seyretmesi, güçlü bilançonun önemli ölçüde fiyatlandığını gösterdi.

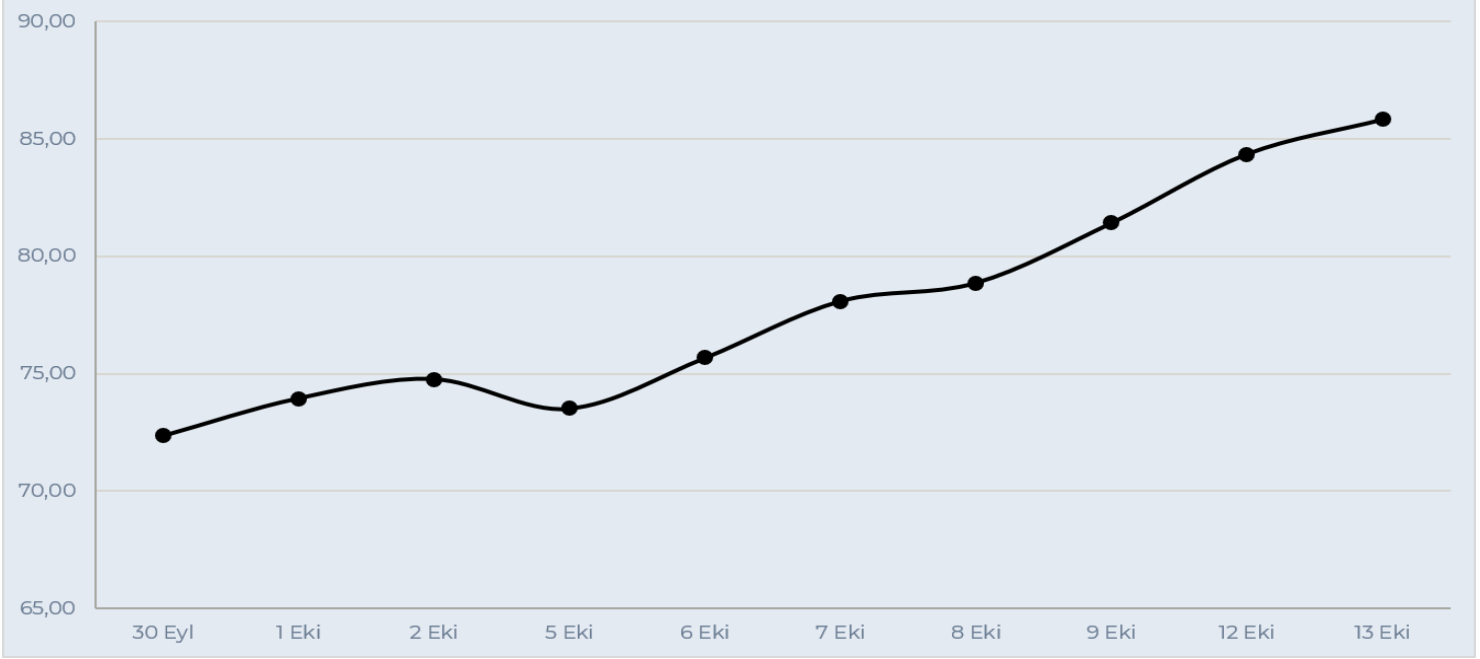




Günün Grafiği

Avrupa doğal gaz - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Avrupa doğal gazı, düşük depolama seviyeleri ve Körfez'den LNG sevkiyatındaki aksaklıklarla Aralık 2022'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Kış öncesinde arzın sınırlı kalması; Avrupa'da enflasyonu, sanayi şirketlerinin maliyetlerini ve merkez bankalarının faiz artırma beklentilerini destekleyebilir. Ilımlı hava koşulları veya LNG akışının toparlanması fiyatları sınırlayabilecek olsa da Katar kaynaklı arz kaybı kısa vadede temel risk olmaya devam ediyor.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$541,15	11,0%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.182,62	1,1%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$188,18	13,7%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$73,29	5,6%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	\$278,36	\$293,89	5,6%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	\$154,04	\$137,39	-10,8%

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

Yapay zeka ve yarı iletken hisselerinde rallinin sürdürülebilirliğine yönelik endişeler satış baskısını artırırken, Microsoft'un dirençli performansı dikkat çekiyor. Oracle'da yüksek altyapı harcamalarının finansmanı ve nakit akışına ilişkin soru işaretleri baskı yaratmaya devam ediyor. Altın madenciliğinde Agnico Eagle Mines güçlü kazanımlarını korusa da önceki güne göre sınırlı geri çekilirken, Constellation Energy'de Google anlaşmasının ardından görülen yükselişin bir bölümü geri veriliyor.



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.

