

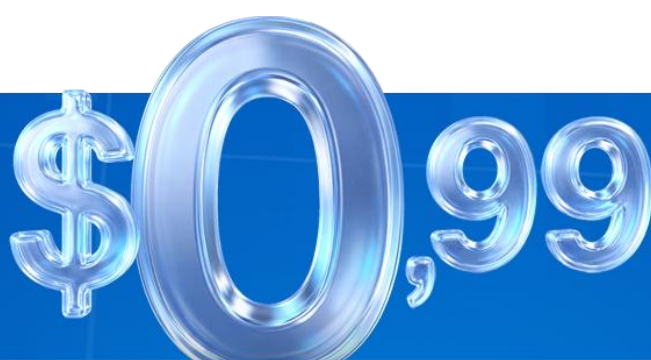
Global Piyasalarda Gündem

- Fed'in 2023'ten bu yana ilk kez faiz artırıp politika faizini oybirliğiyle %3,75-%4 aralığına yükseltmesi tahvillerde güvenilirlik kaynaklı rahatlama yarattı ve 10 yıllık ABD getirisi 3 baz puan düşüşle %4,99'a indi. Medyan 2026 sonu projeksiyonu %3,8'den %4,1'e çıkarken 18 yetkiliden 16'sı bu yıl bir artış daha öngördü. Warsh politikanın hâlâ sıkı olmadığını vurguladı, Trump ise faizin %1 veya altına inmesini istese de Warsh'ı doğrudan hedef almadı. Karar sonrası 2024'ten bu yana en yüksek seviye olan %4,74'e çıkan iki yıllık getiri bu sabah %4,71'e gerilerken para piyasaları ekimde yeni bir artış için %50'nin üzerinde olasılık fiyatladı. BoJ'un yarın %1'den %1,25'e faiz artırması bekleniyor.
- Suudi Arabistan'ın drone saldırılarıyla durdurulan günlük 7 milyon varillik Doğu-Batı boru hattının yaklaşık yarısını günler içinde devreye alma çabası arz kaygılarını hafifletirken, Trump'ın AB'ye tarife tehdidi ticaret gerilimini artırdı. Aramco'nun hattı altı haftada tam kapasiteye döndürmeyi hedeflediği aktarılırken Trump İran savaşının "çok yakında" biteceğini söyledi. Trump, Kanada'nın AB'nin ilk ortak üyesi olması önerisini düşmanca bulursa Avrupa'ya "çok ciddi" tarifeler uygulayacağını belirtti. Kongre de Rus petrol ürünü alıcılarına tarife yetkisi veren yasayı nihai olarak onayladı ve yetki kullanılırsa en büyük beş alıcı arasındaki Çin, Hindistan ve Türkiye yeni tarifelerle karşılaşabilir.
- ABD'de çarşamba temmuzdan bu yana en düşük seviyeye gerileyen S&P 500'ün vadeliileri bu sabah Nasdaq 100 vadeliileriyle birlikte %0,5 yükselirken Brent %0,9 düşüşle 104,90 dolar civarına indi. Endeks günü %0,4 düşüşle kapatırken enerji %3 ile sektörel kayıplara öncülük etti, Dow Jones ise %1,2 geriledi. Asya'da Topix %0,6 yükselirken Hang Seng %1 düştü. Bloomberg Dolar Endeksi önceki seanstaki kazancını korurken Fed sonrası sert düşen yen %0,3 toparlanarak dolar başına 155,75'e geldi. Euro Bölgesi'nde Ağustos ayı TÜFE yıllık bazda %3,2 ile %3,3'lük beklentinin altında gerçekleşirken, önceki ayki %2,9 seviyesine kıyasla yükseldi. Veri, bölgede enflasyonist baskıların devam ettiğine işaret etti. İngiltere Merkez Bankası (BoE) ise Eylül toplantısında politika faizini %3,75 seviyesinde sabit tutarak piyasa beklentisiyle uyumlu hareket etti.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	7.551,8	-%0,4	%10,3
Nasdaq 100	28.945,1	%0,0	%14,6
Dow Jones	51.461,9	-%1,2	%7,1
Euro Stoxx 50	6.309,3	%0,7	%8,9
DAX	25.702,6	%0,6	%4,9
FTSE 100	10.748,8	%0,6	%8,2
Nikkei 225	64.136,3	%0,3	%27,4
MSCI EM	1.686,5	%0,3	%20,1
Kospi	6.715,4	-%0,0	%59,4
Şangay Bileşik	3.875,6	-%0,4	-%2,3
Hang Seng	24.604,3	-%0,4	-%4,0
DOLAR ENDEKSİ			
DXY	100,2	-%0,0	%1,9
EMTİA FİYATLARI			
Brent	102,8	-%2,9	%68,9
WTI	100,1	-%0,3	%74,3
Altın	4.353,6	%2,1	%0,8
Gümüş	65,1	%3,4	-%9,1
Bakır (COMEX)	6,529	%1,3	%16,0
TAHVİL GETİRİLERİ			
	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	4,69	4,74	+121
ABD 10Y	4,95	5,02	+79
Almanya 10Y	3,49	3,51	+64
Japonya 10Y	3,00	3,01	+93

PhillipCapital'de

ABD Hisselerinde
İşlem Başına

Online Hesap Açın



Sabit ücret, işlemler sonrası oluşabilecek borsa maliyetlerini kapsamaz.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Goldman'ın trading uyarısı banka hisselerini sattırdı

NYSE: GS

ŐİRKET HABERİ · YATIRIM BANKACILIĐI

Goldman Sachs CEO'su David Solomon'ın sabit getirili trading işinin önceki çeyreklerden zayıf seyrettiğini ve giderlerin tüm şirkette yükseldiğini söylemesinin ardından hisse çarşamba %4,0 değer kaybederken KBW Banka Endeksi %2,9 düşüşle kapandı. Uyarı, Bank of America yönetiminin bu haftanın başındaki benzer yorumlarını takip etti. Aynı gün Wells Fargo %3,0, Bank of America %2,7 ve Citigroup %2,4 geriledi. Nomura da faiz ürünlerinde işlemlerin zorlu geçtiğini, hisse ürünlerinin güçlü kaldığını, döviz ve gelişen piyasaların ise toparlandığını belirterek **trading gelir büyümesinde yavaşlama sinyali verdi**. İki bankanın temkinli görünümü sonrası Avrupa'da UBS, Deutsche Bank, HSBC, UniCredit ve Barclays izlenecek. Goldman stratejistleri ise bu yılki güçlü yükselişe karşın **Avrupa bankalarının uzun vadeli temettü kontratlarında hâlâ değer görüyor**. Yatırım tarafında mesaj, Fed'in yeniden sıkılaşmaya döndüğü bir dönemde trading gelirlerinden gelen desteğin zayıflarken maliyet baskısının arttığı ve sektörde kâr tahminlerinde aşağı yönlü revizyon riskinin öne çıktığıdır.

► GFL için dev konsorsiyumlar teklif yarışında

NYSE: BX

SATIN ALMA · ALTERNATİF VARLIK YÖNETİMİ

KKR, Energy Capital Partners ve Blackstone'dan oluşan konsorsiyum ile Brookfield Asset Management-IFM Investors ortaklığının, yaklaşık 18 milyar dolar piyasa değeri ve 10 milyar dolar borcu bulunan GFL Environmental için rakip teklifler verdiği bildirildi. Konuya yakın kaynaklara göre işlem yılın en büyük kaldıraçlı satın almalarından biri olabilir ve karar önümüzdeki haftalarda çıkabilir. Kıyas olarak borç dahil yaklaşık 33 milyar dolarlık AES satın alımı, 2026'da Kuzey Amerika'da duyurulan en büyük kaldıraçlı satın alma konumunda. GFL'in temmuzda kurduğu özel komitenin teklifleri değerlendirmek için zaman alması bekleniyor ve komite **teklif sahiplerinden tekliflerini iyileştirmelerini isteyebilir**. Olası bir işlemde tüm hissesini yeni yapıya aktaracağını söyleyen CEO Patrick Dovigi, çarşamba Bloomberg TV'ye şirketi **mevcut hisse fiyatının üzerinde bir değerlemeyle** özele taşımaya açık olduğunu söyledi. Yatırımcı açısından iki güçlü konsorsiyumun rekabeti ve yönetimin daha yüksek değerlendirme sinyali sürecin fiyat yarışına dönebileceğine işaret ederken, dev alternatif varlık yöneticilerinin istikrarlı büyüme sunan altyapıya iştahı sektör değerlemelerine destek oluyor.

► Lennar 3Ç26 açıklandı: fiyat tavizleri kâr beklentinin altına çekti

NYSE: LEN

BİLANÇO · KONUT İNŐAATI

Lennar (LEN) 31 Ağustos'ta biten üçüncü çeyrekte **8,32 milyar dolarlık beklentinin %3,3 altında 8,05 milyar dolar gelir** açıkladı. Teslimatlar ve ortalama satış fiyatındaki %3'er düşüşle konut satış gelirleri yıllık %6 azalarak 7,7 milyar dolara indi, 372 bin dolarlık ortalama fiyat yaklaşık %12,0 teşviki yansıtıyor. Fiyat tavizleri ve artan arsa maliyetleriyle **konut satışlarında brüt marj yıllık 170 baz puan daralarak %15,8'e geriledi**. Net kâr yıllık bazda 591 milyon dolardan 284 milyon dolara düştü, **hisse başına kâr 1,19 dolar ile 1,278 dolarlık beklentinin %6,9 altında kaldı**. Teknoloji yatırımlarındaki 53 milyon dolarlık değerlendirme zararı ve tek seferlik kalemler hariç hisse başına kâr da 1,23 dolar ile beklentiye karşılamadı. **Yeni siparişler yıllık %9 azalarak 20.879 konuta gerilerken**, yönetim 4Ç için %15,5-16,0 brüt marj öngördü ve **mali yıl teslimat hedefini 82.000-83.000 konuttan 80.000-81.000 konuta indirdi**. Teslimat hedefindeki indirim marjdan verilen tavizin artık hacmi de korumaya yetmediğini gösteriyor ve 2027 kâr tahminlerinde aşağı yönlü revizyon riskini artırıyor.

Günün Öne Çıkanları

Goldman Sachs

NYSE: GS

Seans öncesi +%1,10

Goldman Sachs CEO'sunun trading uyarısı banka hisselerini sattırdı. David Solomon sabit getirili trading işinin önceki çeyreklerden zayıf seyrettiğini ve giderlerin tüm şirkette yükseldiğini söyledi, hisse çarşamba %4,0 değer kaybederken **KBW Banka Endeksi %2,9 düşüşle kapandı.** Mesaj, Fed'in yeniden sıkılaşmaya döndüğü dönemde trading gelirlerinin desteği zayıflarken maliyet baskısının arttığı ve sektörde kâr tahminlerinde aşağı yönlü revizyon riskinin öne çıktığıdır.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
937,98 \$	273,11 mlr \$	15,07

Intel

NASDAQ: INTC

Seans öncesi +%3,20

Intel (INTC) ile SK Hynix (SKHY) görüşmesi hisseleri yükseltti. Keşif aşamasındaki görüşmelerde SK Hynix'in, Intel'in tamamlanması 2030 ve 2031'e kayan Ohio fabrikalarından yer kiralayarak ABD'de ilk kez bellek üretmesi seçenekler arasında. Çarşamba seans öncesinde **Intel %5,03, SK Hynix %3,49 yükseldi.** Yapay zekâ kaynaklı bellek sıkışması üretim coğrafyasını değiştirmeye başlasa da Seul onayı netleşene kadar prim haber akışına bağlı kalacak.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
101,05	534,16 mlr \$	—

Blackstone

NYSE: BX

Seans öncesi +%1,77

Blackstone'un KKR ile yer aldığı konsorsiyum GFL için teklif yarışında. Brookfield-IFM ortaklığının da rakip teklif verdiği bildirilen GFL Environmental'ın **piyasa değeri yaklaşık 18 milyar dolar**, borcu 10 milyar dolar. Karar önümüzdeki haftalarda çıkabilir, GFL CEO'su şirketi mevcut hisse fiyatının üzerinde bir değerlemeyle özele taşımaya açık olduğunu söyledi. Alternatif varlık yöneticilerinin altyapı iştahı sektör değerlemelerini desteklerken süreç fiyat yarışına dönebilir.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
123,45 \$	153,30 mlr \$	28,42

Lennar

NYSE: LEN

Seans Öncesi -%1,10

Lennar (LEN) 3Ç26'da fiyat tavizleriyle kârını beklentinin altına çekti. 31 Ağustos'ta biten çeyrekte **hisse başına kâr beklentinin %6,9 altında** 1,19 dolar oldu. Konut satışlarında brüt marj yıllık 170 baz puan daralarak %15,8'e geriledi, **mali yıl teslimat hedefi 80.000-81.000 konuta indirildi.** Hedef indirimi marjdan verilen tavizin artık hacmi de korumaya yetmediğini gösteriyor ve 2027 kâr tahminlerinde aşağı yönlü revizyon riskini artırıyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
78,36 \$	18,83 mlr \$	6,39

Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	VERİ / OLAY	VOLATİLİTE BEKLENTİSİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
18 EYLÜL 2026 · CUMA					
06:00	JP	Faiz Oranı Kararı	● ● ●	%1,25	%1,00
23 EYLÜL 2026 · ÇARŞAMBA					
16:45	US	Üretim PMI (Eylül)	● ● ●	—	53,9
16:45	US	Hizmet PMI (Eylül)	● ● ●	—	56,5
24 EYLÜL 2026 · PERŞEMBE					
15:30	US	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	● ● ●	—	—
17:00	US	Yeni Konut Satışları (Ağustos)	● ● ●	—	607K
29 EYLÜL 2026 · SALI					
17:00	US	CB Tüketici Güveni (Eylül)	● ● ●	—	89,4
17:00	US	JOLTS Açık İş Sayısı (Ağustos)	● ● ●	—	7,271M
30 EYLÜL 2026 · ÇARŞAMBA					
04:30	CN	İmalat PMI (Eylül)	● ● ●	—	49,8
09:00	UK	GSYİH (Çeyreklik) (2. Çeyrek)	● ● ●	—	%0,4
09:00	UK	GSYİH (Yıllık) (2. Çeyrek)	● ● ●	—	%1,2
15:15	US	ADP Tarım Dışı İstihdam (Eylül)	● ● ●	—	38K
15:30	US	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık) (Ağustos)	● ● ●	—	%3,3
15:30	US	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık) (Ağustos)	● ● ●	—	%0,2
15:30	US	GSYİH (Çeyreklik) (2. Çeyrek)	● ● ●	—	%1,5

● ● ● DÜŞÜK BEKLENTİ ● ● ● ORTA BEKLENTİ ● ● ● YÜKSEK BEKLENTİ

Referans olarak Investing.com kullanılmıştır.

EYLÜL 2026 MERKEZ BANKALARI TAKVİMİ

10 Eylül Perşembe TCMB 14:00 %37,00	10 Eylül Perşembe ECB 15:15 %2,50	16 Eylül Çarşamba Fed 21:00 %3,75-%4,00	17 Eylül Perşembe BoE 14:00 %3,75	18 Eylül Cuma BoJ ~06:00 %1,00
---	---	---	---	--

Açıklanan toplantılar mavi renk ile vurgulanmıştır · Saatler TSİ · Faizler mevcut seviye