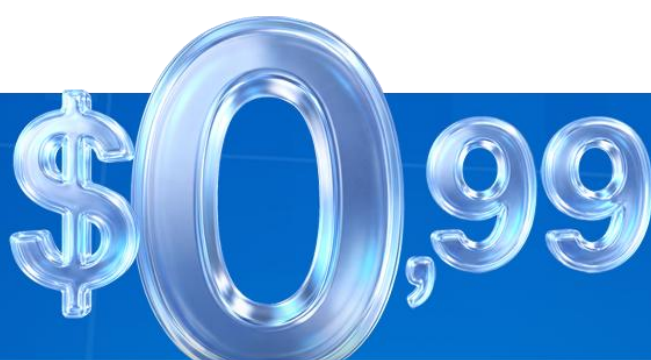


Global Piyasalarda Gündem

- Küresel tahvil satışında ABD'de 30 yıllık getiri 2002'den bu yana zirveyi gördükten sonra %5,62'de seyrederken borçlanma maliyetleri emsallerinden hızlı yükselen Fransa 2027 bütçesini bugün açıklıyor.** Petrolün 100 dolara yaklaşması enflasyon endişesini canlandırırken küresel devlet tahvilleri eylülü %2,4 kayıpla kapatıp 2024 sonundan bu yana en kötü çeyreğini geçirdi. ABD'de 10 yıllık getiri %5,27'de bulunurken beklenti altı gelen enflasyon verisi sonrası para piyasaları **ekimde faiz artırımı ihtimalini %40'ın altına indirdi**. Açığı bu yılki %5,4'ten 2027'de %5'e indirmeyi hedefleyen 54 milyar euroluk paket öncesinde **Fransa'nın 10 yıllık Almanya farkı dört ayda ikiye katlanarak 127 baz puana çıktı**. CCC notlu ABD şirket tahvillerinde getiri farkı da 1.007 baz puanla 2023'ten bu yana ilk kez 1.000 baz puanı aştı.
- Meksika, ABD'nin hafif araç vergisini %25'ten %15'e indirecek bir anlaşmaya giderek daha fazla güvenirken Çin büyüme hedefi için yeni ve hedefli maliye adımlarını değerlendiriyor.** Meksikalı yetkililere göre efektif oran %10-12'de kalacak, **%50'ye varan çelik ve alüminyum vergilerinde de indirim gündemde**, ancak anlaşma kesinleşmedi. Çin Maliye Bakanı Lan Foan'ın mesajı, bu hafta duyurulan ve 2024'ten bu yana en büyük teşviki içeren planın ardından geldi. Trump, Fed binasının tadilatında suç unsuru bulmayan ancak yönetim hatalarını sıralayan denetim raporunun ardından eski Başkan Powell'ın Yönetim Kurulu'ndan istifaya zorlanmasını istedi. Fed de sermaye gerekliliklerindeki yıllık oynaklığı yaklaşık %50 azaltacak, büyük bankalar lehine stres testi değişikliklerini onayladı.
- Teknoloji hisselerinin öncülüğünde Nikkei 225 %3,30, Kospi %1,95 yükselirken Brent petrol %1,94 artışla 99,93 dolara çıktı.** Tokyo'da Nidec, denetçisinin finansal tablolara görüş vermemesiyle %20'ye kadar düştü. BoJ görüş özetinin hızlı sıkılaşma beklentisini karşılamamasıyla **yen G10'un en zayıf para birimi oldu**. ABD'de çarşamba S&P 500 %0,25, Dow Jones %0,86 gerilerken Nasdaq 100 %0,23 yükseldi, Alphabet ise Gemini 4 Argon modelinin kullanıma sunulmasıyla kapanış sonrası %1,7 değer kazandı. Apple'ın uzun süredir ertelenen akıllı ev atağını 13 Ekim'de yapması planlanıyor. Avrupa'da Euro Stoxx 50 %0,37, FTSE 100 %0,88 ekside. **Dolar endeksi %0,23 artışla 101,684'e yükselirken WTI %1,48 artışla 91,76 dolara, ons altın %0,47 artışla 4.176,78 dolara çıktı**. Odak cuma günü ABD tarım dışı istihdam verisinde.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	7.651,54	-%0,25	%11,77
Nasdaq 100	30.408,50	%0,23	%20,43
Dow Jones	50.906,05	-%0,86	%5,91
Euro Stoxx 50	6.245,74	-%0,37	%7,84
DAX	25.204,95	%0,02	%2,92
FTSE 100	10.512,97	-%0,88	%5,86
Nikkei 225	68.956,72	%3,30	%36,98
MSCI EM	1.704,87	%0,18	%21,40
Kospi	6.971,35	%1,95	%65,43
Şangay Bileşik	3.842,20	%0,31	-%3,19
Hang Seng	24.613,27	%0,37	-%3,97
DOLAR ENDEKSİ			
DX	101,684	%0,23	%3,42
EMTİA FİYATLARI			
Brent	99,93	%1,94	%64,22
WTI	91,76	%1,48	%59,80
Altın	4.176,78	%0,47	-%3,30
Gümüş	61,053	%1,04	-%14,81
Bakır (COMEX)	6,554	-%0,54	%16,40
TAHVİL GETİRİLERİ			
	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	4,86	4,89	+139
ABD 10Y	5,27	5,28	+111
Almanya 10Y	3,54	3,59	+68
Japonya 10Y	3,13	3,07	+106



Piyasayı Etkileyen Haberler

► Amazon anlaşması Constellation'a yeni nükleer kapasite getiriyor

NASDAQ: CEG

ŞİRKET HABERİ · ENERJİ / NÜKLEER

Amazon, ABD'nin en büyük nükleer işletmecisi Constellation Energy'den 20 yıllık anlaşmayla 690 megavat elektrik almayı kabul etti, Constellation hissesi kapanış sonrası işlemlerde %5,5'e kadar yükseldi. Anlaşma, Maryland'in tek nükleer tesisi Calvert Cliffs'in modernizasyonu ile gelecek 190 megavat yeni kapasiteyi içeriyor, iki reaktörlü santral bugün yaklaşık 1.790 megavat üretebiliyor. Taraflar fiyat açıklamadı, ancak anlaşmanın **Maryland'in enerji altyapısına 3 milyar doları aşan yatırımı** destekleyeceğini belirtti. Alınan elektrik Amazon'un ABD'nin en büyük şebekesi PJM'nin kapsadığı 13 eyaletteki operasyonlarında kullanılacak, Amazon hissesi ise yatay kaldı. Constellation geçen yıl Meta ile Illinois'deki bir santral için benzer bir anlaşma yapmış, Alphabet de geçen hafta Southern Co.'nun işlettiği iki nükleer santralde kapasite artışını finanse etmeyi kabul etmişti. Teknoloji şirketlerinin uzun vadeli alım taahhütleriyle mevcut santrallerde kapasite artışını desteklemesi, veri merkezlerinin yarattığı ek kapasite maliyetini kimin üstleneceği tartışması sürerken nükleer işletmecilere sıfırdan inşa riski almadan büyüme kanalı açıyor.

► Micron 3Ç26 açıklandı: fiyat artışları geliri beklentinin %5,6 üzerine taşıdı

NASDAQ: MU

BİLANÇO · YARI İLETKEN

Micron (MU) ağustosta biten 2026 mali yılının dördüncü çeyreğinde **51,33 milyar dolarlık beklentinin %5,6 üzerinde 54,23 milyar dolar gelir** açıkladı. Gelir yıllık %379, çeyreklik %31 arttı. **Düzeltilmiş brüt marj çeyreklik 214 baz puan genişleyerek %87,0'a** çıkarken faaliyet kâr marjı aynı bazda %82,3 oldu. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 33,42 dolar ile 31,725 dolarlık beklentiyi %5,3 aştı.** Büyümeyi fiyat taşıdı: **ortalama satış fiyatları çeyreklik bazda NAND'de yaklaşık %30, DRAM'de %10'ların üst bandında arttı**, bit sevkiyatı artışı ise sırasıyla yaklaşık %10 ve orta tek hanede kaldı. Yönetim 2027 mali yılının ilk çeyreği için **61,5 milyar dolar (±1,5 milyar dolar) gelir ve 38,15 dolar (±1,00 dolar) düzeltilmiş hisse başına kâr** öngördü. Stoklara yüklenen ek prim giderinin etkisiyle yaklaşık %86,25'e gerileyecek brüt marjı ise yılın tabanı olarak tanımladı. Yatırım tarafında asıl mesaj, fiyat artış hızı yavaşlasa da her çeyrek sıralı gelir büyümesi ve ilk çeyrekten sonra marj genişlemesi öngörüsünün döngü zirvesini ileri ittiği, bunun da zirve kâra uygulanan çarpan iskontosunun gerekçesini zayıflattığıdır.

► Accenture 3Ç26 açıklandı: gelir beklentiyi %3,7 aşarak kılavuzun üzerine çıktı

NYSE: ACN

BİLANÇO · DANIŐMANLIK / BT

Accenture (ACN) 31 Ağustos'ta biten 2026 mali yılının dördüncü çeyreğinde **18,02 milyar dolarlık beklentinin %3,7 üzerinde 18,68 milyar dolar gelir** açıkladı ve 17,75-18,40 milyar dolarlık kılavuzunu da aştı. Gelir yıllık %6 (yerel para biriminde %7) arttı. **Faaliyet kâr marjı geçen yılın düzeltilmiş seviyesine göre 20 baz puan genişleyerek %15,3'e çıktı.** Çeyrekte düzeltme kalemi bulunmadığından **GAAP hisse başına kâr 3,29 dolar ile 3,185 dolarlık beklentiyi %3,3 aştı.** Yeni siparişler %4 artışla 22,17 milyar dolar olurken **danışmanlıkta sipariş/gelir oranı 1,0'da kaldı**, yönetilen hizmetlerde ise 1,4 oldu. Serbest nakit akışı 3,81 milyar dolardan 2,85 milyar dolara geriledi. Yönetim 2027 mali yılı için yerel para biriminde %3-6 gelir büyümesi, %15,9-16,1 faaliyet marjı ve **düzeltilmiş 2026 bazına göre %3-6 artışa denk gelen 14,39-14,81 dolar GAAP hisse başına kâr** öngördü. Yatırım tarafında asıl mesaj, çeyreklik sürprizin tek haneli kâr büyümesi kılavuzu ve danışmanlıkta yatay seyreden sipariş ivmesiyle dengelenmesi, bu nedenle kâr tahminlerinde anlamlı yukarı revizyon ve çarpan genişlemesi alanının sınırlı kalmasıdır.

Günün Öne Çıkanları

Micron

NASDAQ: MU

Seans Öncesi -%0,68

Micron mali 4Ç26'da talep güçlü kaldı, ücretler marjı sınırlıyor. Gelir 54,2 milyar dolarla 51,5 milyar dolarlık beklentiyi aştı. Şirket kasımda bitecek çeyrek için **56,8 milyar dolarlık konsensüse karşı 61,5 milyar dolar** gelir ve %86,7'lik beklentinin altında %86,3 düzeltilmiş brüt marj öngördü, hisse kapanış sonrası işlemlerde %0,4 yükseldi. Marjdaki baskının fiyattan değil ücretten kaynaklanması bellek döngüsünün tepe yaptığı endişesini şimdilik zayıflatıyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
1.065,11 \$	1,20 trl \$	24,11

Constellation Energy

NASDAQ: CEG

Seans Öncesi +%3,14

Amazon'un elektrik anlaşması Constellation'a yeni nükleer kapasite getiriyor. 20 yıllık anlaşma 690 megavat alımını ve Calvert Cliffs santralinin modernizasyonu ile gelecek 190 megavat kapasiteyi kapsıyor. Maryland'de **3 milyar doları aşan yatırımı** destekleyecek anlaşmayla Constellation hissesi kapanış sonrası işlemlerde %5,5'e kadar yükselirken Amazon yatay kaldı. Teknoloji şirketlerinin uzun vadeli alımlarla desteklediği kapasite artışları nükleer işletmecilere inşa riski almadan büyüme kanalı açıyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
254,02 \$	90,00 mlr \$	25,77

Oracle

NYSE: ORCL

Seans Öncesi +%1,81

Tencent'in Oracle'dan en büyük çip kiralamasını yaptığı bildirildi. Financial Times'a göre beş yıllık, **7 milyar dolarlık anlaşmayla** Güneydoğu Asya'da 100.000 yapay zekâ çipine erişilecek. Çinli yapay zekâ geliştiricileri ABD ihracat kontrollerinden kaçınmak için Çin'de bulunmayan hızlandırıcıları kir alıyor. Kontroller Çin'in talebini ortadan kaldırmak yerine Oracle gibi ABD'li bulut sağlayıcılarına gelir olarak yönlendiriyor, ancak bu akış Washington kuralları sıkılaştırırsa düzenleyici riske açık.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
137,30 \$	415,16 mlr \$	21,60

Netflix

NASDAQ: NFLX

Seans Öncesi +%0,37

Netflix, Warner Bros. yarışının ardından büyümeyi organik yoldan arıyor. İzlenme süresi son dönemde %2 artarken eş CEO Ted Sarandos şirketin istediği hızda büyümediğini söyledi. 20 milyar dolarlık içerik bütçesinin **yaklaşık %5'i canlı yayına** ayrılıyor, hisse yıl başından bu yana yaklaşık %24 ekside. Satın almayı masadan kaldıran yönetim için hissenin yeniden değerlendirilmesi, canlı yayın ve sinema hamlelerinin izlenme büyümesini hızlandırmasına bağlı.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
69,58 \$	289,73 mlr \$	22,15

Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	VERİ / OLAY	VOLATİLİTE BEKLENTİSİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
2 EKİM 2026 · CUMA					
12:00	EU	TÜFE (Yıllık) (Eylül) (Öncü)	● ● ●	%3,7	%3,2
15:30	US	Tarım Dışı İstihdam (Eylül)	● ● ●	98K	162K
15:30	US	İşsizlik Oranı (Eylül)	● ● ●	%4,1	%4,1
15:30	US	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık) (Eylül)	● ● ●	%0,3	%0,3
5 EKİM 2026 · PAZARTESİ					
16:45	US	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Eylül)	● ● ●	58,7	56,5
17:00	US	ISM İmalat Dışı PMI (Eylül)	● ● ●	—	55,4
7 EKİM 2026 · ÇARŞAMBA					
21:00	US	FOMC Toplantı Tutanakları	● ● ●	—	—
8 EKİM 2026 · PERŞEMBE					
15:30	US	İşsizlik Başvuruları	● ● ●	—	—
14 EKİM 2026 · ÇARŞAMBA					
15:30	US	Çekirdek TÜFE (Aylık) (Eylül)	● ● ●	—	%0,3
15:30	US	TÜFE (Aylık) (Eylül)	● ● ●	—	%0,4
15:30	US	TÜFE (Yıllık) (Eylül)	● ● ●	—	%3,4
15 EKİM 2026 · PERŞEMBE					
09:00	UK	GSYİH (Aylık) (Ağustos)	● ● ●	—	%0,4
15:30	US	Perakende Satışlar (Eylül)	● ● ●	—	%1,2
15:30	US	ÜFE (Aylık) (Eylül)	● ● ●	—	%0,4
15:30	US	Çekirdek Perakende Satışlar (Eylül)	● ● ●	—	%1,4
15:30	US	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Ekim)	● ● ●	—	37,8
16 EKİM 2026 · CUMA					
12:00	EU	TÜFE (Yıllık) (Eylül)	● ● ●	—	%3,2

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

Referans olarak Investing.com kullanılmıştır.

EKİM 2026 MERKEZ BANKALARI TAKVİMİ

22 Ekim	28 Ekim	29 Ekim	30 Ekim
TCMB	Fed	ECB	BoJ
14:00	21:00	16:15	~06:00
%37,00	%3,75-%4,00	%2,50	%1,25

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

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ŞİRKET ANALİZİ

Palantir Technologies Inc. (NASDAQ: PLTR)

ŞİRKET PROFİLİ

Palantir Technologies Inc. (NASDAQ: PLTR), kamu kurumları ve özel sektör şirketleri için **veri analitiği ve yapay zekâ yazılımı** geliőtiren ABD merkezli bir teknoloji şirketi. Ürün yelpazesi **Gotham, Foundry, Apollo ve AIP** platformlarından oluşuyor; bu platformlar şirkete özgü **Ontology** adlı bilgi grafiği üzerine kurulu. Gelir, birbirine yakın ağırlıktaki **kamu ve ticari segmentlerden** geliyor; satışların büyük kısmı ABD'de üretiliyor. Değer zincirinde **yapay zekâ modelleri ile müşteri verisi arasındaki katmanda** duruyor: **belirli bir modele bağlı kalmadan** müşterinin tercih ettiği modeli kendi verisi ve operasyonlarına uyguluyor. Satış ve kurulumu, müşterinin sahasında çalışan mühendisleriyle yürütüyor. Microsoft, Snowflake ve Databricks gibi bulut ve veri platformlarının yanı sıra geleneksel savunma yüklenicileri ve yapay zekâ odaklı girişimlerle rekabet ediyor.

NEDEN RADARIMIZDA

Kurumlar yapay zekâ kullanımını genişletirken veri ve model üzerindeki kontrolü kendilerinde tutmak istiyor; bu talep, modelden bağımsız yapısıyla **en çok Palantir'e yarıyor**. Her model etkileşiminin şirket verisini dışarı taşıdığı kaygısı, son haftalarda büyük kurumsal müşterilerin öncü modelleri veri saklama güvencesine bağlamasıyla somutlaştı. Palantir'i ayıran, **veriyi, modeli ve altyapıyı müşteride bırakan platformu** ile aynı modelle sağlayıcının kendi ekibini geride bırakabilen **saha mühendisleri**. Tek ürün kullanan müşterilerin platformun tamamına yönelmesi talebin derinleştini, **ABD ticari gelirlerinin son çeyrekte yıllık %149 artması** da bunun gelire dönüştüğünü gösteriyor.

Buna karşın tez, bu talebin Palantir'e yönelmeye devam etmesine dayanıyor. **Büyük bulut sağlayıcılarının** izole ortam ve kendi modelleriyle aynı ihtiyacı karşılaması ayrışmayı aşındırır; **büyümenin yavaşlaması** ise bu hızın uzun süre korunmasını fiyatlayan değerlemede ilk kırılmayı yaratır.

TEKNİK GÖRÜNÜM

Hisse, Haziran sonunda 106,4 \$ ile gördüğü 52 haftalık dipten bu yana **yükseliş trendinde**. Ağustos başındaki bilanço sonrası açılan fiyat boşluğu bu dönüşün kırılma noktası oldu. Eylül'ün ilk yarısında iki kez 165 \$ civarından tepki alan fiyat, geçen hafta 194,7 \$'a kadar uzandı ve şimdi **187,05 \$ çevresinde yatay** seyrediyor. Bu seviye, 207,5 \$'lık 52 haftalık zirvenin yaklaşık %10 altında. Fiyat **50 günlük (167 \$) ve 200 günlük (152 \$) ortalamaların üzerinde**. 60 civarındaki RSI momentumun olumlu olduğunu, ancak aşırı alım bölgesine girilmediğini gösteriyor. **165 \$ desteği** kırılırsa satış baskısı 200 günlük ortalamanın geçtiği **152 \$ bölgesine** kadar derinleşebilir; **194,7 \$ direncinin** üzerinde günlük kapanış gelirse yükseliş önce **199 \$, ardından 207,5 \$** seviyesine uzayabilir.

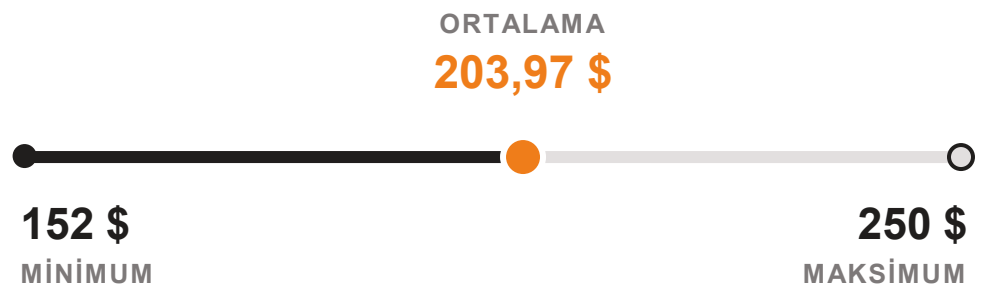
HİSSENİN FİYAT GRAFİĞİ



FİNANSAL BİLGİLER

Son Kapanış	\$187,05
Piyasa Değer	449,49 Mlr \$
52 Hafta En Yüksek	\$207,52
52 Hafta En Düşük	\$106,37
50 Günlük Fiyat Ort.	\$166,07
200 Günlük Fiyat Ort.	\$152,05
52 Haftalık % Getiri	%0,00
S&P 500 52 Haf. % Getiri	%14,30
Ortalama Hacim	35,79 Milyon
F/K	159,87
PD/DD	45,98
FD/FAVÖK	165,40

ANALİSTLERİN HEDEF FİYATLARI



YATIRIM KURULUŐLARININ ÖNERİ TRENDİ

AL · 27	9	2
---------	---	---

● Al · 27 ● Tut · 9 ● Sat · 2