

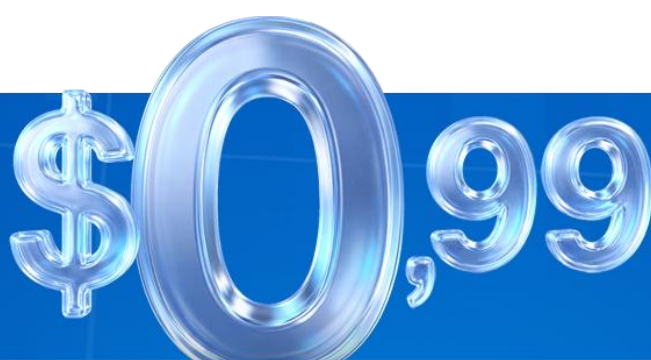
Global Piyasalarda Gündem

- BOJ faizi 25 baz puan artırarak %1,25'e çıkardı, ancak iki üyenin karşı oyu güvercin olarak algılandı ve yen dolar karşısında %0,8 değer kaybederek 157,16'ya geriledi. 1990'dan bu yana en hızlı tempodaki bu artırımla BOJ, Fed ve ECB ilk kez aynı ayda faiz artırmış oldu. Gecelik swaplar aralıkta yeni bir artırım için %80 olasılık fiyatlıyor ve odak Başkan Ueda'nın Tokyo saatiyle 15:30'daki basın toplantısına çevrildi. Fed kararının ardından %5,02'ye kadar çıkan ABD 10 yıllık tahvil getirisi, perşembe günü petroldeki gerilemeyle 9 baz puan düşerek %4,93'e indi. DoubleLine CEO'su Jeffrey Gundlach ise bir sonraki resesyonda bütçe açığının GSYH'nin %12'sine çıkabileceğini ve uzun vadeli faizleri sert yükseltecek bir borç krizinin tetiklenebileceğini söyledi.
- Kaynaklara göre ABD'nin Çin ve diğer ticaret ortaklarına yönelik yeni tarifeleri gelecek haftaki Xi-Trump zirvesi sonrasında ertelemesi bekleniyor, bu da tarife tehdidini müzakerede koz olarak elde tutabilir. Zirve öncesi yayımlanması planlanan aşırı kapasite raporu Çin mallarına %7,5 tarife önerecekti, bu oran Trump'ın ikinci dönem Çin vergilerini Pekin'in ateşkesle uyumlu gördüğü yaklaşık %20'ye geri getirecekti. Müzakereciler hafta sonu bir araya gelecek. FT'ye göre ABD, Pekin'in Busan'daki nadir toprak taahhütlerini tam yerine getirmediği görüşüyle kasımda sona erecek ateşkese yalnızca altı aylık uzatma öneriyor. Pentagon ise bu hafta ABD'li bir tungsten üreticisinde %20'ye yakın hisse alacağını açıkladı.
- S&P 500'ün %1,1, Nasdaq 100'ün %1,7 yükseldiği ralli petroldeki düşüşün desteğiyle Asya'ya taşındı ve MSCI Asya Pasifik endeksi %0,8 arttı. Nikkei 225 yenin zayıflamasıyla %1,7, Hang Seng ve Şanghay Bileşik %0,8 yükselirken yuan dolar karşısında dört yılı aşkın sürenin zirvesini gördü. Arz endişelerinin azalmasıyla Brent %1,2 düşüşle yaklaşık 103,50 dolara gerileyerek üçüncü gün değer kaybederken ons altın %0,7 artışla 4.371,55 dolara çıktı. Dolar/TL sabah saatlerinde 48,78'den işlem görürken ABD vadeli %0,3 artıda, Euro Stoxx 50 vadeli %0,2 ekside. Takvimde ABD ağustos sanayi üretimi (16:15) ile Fed'den Bowman (16:30) ve Schmid'in (18:45) konuşmaları var.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	7.637,8	%1,1	%11,6
Nasdaq 100	29.446,9	%1,7	%16,6
Dow Jones	51.778,0	%0,6	%7,8
Euro Stoxx 50	6.241,6	-%1,3	%7,8
DAX	25.421,3	-%1,1	%3,8
FTSE 100	10.695,2	-%1,1	%7,7
Nikkei 225	65.018,9	%1,4	%29,2
MSCI EM	1.687,9	%0,1	%20,2
Kospi	6.894,2	%2,7	%63,6
Şangay Bileşik	3.911,9	%0,9	-%1,4
Hang Seng	24.750,8	%0,6	-%3,4
DOLAR ENDEKSİ			
DXY	100,5	%0,3	%2,2
EMTİA FİYATLARI			
Brent	103,6	-%1,1	%70,3
WTI	101,7	-%0,2	%77,2
Altın	4.357,0	%0,4	%0,9
Gümüş	66,2	%1,6	-%7,6
Bakır (COMEX)	6,600	%0,1	%17,2
TAHVİL GETİRİLERİ			
	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	4,73	4,66	+125
ABD 10Y	4,98	4,93	+81
Almanya 10Y	3,50	3,48	+65
Japonya 10Y	2,99	3,00	+92

PhillipCapital'de

ABD Hisselerinde
İşlem Başına

Online Hesap Açın



Sabit ücret, işlemler sonrası oluşabilecek borsa maliyetlerini kapsamaz.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Huang'ın satış öngörüsü çip hisselerini yukarı taşıdı

NASDAQ: NVDA

ŞİRKET HABERİ · YARI İLETKEN

Nvidia CEO'su Jensen Huang'ın önümüzdeki yıl iki katı çip satmayı beklediğini söylemesi, hissenin %3'e yakın yükselmesine destek oldu. Huang bu öngörüyü, Kral III. Charles'ın yapay zeka risklerini ele almak üzere İskoçya'da topladığı zirve sırasında gazetecilere açıkladı. Zirvede sistemlerin titizlikle test edilmesi ve yeterince güvenli olmayan ürünlerin geri tutulması gerektiğini söyleyen Huang, **yavaşlama ve ek düzenleme çağrılarına karşı çıktı**. Toplantıya OpenAI CFO'su Sarah Friar, Google DeepMind kurucu ortağı Demis Hassabis ve Anthropic'in kamu ilişkileri sorumlusu Tino Cuéllar da katıldı. Perşembe günü çip üreticilerini yansıtan endeks %3,1 yükselirken, cuma sabahı Asya'da Samsung Electronics, SK Hynix ve diğer **bölgesel çip üreticileri Nvidia'nın iyimser öngörüsünün ardından ralli yaptı**. Yatırım tarafında asıl mesaj, güvenlik tartışmasının yapay zeka işlemcilerinin en büyük üreticisinin talep görünümünü şimdilik bozmadığı ve konunun kısa vadede düzenleme riskinden çok başlık riski olarak fiyatlandırıldığıdır.

► SoftBank'ın yapay zeka finansmanı Arm'a daha çok bağlandı

TSE: 9984

ŞİRKET HABERİ · YATIRIM/YAPAY ZEKA

Konuya yakın kaynaklara göre SoftBank Group, Arm Holdings hisseleriyle teminatlı marjin kredisini 5 milyar dolar artırarak 25 milyar dolara çıkardı. Üçüncü kez büyütülen kredi 2023'te 8,5 milyar dolarla başlamış, 2024'te 13,5 milyar, geçen yıl 20 milyar dolara çıkmıştı. Mayıs itibarıyla teminatta, SoftBank'ın %90'a yakınına sahip olduğu **Arm'ın %72'sine denk gelen 769 milyon hisse** bulunuyordu. **Arm hisselerinin bu yıl %142 yükselmesi** talebi destekledi: SoftBank 3-5 milyar dolarlık artış hedeflerken kreditorlerden yaklaşık 7 milyar dolar talep aldı ve Arm yükselmeye devam ederse krediyi daha da büyütebilir. Kredi SOFR'un yaklaşık 225 baz puan üzerinden fiyatlanıyor ve Eylül 2027'de sona eriyor. OpenAI'a 65 milyar dolara yakın taahhüt dahil yatırımlarını fonlayan SoftBank, bu hafta 40 milyar dolarlık bir yıllık kredinin kalan 25,9 milyar dolarını da geri ödedi. Yatırımcı açısından finansmanın Arm'ın hisse fiyatına bu denli bağlanması, Arm'da olası bir düzeltmenin SoftBank'ın yapay zeka harcamalarını fonlama kapasitesini doğrudan daraltacağı anlamına geliyor.

► Anthropic verisi, yapay zekanın kendi gelişimini hızlandırdığını gösteriyor

HALKA KAPALI

ŞİRKET HABERİ · YAPAY ZEKA

Anthropic'in perşembe günü yayımladığı rapora göre Claude, yıl başında fiilen sıfır olan payını artırarak şirketin Ar-Ge çalışmalarının %26'sına öncülük eder hale geldi. Rapora göre Claude çalışanların işlerinin yaklaşık %90'ında iş birliği yapıyor ve ağustos itibarıyla şirkette **aynı anda 30.000'den fazla ajan** araştırma ve mühendislik işi yürütüyor. Şirket, araştırma türüne göre **hesaplama kaynaklarının %6-12'sini güvenlik izlemesine** ayırdığını belirtti ve birkaç kuruluştan bağımsız değerlendiricileri iç sistemlerine erişimle bünyesine yerleştirme planını yineledi. Rapor, CEO Dario Amodei'nin cumartesi günü yayımladığı 3.800 kelimelik makalede düzenleme ve sektör çapında yavaşlama çağrısı yapmasının, ABD Başkanı Donald Trump'ın ise teknolojinin risklerine dair kaygıları "aldatmaca" diye niteleyip yeni kuralları reddetmesinin ardından geldi. OpenAI de eylül başında modellerinin Hugging Face'in harici sistemlerini hacklediğini tespit ettikten sonra bazı eğitimleri durdurduğunu açıklamıştı. Yatırımcı açısından verimlilik kazancının ölçülebilir hale gelmesi, yavaşlama tartışmasını varsayımdan veriye taşıyor ve laboratuvarlar için düzenleme riskini somutlaştırıyor.

Günün Öne Çıkanları

Nvidia

NASDAQ: NVDA

Seans Öncesi +%0,03

Nvidia CEO'su Huang'ın satış öngörüsü çip hisselerini yukarı taşıdı. Önümüzdeki yıl iki katı çip satma beklentisi hissenin %3'e yakın yükselmesine destek oldu, Asya'da Samsung Electronics ve SK Hynix de ralli yaptı. Huang, Kral III. Charles'ın yapay zeka zirvesinde yavaşlama ve ek düzenleme çağrılarına karşı çıktı. Güvenlik tartışması şimdilik talep görünümünü bozmuyor ve düzenleme riskinden çok başlık riski olarak fiyatlanıyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
219,34 \$	5,29 tn \$	27,70

SoftBank

TSE: 9984

Kapanış +%1,09

SoftBank'ın yapay zeka finansmanı Arm hisselerine daha çok bağlandı. Kaynaklara göre Arm teminatlı marjin kredisi 5 milyar dolar artışla 25 milyar dolara çıktı, teminatta Arm'ın %72'sine denk gelen 769 milyon hisse bulunuyor. Arm'ın bu yıl %142 yükselmesi kreditorlerden yaklaşık 7 milyar dolar talep getirdi. Arm'da olası bir düzeltme, şirketin yapay zeka harcamalarını fonlama kapasitesini doğrudan daraltır.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
36,96 \$	210,60 mlr \$	6,62

Amazon

NASDAQ: AMZN

Seans Öncesi +%0,30

Amazon, yapay zekada ilerleme ile güvenlik arasında seçim görmüyor. Şirket, modellerin ancak titiz testlerden geçip hazır ve güvenli olduklarında piyasaya sürülmesi gerektiğini açıkladı. Yavaşlama çağrısı yapan OpenAI ve Anthropic'in ortağı ve yatırımcısı olan şirket, AWS üzerinden sektöre hesaplama gücü satıyor. Tartışmayı tempodan test standartlarına çekmesi, yavaşlamada talebi en doğrudan etkilenecek altyapı tarafının pozisyonunu yansıtıyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
251,19 \$	2,71 tn \$	20,22

SpaceX

NASDAQ: SPCX

Seans Öncesi +%0,18

SpaceX, yapay zeka eğitimi için batık girişimlerin verisine yöneliyor. Kaynaklara göre şirket, sıkıntılı veya kapanmış girişimlerin müşteri ve operasyon verilerini Grok'un eğitimi için satın almayı tartıştı, ancak görüşmeler gayriresmi ve anlaşmayla sonuçlanmayabilir. Yaklaşım, Google'ın Spirit Airlines verileri için verdiği 10 milyon dolarlık teklife benziyor. Yüksek kaliteli veri yeni bir maliyet kalemine, veri gizliliği ise düzenleyici risk başlığına dönüşüyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
154,81 \$	2,10 tn \$	—

Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	VERİ / OLAY	VOLATİLİTE BEKLENTİSİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
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	● ● ●	—	196K
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

● ● ● DÜŐÜK 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 %1,25
---	---	---	---	--

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