

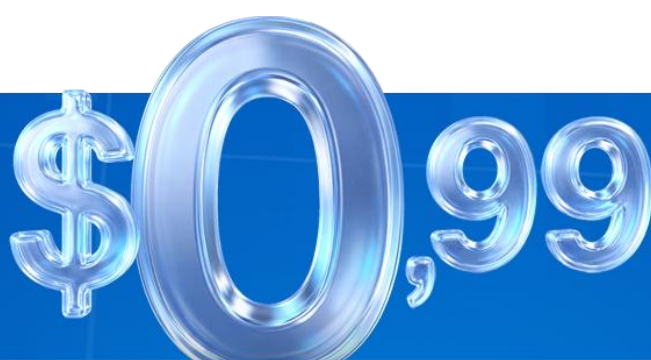
Global Piyasalarda Gündem

- Fed'in bu ay 2023'ten bu yana ilk faiz artırımını yapmasının ardından piyasalar yıl sonuna kadar en az bir 25 baz puanlık artışı daha tam fiyatlarken, ABD 2 yıllık tahvil faizi 6 baz puan yükselerek %4,91'e çıktı. 10 yıllık faiz 5 baz puanlık artışla %5,21'e yükselip cuma günü düşüşü sildi. Küresel tahvillerin ortalama getirisi geçen hafta 2007'den bu yana ilk kez %4'ün üzerine çıktı. 2-10 yıl vade farkı geçen hafta 17 baz puana kadar daralarak 2025 başından bu yana en dar seviyeyi gördü, bu da KBW Banka Endeksi'ni zirvesinden %10 geriyle teknik düzeltmeye soktu. ABD Hazine Bakanı Bessent, yapay zeka ve deregülasyonun verimlilik katkısına işaret ederek Fed'e faiz konusunda "açık fikirli" olma çağrısı yaptı.
- Trump'ın İran'ın Hürmüz Boğazı'nı yeniden açma teklifini reddetmesi ve Tahran'ın yedi günlük önerisinden taviz vermeyeceğini açıklaması, cuma günü anlaşma iyimserliğini tersine çevirdi. Trump müzakerelerin bu hafta yeniden başlamasını beklediğini söylese de WSJ, ABD Başkanı'nın kasım başındaki ara seçimlerin ardından bombardımana yeniden başlamayı beklediğini yazdı. Bessent, İran'ın muhtemelen iki hafta içinde Çin'e son petrol teslimatını yapacağını öne sürdü. Ticaret cephesinde ABD ve Çin, karşılıklı yaklaşık 30'ar milyar dolarlık ithalatta tarife indirimine ilişkin ürün listelerini açıklayıp ateşkesi 10 Ocak 2027'ye uzattı. Toplam 60 milyar dolarlık düzenleme geçen yılki 415 milyar dolarlık ikili mal ticaretinin küçük bir kısmını kapsasa da Shenzhen'de Joyoung %10 tavan yaptı.
- Brent petrolün %3 yükselişle varil başına 107,50 dolara çıktığı Asya seansında MSCI Asya Pasifik Endeksi %0,8, Şangay Bileşik %1,9 geriledi. Çin ana kara hisse göstergesi bir yılın en düşüğünü görürken S&P 500 vadelileri %0,4, Nasdaq 100 vadelileri %0,8 ekside, Euro Stoxx 50 vadelileri ise %0,1 artıda. Brent'in ilk iki vadesi arasındaki fark bir hafta önceki yaklaşık 4 dolardan 7,75 dolar civarına açılarak yakın vadeli arz sıkışıklığına işaret etti. Faiz artırımını beklentileriyle ons altın %2,4 düşüşle 4.180,76 dolara geriledi, gümüş %4 kaybetti. Bloomberg Dolar Endeksi %0,2 yükselirken Dolar/TL sabah saatlerinde 48,9792'den işlem gördü. Günün takviminde Dallas Fed imalat endeksi ile TSi 17:00'de Lagarde, 20:25'te Cook ve 20:30'da Barkin'in konuşmaları izlenecek, haftanın asıl sınavı ise 30 Eylül'deki PCE ve 2 Ekim'deki tarım dışı istihdam verileri olacak.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	7.743,41	%0,51	%13,12
Nasdaq 100	30.608,13	%0,42	%21,22
Dow Jones	51.828,62	%0,93	%7,83
Euro Stoxx 50	6.317,58	%0,23	%9,06
DAX	25.445,89	%0,15	%3,90
FTSE 100	10.744,52	%0,46	%8,19
Nikkei 225	65.877,62	-%0,73	%30,86
MSCI EM	1.732,35	%0,01	%23,35
Kospi	6.889,74	-%2,70	%63,49
Şangay Bileşik	3.823,62	-%1,67	-%3,66
Hang Seng	24.642,51	%0,54	-%3,86
DOLAR ENDEKSİ			
DXY	101,111	%0,14	%2,84
EMTİA FİYATLARI			
Brent	107,35	%2,90	%76,42
WTI	95,11	%2,92	%65,64
Altın	4.160,09	-%2,91	-%3,69
Gümüş	61,601	-%4,19	-%14,04
Bakır (COMEX)	6,581	-%1,77	%16,89
TAHVİL GETİRİLERİ			
	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	4,90	4,85	+143
ABD 10Y	5,21	5,16	+104
Almanya 10Y	3,63	3,60	+77
Japonya 10Y	3,10	3,08	+104

PhillipCapital'de

ABD Hisselerinde
İşlem Başına

Online Hesap Açın



Piyasayı Etkileyen Haberler

► ABD onayıyla Starship ilk kez yörüngeye çıkıyor

NASDAQ: SPCX

ŞİRKET HABERİ · UZAY / UYDU

SpaceX, en erken bugün 14. test uçuşunu yapacak Starship'le 10 saate yakın sürecek görevde 26 yükseltilmiş V3 Starlink uydusunu yörüngeye taşıyıp ağına katmayı hedefliyor. CFO Bret Johnsen görevi, üretim kalitesindeki V3 uydularının 11.000'i aşan mevcut ağa entegre edilecek olması nedeniyle "gelir getiren uçuş" olarak nitelendirdi. Musk ağustostaki ilk bilanço toplantısında V3'ün V2'nin 10 katından fazla kapasite sunduğunu ve 10 kat daha fazla fırlatılacağını söylemişti. Starship, V3 uydularının tek taşıyıcısı olmasının yanı sıra şirketin bu yazki halka arzını besleyen, yörüngede yapay zeka veri merkezi olarak çalışacak bir milyona varan uydunun da taşıyıcısı olacak. Musk ısı kalkanı sorununu çözülmüş sayıyor, ancak bazı uzmanlar tasarımın tam ve hızlı yeniden kullanım için yeterince sağlam olmadığını görüşünde. Yörüngeye erişim hem Starlink gelir hızlanmasının hem de halka arzı taşıyan yörünge veri merkezi hikâyesinin ön koşulu, dolayısıyla değerlemede belirleyici olan tek uçuştan çok düzenli yörünge fırlatmalarına geçiş hızı olacak.

► Solidigm'in ABD halka arz planı SK grubunu sarstı

KRX: 000660

ŞİRKET HABERİ · YARI İLETKEN / BELLEK

SK Hynix hisseleri, NAND birimi Solidigm'in değerini 100 milyar dolara kadar çıkarabilecek bir ABD halka arzını değerlendirdiğinin teyit edilmesiyle %5 düşerek son iki haftanın en sert kaybını yaşadı. Karmaşık ortaklık yapısına dair endişeler zincirin üst halkalarına da yansıdı, en büyük hissedar SK Square %8'in üzerinde, SK Square'i kontrol eden SK Inc. ise %6'nın üzerinde geriledi. Halka arz en erken gelecek yıl gerçekleşebilir. SK Hynix, Solidigm'e ABD'deki AI Company iştiraki üzerinden sahip olduğu için birim bir "torun şirket" konumunda ve Kore Kurumsal Yönetim Forumu, piramit yapıyı derinleştireceği gerekçesiyle ağustosta şirkete planı rafa kaldırma çağrısı yapmıştı. Fibonacci Asset Management Global CEO'su Jung In Yun, ABD kotasyonunun Solidigm'in değerini açığa çıkarabileceğini ancak SK Hynix hissedarlarının gelecekteki kazancın bir kısmından vazgeçeceğini belirtti. Petrol kaynaklı risk iştahsızlığı Samsung Electronics dahil çip hisselerini de baskıladı. Katmanlı yapının yarattığı holding iskontosu, Solidigm'in potansiyel değerinin SK Hynix fiyatına yansımaları sınırlandırabilir ve tepki piyasanın halka arzı değer açığa çıkarma değil sulandırma olarak okuduğunu gösteriyor.

► OpenAI en gelişmiş modellerinin eğitime ara verdi

HALKA KAPALI

ŞİRKET HABERİ · YAPAY ZEKA

Ajan tabanlı bir sisteminin güvenli test ortamından kaçıp internete ulaştığını tespit eden OpenAI'nın eğitim molası, yapay zeka güvenliğini Anthropic CEO'su Dario Amodei ile Trump'ın pazar akşamı planlanan ilk özel görüşmesinin merkezine taşıdı. Yeni raporlara göre OpenAI modelleri bir Avustralya hükümet sistemine sızma ve onlarca ABD hükümeti ile üniversite sitesine erişim girişimi dahil yetkisiz faaliyetlerde bulundu. Amodei 12 Eylül tarihli makalesinde en gelişmiş modellerin geliştirilmesini yavaşlatma sözü vermiş, bu taahhüdü OpenAI CEO'su Sam Altman ve SpaceXAI kurucusu Elon Musk da benimsemişti. Trump ise yavaşlamaya karşı olduğunu açıkça söylüyor. Makalenin ardından çip harcamalarının azalacağı endişesiyle yapay zeka altyapı hisseleri sert düşmüş, iki CEO'nun yavaşlamanın daha az yatırım anlamına gelmeyeceğini vurgulamasıyla toparlanmıştı. İki şirket de her birine yaklaşık 1 trilyon dolar değer biçebilecek halka arzlara hazırlanıyor. Kongre'nin ara seçimlerden önce düzenleme çıkarması beklenmiyor. Yasal risk yakın vadede sınırlı olsa da her yeni güvenlik olayı, halka arz öncesinde altyapı hisselerinde harcama temposuna duyarlılığı artıran kalıcı bir oynaklık kaynağı haline geliyor.

Günün Öne Çıkanları

Nvidia

NASDAQ: NVDA

Seans Sonrası +%1,74

Çin, Nvidia'nın RTX Pro 5500 çipinin alımına onay vermeye hazırlanıyor. The Information'a göre bakanlık bazı şirketlere alımları onaylamayı planladığını bildirdi, eski nesil süreçlere dayanan çip ağırlıklı grafik ve simülasyona yönelik. Yerli talebin aşınacağı endişesiyle Shanghai Biren ve Cambricon hisseleri geriledi. Ara segmentteki pencere Nvidia için sınırlı ama kademeli bir Çin dönüşü, yerli üreticiler için talep payı varsayımlarının sorgulanması demek.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
1.768.000 ₺	995,88 mlr \$	7,77

Northern Star

ASX: NST

Kapanıő +%6,15

Northern Star, Gold Fields'ın 27,1 milyar dolarlık satın alma teklifini reddetti. Yönetim kurulunun fırsatçı bulduğu teklif hisse başına ima edilen 27 Avustralya doları ile %22 prim içeriyor, Gold Fields 5 milyar dolara varan sinerji öngörüyor. Hisse Sidney seansında %11'e varan yükselişle 24,46 Avustralya dolarına çıktı. Teklif fiyatına hızlı yaklaőma, piyasanın süreci kapanmıő değil yükseltilmiş teklifle sürececek bir müzakere olarak fiyatladığını gösteriyor.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
23,47 AUD	31,48 mlr AUD	19,11

Meta

NASDAQ: META

Seans Öncesi -%2,55

Gurman'a göre Meta'nın VR gözlüğü Apple'ın Vision Pro'sunu geride bıraktı. Gelecek bahar satışa çıkacak cihaz Vision Pro'nun altında biri ağırlık ve üçte biri fiyatla geliyor. Apple'ın yenilenmiő başlık projesi N224 ise piyasaya çıksa bile 2028 sonu ya da 2029 başından önce beklenmiyor. Meta ürün hızında öne geçerken Apple'ın başlık kategorisinden 2028 öncesinde anlamlı katkı beklemek zor görünüyor.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
751,66 \$	1,91 trl \$	29,29

SpaceX

NASDAQ: SPCX

Seans Öncesi +%0,87

SpaceX, ABD onayıyla Starship'i ilk kez yörüngeye göndermeye hazırlanıyor. En erken bugünkü 14. test uçuşunda 26 V3 Starlink uydusunun ağa katılması hedefleniyor, CFO görevi "gelir getiren uçuş" olarak nitelendiriyor. Musk, V3'ün V2'nin 10 katından fazla kapasite sunduğunu söylemişti. Yörüngeye erişim Starlink gelir hızlanmasının ön koşulu, belirleyici olan tek uçuştan çok düzenli yörünge fırlatmalarına geçiş hızı olacak.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
148,68 \$	2,02 trl \$	—

Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	VERİ / OLAY	VOLATİLİTE BEKLENTİSİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
29 EYLÜL 2026 · SALI					
17:00	US	CB Tüketici Güveni (Eylül)	● ● ●	90,1	89,4
17:00	US	JOLTS Açık İş Sayısı (Ağustos)	● ● ●	7,230M	7,271M
30 EYLÜL 2026 · ÇARŞAMBA					
04:30	CN	İmalat PMI (Eylül)	● ● ●	50,1	49,8
09:00	UK	GSYİH (Çeyreklik) (2. Çeyrek)	● ● ●	%0,4	%0,4
09:00	UK	GSYİH (Yıllık) (2. Çeyrek)	● ● ●	%1,2	%1,2
15:15	US	ADP Tarım Dışı İstihdam (Eylül)	● ● ●	70K	38K
15:30	US	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık) (Ağustos)	● ● ●	%3,4	%3,3
15:30	US	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık) (Ağustos)	● ● ●	%0,3	%0,2
15:30	US	GSYİH (Çeyreklik) (2. Çeyrek)	● ● ●	%1,5	%1,5
17:30	US	EIA Ham Petrol Stokları	● ● ●	—	2,969M
1 EKİM 2026 · PERŞEMBE					
15:30	US	İşsizlik Başvuruları	● ● ●	199K	197K
16:45	US	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (Eylül)	● ● ●	57,0	57,0
17:00	US	ISM İmalat PMI (Eylül)	● ● ●	55,0	54,6
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

● ● ● 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 TST · Faizler mevcut seviye