

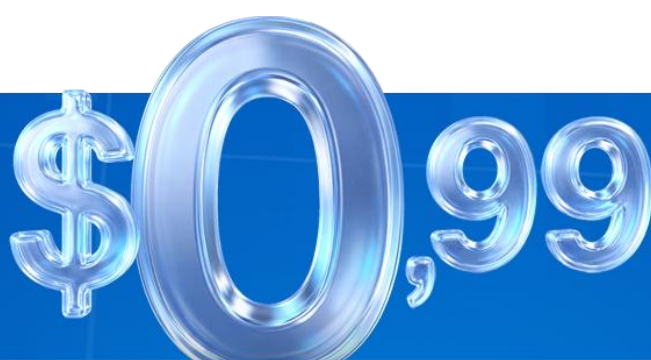
Global Piyasalarda Gündem

- Fed yetkililerinin ilave sıkılaştırma sinyalleri doları dördüncü seansa taşıırken, petroldeki gerileme Asya tahvillerini ve ABD Hazine vadeliilerini yukarı itti. Richmond Fed Başkanı Barkin enflasyonist şokların sönümlenmesinin zaman alabileceğini söyledi, diğer yetkililer de ilave sıkılaştırma gerekebileceğine işaret etti. Orta Doğu'daki çatışmanın yükselttiği enerji maliyetleri sıkı para politikası beklentilerini beslerken, Bloomberg Dolar Endeksi %0,1 artışla temmuzdan bu yana en yüksek seviyesine yöneldi. Tahvil tarafında ise ABD'nin İran'la diplomasi sinyali petrolü aşağı çekerek baskıyı hafifletti. Avustralya ve Yeni Zelanda'da 10 yıllık faizler en az 3 baz puan geriledi, **Avustralya 10 yıllığı 5 baz puan düşüşle %5,25'e indi**. 10 yıllık Hazine vadeliileri de yükseldi. **The Sevens Report'tan Tom Essaye, ateşkes yönünde ilerleme teyit edilirse petrol ve faizlerin daha da düşmesini beklediğini söyledi**. Faiz patikasına dair yeni ipucu için gözler TSi 17:00'de konuşacak Fed Guvernörü Barr'da.
- Trump'ın İranlı temsilcilerle üç saatlik görüşmeyi "çok iyi" olarak nitelendirmesi diplomatik çıkış umudunu canlandırırken, Washington ile Pekin perşembeki zirve öncesinde kasımda dolacak ticari ateşkesin uzatılmasını tartışıyor. Katar'ın aracılık ettiği ve BM Genel Kurulu kenarında yapılan görüşmeye ABD adına Witkoff ve Kushner katıldı, Trump yakında yeni bir görüşme planlandığını söyledi. Açıklama, Trump'ın Genel Kurul konuşmasında İran'ı yok etmekle tehdit etmesinden saatler sonra geldi. İran'ın ABD ablukasını kaldırırsa Hürmüz Boğazı'nı yeniden açabileceğine dair haberler de petrole baskı yaptı. Çin cephesinde ABD Ticaret Temsilcisi Greer üç ila altı aylık uzatmanın mümkün olduğunu söyledi, taraflar bir yapay zeka diyalogu kurmada uzlaştı. Çin'in ABD'ye nadir toprak miktatısı sevkiyatı ise ağustosta aylık %21 düşüşle 512 tona geriledi.
- Çip hisseleri Nasdaq 100'ü %0,8 yükselişle haziran sonrası ilk rekoruna taşıırken, Brent gün içinde 100 doların altına görüp bir yılın en uzun düşüş serisine yöneldi. Yarı iletken endeksinin üst üste altıncı günlük yükselişi bankalardaki satışı telafi etti. Japonya'nın tatil nedeniyle kapalı olduğu Asya'da MSCI Asya Pasifik %0,1 artarken Hang Seng %0,9, Şanghay Bileşik %0,3 geriledi, Çinli yapay zeka şirketleri DeepSeek ve Moonshot AI'a veri güvenliği soruşturması açıldığı haberiyle düştü. ABD vadeliileri yatay, Euro Stoxx 50 vadeliileri %0,3 artıda. Brent %1,08 yükselişle 100,32 dolar civarında, WTI %0,15 yükselişle 90,66 dolarda. Ons altın %1,04 kayıpla 4.315,55 dolara indi. Takvimde ABD 16:45'te eylül PMI verilerini açıklayacak, OECD ara dönem görünüm raporunu yayımlayacak.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	7.764,64	%0,00	%13,43
Nasdaq 100	30.732,40	%0,82	%21,71
Dow Jones	51.863,69	-%0,36	%7,91
Euro Stoxx 50	6.298,59	-%0,41	%8,76
DAX	25.415,59	-%0,64	%3,78
FTSE 100	10.701,28	-%0,07	%7,76
Nikkei 225	65.018,95	%1,38	%29,16
MSCI EM	1.745,79	%0,69	%24,31
Kospi	7.080,92	%0,90	%68,03
Şangay Bileşik	3.936,52	-%0,40	-%0,81
Hang Seng	24.834,12	-%1,01	-%3,11
DOLAR ENDEKSİ			
DX	100,883	%0,28	%2,60
EMTİA FİYATLARI			
Brent	100,32	%1,08	%64,86
WTI	90,66	%0,15	%57,89
Altın	4.315,55	-%1,04	-%0,09
Gümüş	65,1899	-%2,82	-%9,03
Bakır (COMEX)	6,736	-%0,47	%19,64
TAHVİL GETİRİLERİ			
ABD 2Y	4,79	4,75	+131
ABD 10Y	4,99	4,96	+82
Almanya 10Y	3,49	3,46	+64
Japonya 10Y	2,99	2,99	+92

PhillipCapital'de

ABD Hisselerinde
İşlem Başına

Online Hesap Açın



Piyasayı Etkileyen Haberler

► Nvidia'nın çarpanı güçlü büyümeye rağmen daralıyor

NASDAQ: NVDA

ŞİRKET HABERİ · YARI İLETKEN / YAPAY ZEKA

Nvidia 12 aylık ileriye dönük kârın 17 katının altına inen çarpanıyla on yılı aşkın sürenin en ucuz seviyesine yaklaşırken, hisse salı seansında %1,1'e varan yükselişle altı günlük yükseliş serisine yöneldi. Çarpan mayısta 25 katın üzerindeydi ve 2025 seviyesinin yarısına indi. Oysa şirketin ocakta sona erecek 2027 mali yılında gelir ve net kârını sırasıyla %90 ve %99 artırması bekleniyor, önceki yıl iki kalemden de büyüme %65'ti. Şirket ikinci çeyrek raporunda 2028 mali yılı için %45'lik beklentinin çok üzerinde **%70 satış büyümesi** öngörmüştü. Baskının kaynağı marj: bellek maliyetleri ve Meta ile Alphabet'in kendi çiplerine yönelmesiyle brüt marjın ikinci çeyrekteki %75'ten dördüncü çeyrekte %72'nin altına inmesi bekleniyor. Hisse yıl başından bu yana %23 yükselse de %78 artan yarı iletken endeksinde Micron, Intel ve AMD'nin %180'i aşan kazançlarının gerisinde kalarak **endeksin en zayıf beşinci ismi** oldu. Piyasa büyümeden çok marjın sürdürülebilirliğini fiyatlıyor, dolayısıyla yeniden değerlemenin tetikleyicisi yeni bir gelir sürprizi değil brüt marjda dip sinyali olacak.

► SoftBank'ın AI finansmanı rekor maliyete ulaştı

TSE: 9984

ŞİRKET HABERİ · YATIRIM HOLDİNGİ / YAPAY ZEKA

SoftBank Group dolar dilimlerinde tarihi rekor getiri teklif ederek **11 milyar doları aşan, tarihin en büyük şirket yüksek getirili tahvil ihraçlarından birini başlattı**. İhraç 10 milyar dolarlık dolar ve 1 milyar euroluk (1,1 milyar dolar) euro diliminden oluşuyor. Dolar tarafında 1 milyar dolarlık 3,5 yıl vadeli tahvil için %8,75-8,875, 4,5'er milyar dolarlık 5,5 ve 7,5 yıl vadeli tahviller için sırasıyla %9,375-9,5 ve %9,75-9,875 fiyat konuşuluyor. Euro dilimi fiyatlaması daha sonra gelecek. Kısa vadeli dilimin fiyatı, S&P'den BB+ notu olan şirketi fiilen **B- notlu tahvillerin %8,5'lik ortalama getirisine** yaklaştırıyor, BB bölgesinde ortalama %6,55. Kaynak, OpenAI'a yönelik 65 milyar dolara yaklaşan taahhütlerin finansmanına gidiyor. Goldman Sachs'a göre 2026'da küresel yapay zeka bağlantılı borç ihracı **575 milyar doları aştı**. Kredi piyasasının SoftBank'ı notunun birkaç kademe altından fiyatlaması, borçla fonlanan AI döngüsünde finansman maliyetinin getiri beklentisinden hızlı yükseldiğini ve ilk stres sinyalinin hissedilen önce kredide görüleceğini gösteriyor.

► AutoZone 3Ç26 açıklandı: satış iskalandı, HBK'yı LIFO ve geri alım taşıdı

NYSE: AZO

BİLANÇO · OTOMOTİV YEDEK PARÇA

Paramount Skydance, 12 eyalet başsavcısı ve Yazarlar Birliği'nin açtığı davaları uzlaşmayla sonuçlandırarak Warner Bros. Discovery'nin 110 milyar dolarlık satın alımının önünü açtı, Warner Bros. hissesi %11'e yakın yükselirken Paramount %3'e yakın geriledi. Anlaşma birleşik stüdyolarda yılda 30 film çıkarma taahhüdü içeriyor ve bunların yarısının yeni şirket tarafından üretilmesi gerekiyor, **hedefin altında kalan her film için 30 milyon dolar ödenecek**. Kablo kanallarının dağıtım anlaşmalarının ayrı görüşülmesi şartı ihlal edilirse BET, VH1 ve Comedy Central dahil kanalların satılması gündeme gelecek. Şirket ayrıca Los Angeles'taki stüdyo alanlarını satmamayı ve yurt içi yapımlara 1,5 milyar dolar yatırmayı kabul etti. Warner Bros. hissesi **31 dolarlık satın alma fiyatının hemen altında** işlem görüyor ve yaklaşık 70 yargı bölgesinde onay alınmış durumda. Yatırım tarafında asıl mesaj, arbitraj hikâyesinin spread'in kapanmasıyla büyük ölçüde bittiği ve fiyatlamasının bundan sonra entegrasyon maliyeti ile taahhüt paketinin yükümlülüklerine bakacağıdır.

Günün Öne Çıkanları

Meta

NASDAQ: META

Seans Öncesi -%0,13

Meta'nın yapay zeka ajanı Muse'un etkisi çip ve e-ticaret hisselerine yayıldı. Ortaklık haberiyle Shopify hisseleri %7,1 yükseldi, ajanın ilk başarı sinyalleriyle Philadelphia Yarı İletken Endeksi pazartesi %4,3 artışla 4 Ağustos'tan bu yana en iyi gününü yaşadı. Yapay zekanın aracı kurum marjlarını aşındırabileceği endişesi ABD finansallarını aşağı çekti. Tüketici yapay zekasında dağıtım gücü Meta'da toplanırken, alışkanlığa yaslanan iş modelleri risk primi taşımaya başladı.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
736,60 \$	1,88 trl \$	27,92

Nvidia

NASDAQ: NVDA

Seans Öncesi -%0,45

Nvidia'nın çarpanı güçlü büyümeye rağmen on yılı aşkın sürenin en ucuzuna yaklaştı. 12 aylık ileriye dönük kârın 17 katının altına inen çarpana karşın 2027 mali yılında gelirin %90 artması bekleniyor. Baskı, ikinci çeyrekteki %75'ten dördüncü çeyrekte %72'nin altına inmesi beklenen brüt marjdan geliyor, hisse salı seansında %1,1'e varan yükseliş kaydetti. Yeniden değerlemenin tetikleyicisi gelir sürprizi değil brüt marjda dip sinyali olacak.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
228,87 \$	5,48 trl \$	28,74

SoftBank

TSE: 9984

Piyasa Kapalı

SoftBank Group'un yapay zeka finansmanının maliyeti rekor seviyeye ulaştı. 11 milyar doları aşan yüksek getirili tahvil ihracında 7,5 yıl vadeli dilim için %9,75-9,875 fiyat konuşuluyor, 3,5 yıllık dilimde fiyat BB+ notlu şirketi B- notlu tahvillerin %8,5'lik ortalamasına yaklaştırıyor. Kaynak, OpenAI'a yönelik 65 milyar dolara yaklaşan taahhütlere gidiyor. Borçla fonlanan AI döngüsünde ilk stres sinyali hisseden önce kredide görülecek.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
6.315 ₺	228,41 mlr \$	7

Apple

NASDAQ: AAPL

Seans Öncesi +%0,26

Apple'ın ekransız Whoop rakibi planı Garmin hisselerini vurdu. Sağlık ve fitness takip cihazı prototip aşamasında, şirket ürünü çıkarıp çıkarmayacağına karar vermedi ve cihazın 2028'den önce satışa sunulması beklenmiyor. Haberle seans içinde Garmin %2,5'e varan düşüş yaşarken Apple yaklaşık %1 yükselişle 342,29 dolardan işlem gördü. Kısa vadeli gelir etkisi sınırlı olsa da ekransız giyilebilir oyuncularının değerlemesine Apple riski ekleniyor.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
339,75 \$	4,96 trl \$	38,86

Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	VERİ / OLAY	VOLATİLİTE BEKLENTİSİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
23 EYLÜL 2026 · ÇARŞAMBA					
16:45	US	Üretim PMI (Eylül)	● ● ●	53,6	53,9
16:45	US	Hizmet PMI (Eylül)	● ● ●	55,8	56,5
24 EYLÜL 2026 · PERŞEMBE					
15:30	US	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	● ● ●	201K	196K
17:00	US	Yeni Konut Satışları (Ağustos)	● ● ●	619K	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	%0,6
09:00	UK	GSYİH (Yıllık) (2. Çeyrek)	● ● ●	%1,2	%1,9
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 TSi · Faizler mevcut seviye