

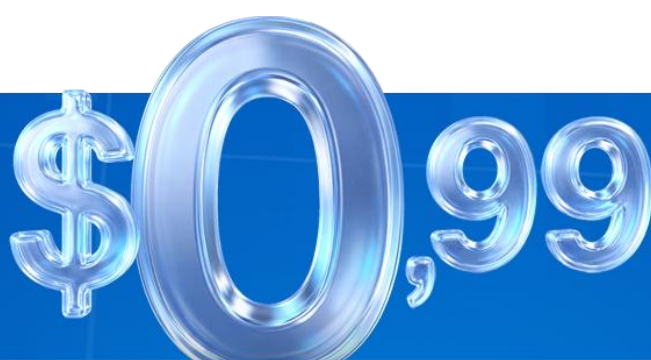
Global Piyasalarda Gündem

- **ECB Baş Ekonomisti Philip Lane, enerjideki ikinci fiyat dalgasının euro bölgesi enflasyonunu önümüzdeki aylarda %4'e taşıyacağını söylerken, Fed yetkilileri mevcut %3,75-4 faiz aralığının enflasyonu düşürmek için yeterince kısıtlayıcı olmayabileceği uyarısını yaptı.** Lane, dalganın gıda, elektrik dahil geniş anlamda enerji ve mal fiyatlarına yansıtacağını, hizmet tarafındaki baskının sınırlı kalacağını belirtti ve hedefe dönüşü 2027 ortasına işaret etti. ECB projeksiyonları enflasyonu bu yıl ortalama %3, gelecek yıl %2,5 seviyesinde görüyor ve **ekim ayında bir çeyrek puanlık ek artış masada.** Fed tarafında Goolsbee tekrarlanan arz şoklarının artık görmezden gelinemeyeceğini, Musalem ise ek artışların muhtemelen gerekli olduğunu söyledi. İngiltere'de mali yılın ilk beş ayındaki bütçe açığı **77,3 milyar sterline ulaşarak OBR tahminini 8,1 milyar sterlin aştı**, Almanya'nın 10 yıllık tahvil getirisi 6 baz puan düşüşle %3,46'ya indi.
- **Macron, Trump ile Ukrayna ve Rusya'nın enerji altyapısına yönelik derin saldırılara moratoryum getirilmesini görüştüklerini açıklarken, İngiltere Husilere karşı Suudi Arabistan'a havadan havaya yakıt ikmali desteği vermeyi kabul etti.** Zelensky, Rusya'da yakıt kıtlığına yol açan rafineri saldırılarını durdurma çağrılarına şimdiye kadar mesafeli durdu, Trump ise kasımdaki ara seçimler öncesinde ABD'de dizel fiyatlarındaki sıçramayla karşı karşıya. Başbakan Burnham'ın kararı temmuzda göreve gelmesinden bu yana aldığı ilk önemli askeri adımlardan biri ve operasyonun haftalarca sürmesi bekleniyor. ABD ile Çin heyetleri New York'ta ikinci gün görüşmelerini tamamladı, Bessent iki tarafın bir "ABD-Çin yapay zeka diyalogu" kurmakta anlaştığını söyledi. Kasımda sona erecek ticaret ateşkesi için ABD Ticaret Temsilcisi Greer üç ila altı aylık bir uzatmanın mümkün olduğunu belirtirken, **Çin'in ABD'ye rare earth mıknatıs sevkiyatı ağustosta aylık bazda %21 düşüşle 512 tona geriledi.**
- **Meta kaynaklı yapay zeka rallisi Asya seansının ikinci yarısında ivme kaybetti, Brent'in %1,5 yükselişle 102 dolara yaklaşması risk iştahını sınırladı.** MSCI All Country World Endeksi üst üste dördüncü gün yükselerek iki haftanın zirvesine çıkarken MSCI Asya Pasifik Endeksi %0,6 arttı. Samsung Electronics ve SK Hynix %3,5'e yakın kazanımlarının bir kısmını geri verdi, Tayvan'ın Taiex endeksi gün içi rekorunun ardından yükselişini %0,2'ye indirse de rekor kapanış yaptı. Japonya piyasaları tatil nedeniyle kapalıydı, S&P 500 vadelileri yatay seyrederken Nasdaq 100 vadelileri %0,1 artıda. WTI %1,5 yükselişle 97,22 dolara çıktı, spot altın %0,3 düşüşle 4.329,01 dolara Günün takviminde New York Fed Başkanı Williams'ın TSİ 17:00'deki konuşması öne çıkıyor.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	7.764,7	%1,49	%13,43
Nasdaq 100	30.482,35	%2,80	%20,72
Dow Jones	52.048,83	%0,71	%8,29
Euro Stoxx 50	6.338,43	%0,32	%9,45
DAX	25.692,27	%0,46	%4,91
FTSE 100	10.746,88	%0,73	%8,21
Nikkei 225	65.018,95	%1,38	%29,16
MSCI EM	1.733,86	%1,34	%23,46
Kospi	7.017,91	%0,15	%66,53
Şangay Bileşik	3.952,128	%0,06	-%0,42
Hang Seng	25.087,75	%0,18	-%2,12
DOLAR ENDEKİ			
DX	100,401	-%0,03	%2,11
EMTİA FİYATLARI			
Brent	98,97	-%1,37	%62,65
WTI	93,5	-%2,38	%62,83
Altın	4.332,29	-%0,26	%0,30
Gümüş	65,6191	%3,06	-%8,43
Bakır (COMEX)	6,776	%1,23	%20,35
TAHVİL GETİRİLERİ			
	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	4,73	4,75	+126
ABD 10Y	4,93	4,95	+76
Almanya 10Y	3,44	3,46	+58
Japonya 10Y	2,99	2,99	+92

PhillipCapital'de

ABD Hisselerinde
İşlem Başına

Online Hesap Açın



Sabit ücret, işlemler sonrası oluşabilecek borsa maliyetlerini kapsamaz.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Muse'un ilk verileri Meta'da ralliyi tetikledi

NASDAQ: META

ŞİRKET HABERİ · SOSYAL MEDYA / YAPAY ZEKA

Meta'nın 8 Eylül'de tanıttığı yapay zeka asistanı Muse ilk altı günde 902.000'den fazla indirilerek ABD'de iOS ve Google Play ücretsiz uygulama listelerinin birinci sırasına yerleőti, hisse pazartesi %11 değer kazandı. Sensor Tower'a göre bu rakam, selefi Meta AI'nın lansman sonrası aynı dönemde kaydettiğı 773.000 indirimin üzerinde. Muse'u ayıran nokta, kullanıcının Facebook Marketplace ve Instagram içeriğine dayanarak yanıt üretmesi ve tarayıcı üzerinden Gmail, takvim uygulamaları ile OpenTable gibi üçüncü taraf servislere bağlanabilmesi. Evercore ISI erken kullanım eğrisini **200 milyar dolarlık yapay zeka yatırımının boőa gitmediğinin kanıtı** olarak yorumladı. Pazartesi kazancı Nisan 2025'ten bu yana en yüksek günlük artış oldu ve kapanış geçen ekimden bu yana en iyi seviyede gerçekleşti, yükseliő tedarik zincirine yayılarak **AMD'nin piyasa değerini 1 trilyon doların üzerine taşıdı**, Intel %12 ve Arm %17 yükselirken Philadelphia Yarı İletken Endeksi %4,3 arttı. Yatırım tarafında asıl mesaj, Meta'nın harcama hikâyesinin ilk kez ürün tarafında karşılık bulması ve tartışmanın bundan sonra yatırımın büyüklüğünden kullanıcı başına gelire kayacak olmasıdır.

► Alibaba Nvidia'ya rakip çipiyle veri merkezi hedefini büyüüttü

HKEX: 9988

ŞİRKET HABERİ · BULUT / YARI İLETKEN

Alibaba, öncekinin üç katı performans sunduğunu belirttiğı Zhenwu V900 hızlandırıcısını tanıttı ve Alibaba Cloud için 2032'ye kadar 20 gigavatlık küresel veri merkezi kapasitesi hedefi koyarken hisse Hong Kong'da %5'in üzerinde yükseldi. T-Head biriminden çıkan çip, sınır modellerin eğitimi için 500.000 birimlik kümeler halinde çalıştırılabilir. Şirket üç yıllık dönemde **53 milyar doların üzerinde yapay zeka harcaması** taahhüt etmiş, ağustosta Hong Kong'daki ikincil arzdan 10,2 milyar dolar toplamıştı. CEO Eddie Wu 5 ila 10 trilyon parametrelili bir model geliştirme planını da duyurdu. Bulut ve yapay zeka gelirini beş yıldı beőe katlayarak 100 milyar dolara çıkarmayı hedefleyen şirketin **geçen çeyrekte kârı, yaklaşık 10 milyar dolarlık harcama sonrası %75'in üzerinde geriledi**. T-Head bugüne kadar 560.000 Zhenwu ailesi ürünü teslim etti ve işlemcileri 400'den fazla dış müşteride kullanılıyor. Yatırımcı açısından asıl mesaj, Çin tarafında hesaplama kapasitesinin artık Nvidia erişimine değıl yerli hızlandırıcı hacmine bağlandığı ve bu geçişin maliyetinin kâr satırında görünmeye başladığıdır.

► Paramount davaları uzlaşmayla kapatıp Warner Bros. yolunu açtı

NASDAQ: PSKY

SATIN ALMA · MEDYA

Paramount Skydance, 12 eyalet başsavcısı ve Yazarlar Birliğı'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 bittiğı ve fiyatlamının bundan sonra entegrasyon maliyeti ile taahhüt paketinin yükümlölüklerine bakacağıdır.

Günün Öne Çıkanları

Meta

NASDAQ: META

Seans Öncesi -%0,51

Meta'nın Muse asistanı ABD uygulama listelerinde birinci sıraya yerleşti. İlk altı günde 902.000'den fazla indirilerek selefi Meta AI'ın aynı dönemdeki 773.000 indirmesini geçti. Hisse pazartesi %11 değer kazandı, yükseliş AMD, Intel ve Arm'a yayıldı. Asıl mesaj, harcama hikâyesinin ilk kez ürün tarafında karşılık bulması ve tartışmanın kullanıcı başına gelire kayacak olmasıdır.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
741,25 \$	1,89 trl \$	25,08

Nvidia

NASDAQ: NVDA

Seans Öncesi -%0,29

Nvidia'nın çip ihracat izinleri Ermenistan'da diplomatik pazarlık aracına dönüştü. Trump yönetimi izinleri, Ermenistan ile Azerbaycan arasındaki ABD arabuluculuğundaki barış anlaşmasını ilerletmek için masaya koydu. Firebird'ün ağustosta devreye aldığı veri merkezi gelecek yıl sonuna kadar 300 megavat ve 70.000'in üzerinde çipe ulaşacak, kapasitenin beşte biri yerel kullanıma ayrıldı. Asıl mesaj, talep haritasının giderek Washington'un diplomatik önceliklerine göre şekillendiğidir.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
222,27 \$	5,37 trl \$	28,10

On Holding

NYSE: ONON

Seans Öncesi +%7,54

On Holding 2029 hedeflerini yükseltip ilk hisse geri alımını duyurdu. Yatırımcı gününde 2029 için en az 5,6 milyar İsviçre frangı net satış ve en az %22 düzeltilmiş FAVÖK marjı hedefi açıklandı, 1 milyar dolara varan geri alım 2029 sonuna kadar geçerli. Hikâye koşu ayakkabısından Nike ve Adidas'ın hâkim olduğı kategorilere taşınıyor ve hedeflerin tutması iskonto baskısına direnmeye bağılı.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
27,26 \$	9,13 mlr \$	19,10

Morgan Stanley

NYSE: MS

Seans Öncesi +%0,13

Morgan Stanley'in iklim fonu Amber Electric'in Avrupa açılımını finanse edecek. İklim odaklı özel sermaye platformu 1GT, Avustralyalı girişimin 49 milyon euroluk (56 milyon dolar) turuna liderlik etti. Amber, hanelerin elektrik tüketimini rüzgâr ve güneşin ucuz olduğı saatlere kaydırıyor, ilk hedef pazarlar İngiltere ve Almanya. Asıl mesaj, hane ölçeğindeki esnekliğin enerji değıl yazılım işi gibi fiyatlandığı ve çıkışların teknoloji çarpanı alacağıdır.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
203,79 \$	321,43 mlr \$	16,69

Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	VERİ / OLAY	VOLATİLİTE BEKLENTİSİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
23 EYLÜL 2026 · ÇARŞAMBA					
16:45	US	Üretim PMI (Eylül)	● ● ●	53,4	53,9
16:45	US	Hizmet PMI (Eylül)	● ● ●	56,0	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
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 %1,25
---	---	---	---	--

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

ŞİRKET ANALİZİ

Rocket Lab Corp. (NASDAQ: RKLK)

ŞİRKET PROFİLİ

Rocket Lab Corporation (NASDAQ: RKLK), fırlatma hizmetleri ile uydu üretimini tek çatı altında toplayan, sivil, savunma ve ticari müşterilere hizmet veren uçtan uca bir uzay şirkettir. İki raporlama segmenti bulunuyor: küçük uyduları yörüngeye taşıyan Electron ve suborbital HASTE araçlarını işleten Launch Services ile uydu, bileşen, güneş hücresi ve yörünge içi çözümler üreten Space Systems. Son on iki ayda üretilen 769,1 milyon \$ **gelirin ağırlığı Space Systems tarafındadır**. Büyüme iki ayağa kuruluyor: Falcon 9 sınıfına hitap eden, yeniden kullanılabilir orta sınıf Neutron roketi ve 66 uydulu takımyıldızı ile 2,5 milyon abonesi bulunan Iridium Communications'ın satın alınması.

NEDEN RADARIMIZDA

Ana neden, temanın en hızlı büyüyen isminin aynı zamanda en pahalı fiyatlananı olmasıdır. Rocket Lab ciroyu %52,5 büyütürken BlackSky (NYSE: BKSX) %4,1, Voyager Technologies (NYSE: VOYG) %10,6'da kaldı. 2Ç26'da ciro 234 milyon \$ ile rekor kırarken hisse başına zarar beklenen 0,06 \$ yerine 0,08 \$ geldi ve **serbest nakit akışı 110,1 milyon \$ eksi verdi**; ayrışma gelirin hızında değil, maliyetinde.

15 Eylül'de tamamlanan 1,944 milyar \$'lık hisse ihracı, Iridium için alınan 3,6 milyar \$'lık köprü kredisini gereksiz kıldı. Piyasa bunu seyreltme değil, belirsizliğin kalkması olarak okudu; Neutron testlerindeki ilerlemeyle birlikte hisse bir haftada %12 kazandı. Zarar eden şirkette F/K anlamsızdır; asıl çarpan 54,4x satış katsayısıdır — BKSX 8,71x, VOYG 13,2x. Alınan risk talep riski değil icra riskidir; 16 Kasım'daki 3Ç sonuçları ve Neutron'un 4Ç'de rampaya çıkışı bunu test edecek.

TEKNİK GÖRÜNÜM

Hisse 69,89 \$ seviyesinde, 151,00 \$'lık 52 hafta zirvesinin yaklaşık %54 altında, 37,57 \$'lık dibin ise %86 üzerinde işlem görmektedir. Son bir yılda %40,3 kazandıran hisse son üç ayda %30 geri çekilmiş, geçen hafta %12 yükselerek 50 günlük ortalamasının (69,7 \$) hemen üzerine çıkmış, ancak 80,6 \$'daki **200 günlük ortalamanın belirgin biçimde altında kalmıştır**; 50 günlük ortalama da 200 günlüğün altında seyrediyor. RSI 54 ile nötr bölgededir. Aşağı yönlü hareketlerde 62 \$ seviyesinin kırılması halinde 58 \$'a doğru satış baskısının derinleşebileceği, 80 \$ direncinin üzerinde günlük kapanış yapılması halinde ise yukarı yönlü hareketin 95-109 \$ bandına kadar devam edebileceği takip edilmelidir.

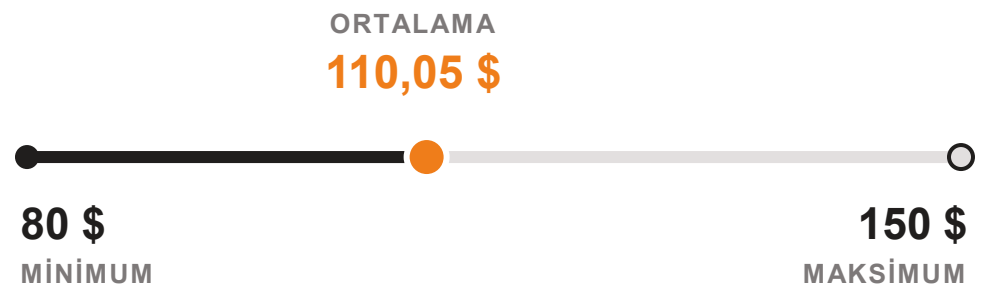
HİSSENİN FİYAT GRAFİŐİ



FİNANSAL BİLGİLER

Son Kapanış	\$69,89
Piyasa Değeri	44,69 Milyar \$
52 Hafta En Yüksek	\$151,00
52 Hafta En Düşük	\$37,57
50 Günlük Fiyat Ort.	\$69,67
200 Günlük Fiyat Ort.	\$80,62
52 Haftalık % Getiri	%22,00
S&P 500 52 Haf. % Getiri	%16,00
Ortalama Hacim	20,01 Milyon
F/K	-
PD/DD	11,97
FD/FAVÖK	-263,42

ANALİSTLERİN HEDEF FİYATLARI



YATIRIM KURULUŐLARININ ÖNERİ TRENDİ

AL · 18	3
---------	---

● Al · 18 ● Tut · 3 ● Sat · 0