

Uluslararası Piyasalar

22/09/2026

Öne Çıkan Gelişmeler

Küresel piyasalarda haftanın ikinci işlem gününde ana tema yeniden yapay zeka talebine döndü. Meta'nın 8 Eylül'de kullanıma sunduğu yeni kişisel yapay zeka asistanı Muse'un kısa sürede ABD'de mobil uygulama listelerinin zirvesine çıkması, şirketin yüksek yatırım harcamalarını gelir yaratabilecek ürünlere dönüştürme kapasitesine ilişkin beklentileri güçlendirdi. Meta hisselerindeki %11'i aşan yükseliş yalnızca şirketle sınırlı kalmazken, yarı iletken endeksinin %4'ün üzerinde değer kazanması yapay zeka altyapısına yönelik talebin yeniden güçlü biçimde fiyatlandığını gösterdi. Buna karşılık Fed cephesinden gelen mesajlar teknoloji hisselerindeki iyimserliği sınırlayabilecek ikinci bir unsur oluşturuyor. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, fiyat baskılarının artık yalnızca enerji ve tarifelerden değil güçlü iç talepten de kaynaklanıyor olabileceğini belirtirken, St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem mevcut faiz seviyesinin halen ekonomiyi yeterince sınırlamıyor olabileceğini ve ek artışların gerekebileceğini söyledi. Jeopolitik tarafta İngiltere, Hısi saldırılarına karşı Suudi Arabistan'a havadan yakıt ikmali desteği sağlayacağını açıkladı. Karar, Babülmendep ve Kızıldeniz üzerinden enerji ve ticaret akışlarının güvenliği açısından önem taşıırken, bölgedeki askeri riskin tamamen gerilemediğini gösteriyor. Buna rağmen ABD-İran hattında diplomasi ihtimalinin güçlenmesi ve Suudi sevkıyatlarının kısmen toparlanması Brent petrolü yaklaşık 100 dolar seviyesine kadar gerilettili.

Fiyatlamalar

Dolar endeksi %0,21 yükselişle 100,42 seviyesinden günü tamamlarken, Fed yetkililerinden gelen ek faiz artışı mesajları dolar talebini destekledi. USD/JPY %0,29 yükselişle 157,302 seviyesine çıkarken, BOJ'un geçen haftaki faiz artırımına rağmen sıkılaşma hızına ilişkin belirsizliğin devam etmesi yen üzerindeki baskıyı korudu. EUR/USD %0,18 düşüşle 1,1464 seviyesine gerilerken EUR/GBP %0,03 yükselişle 0,8576 seviyesinden kapandı. ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi %0,98 düşüşle %4,95 seviyesine geriledi. Buradaki ayrışmayı önemli buluyoruz. Fed cephesinden daha sıkı politika mesajları gelirken uzun vadeli faizlerin gerilemesi, yatırımcıların ek faiz artışlarının enflasyonu kontrol altına alabileceği görüşünü fiyatlamaya devam ettiğini gösterirken, kısa vadeli faiz beklentilerinin dolar üzerindeki desteği sürdü. Doların güçlenmesi ve faizlerin daha uzun süre yüksek kalabileceği beklentisi değerli metalleri baskılamakta ons altın %0,80 düşüşle 4.343 dolara, gümüş %0,49 kayıpla 65,85 seviyesine geriledi. Brent petrol %3,60 düşüşle 100,641 dolardan günü tamamladı. ABD-İran hattında diplomatik temas ihtimalinin güçlenmesi ve Suudi Arabistan'ın petrol sevkıyatlarında toparlanma görülmesi, son haftalarda fiyatlara eklenen arz risk priminin önemli bölümünün geri verilmesini sağladı. ABD hisse piyasalarında ise S&P 500 %1,49, Nasdaq 100 %2,83 yükseldi. Meta'nın yeni yapay zeka asistanına yönelik güçlü ilk talebin yapay zeka altyapısı harcamalarına ilişkin beklentileri yeniden canlandırması, yarı iletken hisselerinde sert alımları beraberinde getirdi. Philadelphia Yarı İletken Endeksi'nin %4,3 yükselmesi ve AMD'nin piyasa değerinin 1 trilyon doların üzerine çıkması teknoloji hisselerindeki hareketin genişlediğine işaret etti. Aynı seansta 10 yıllık faizin %5'in altına gerilemesi ve Brent'in 100 dolar bölgesine yaklaşması da büyüme hisselerinin değerlendirme tarafındaki iki temel baskıyı hafifleterek Nasdaq'ın S&P 500'den belirgin biçimde pozitif ayrışmasını sağladı.

Ekonomik Takvim

Bugün küresel ekonomik takvimde öne çıkan önemli bir makro veri veya şirket bilançosu bulunmuyor. Avrupa tarafında Euro Bölgesi tüketici güveni takip edilecek. Piyasanın odağında ise Orta Doğu'daki gelişmeler, ABD-Çin temasları ve Fed yetkililerinden gelecek mesajlar olacak.

Döviz kurları	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
USD/TRY	48,7922	0,06	1,56	18,02
EUR/TRY	55,9853	0,03	-0,17	14,68
EUR/USD	1,1465	-0,02	-1,72	-2,88
GBP/USD	1,3367	0,05	-1,89	-1,04
EUR/GBP	0,8576	-0,06	0,17	1,90
USD/JPY	157,360	0,15	0,96	-6,26

Tahvil	Bileşik Faiz (%)	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
TR 10 Yıllık	35,0	-0,14	0,19	12,58
TR 2 Yıllık	39,9	-0,20	-0,94	0,91
ABD 10 Yıllık	4,99	0,00	0,25	20,21
ABD 5 Yıllık	4,86	0,00	0,43	31,10
ABD 2 Yıllık	4,78	0,00	0,53	32,30

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
BIST100	13338	0,40	-8,11	16,30
BIST30	16391	1,29	-2,00	29,03
XBANK	16717	1,90	5,96	0,76
XUSIN	17926	-1,14	-11,58	19,02
S&P500	7765	1,49	1,18	16,00
NASDAQ	27122	2,26	3,60	19,01
DOW JONES	52049	0,71	-2,31	12,22
DAX	25575	1,07	-2,15	8,70
FTSE 100	10739	0,75	-0,72	16,39
CAC 40	8139	0,92	-4,07	3,94
NIKKEI 225	65019	1,38	-0,78	42,49

Vadeli Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
S&P 500 Vadeli	7834	0,04	1,02	12,61
Nasdaq Vadeli	30784,8	-0,01	3,71	18,86
Dax Vadeli	24303	0,01	-2,29	5,95

Emtia	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
Altın	4343	-0,55	-7,15	15,29
Gümüş	66,0	-1,07	-5,24	48,26
Brent Petrol	100,3	1,73	8,15	53,34

Uluslararası Piyasalar Beklentilerimiz

2026 yıl sonu politika faizi beklentileri			
	Güncel oran	Yıl sonu beklentisi	Artış/indirim miktarı (baz puan)
Fed	%3,75-4	%4,21	+33
ECB	%2,50	%2,80	+30
BOE	%3,75	%4,19	+43

➤ Haftaya başlarken **şahin Fed** fiyatlamasının dolar üzerindeki desteği devam ediyor.

Fed'in geçtiğimiz hafta politika faizini %3,75-%4,00 aralığına yükseltmesinin ardından üyelerden gelen açıklamalar da ek sıkılaşma ihtimalini canlı tuttu. Dolar Endeksi günü yaklaşık %0,1 yükselişle 100,40 civarında tamamlarken, piyasanın Fed'in resmi projeksiyonlarından daha şahin bir faiz patikası fiyatlamaya devam ettiğini görüyoruz. Özellikle güçlü talep ve hizmet enflasyonunun dirençli kalması halinde Aralık toplantısında 25 baz puanlık yeni bir faiz artırımını ana risklerden biri olmaya devam ediyor. **Bu görünümün kısa vadede doların güçlü kalmasına ve EUR/USD'de yukarı yönlü hareketlerin sınırlandırılmasına neden olabileceğini düşünüyoruz. Hafta başında da vurguladığımız üzere 1,1710'u güçlü direnç, 1,1350-1,1450 bölgesini ise kritik destek olarak izlemeye devam ediyoruz.**

Yen tarafında ise BoJ'un faiz artırımına rağmen değer kaybının devam ettiğini izledik. **USD/JPY** %0,4'e yakın yükselişle 157,48 seviyesine gelirken, Japon yetkililerin kur seviyelerini kontrol ettiği yönündeki haberler müdahale riskini yeniden gündeme taşıdı. BoJ'un faizi %1,25'e çıkarmasına rağmen gelecek artırımlara ilişkin güçlü bir yönlendirme vermemesi yen üzerindeki baskının sürmesine neden oluyor. Diğer taraftan **Çin yuanı**, Trump-Xi zirvesi öncesinde PBoC'nin değer kazancına daha fazla izin vermesiyle dolar karşısında 6,6950 civarına gelerek üç buçuk yılın en güçlü seviyesine ulaştı. Haftanın devamında döviz piyasalarında Fed faiz patikasının yanı sıra **Trump-Xi görüşmesinden ticaret ve tarifelere ilişkin gelecek mesajların fiyatlamalarda etkili olmasını bekliyoruz.**

➤ **ABD tahvil faizlerinde** geçtiğimiz haftaki sert yükselişin ardından dün bir miktar rahatlama izledik.

Petrol fiyatlarının gerilemesi enerji kaynaklı enflasyon endişelerini hafifletirken, ABD 10 yıllık tahvil faizi yeniden %5 seviyesinin altına çekildi. **Fed'in faiz artırımlarının devam edebileceğine ilişkin beklentiler, dirençli ABD ekonomisi, yüksek tahvil arzı ve mali görünüm nedeniyle faizlerde kalıcı bir düşüşten söz etmek için erken olduğunu düşünüyoruz.**

EUR/USD



10 yıllık getiride %5 seviyesini ana eşik olarak izlemeye devam ediyoruz. Petrolün yeniden yükselmesi veya ABD verilerinin güçlü gelmesi bu seviyenin tekrar aşılmasına neden olabilir. Avrupa tarafında ise Almanya'daki siyasi belirsizlik ve Fransa'nın mali görünümüne ilişkin endişeler öne çıkarken, **Fransa-Almanya 10 yıllık tahvil faiz farkının 2012'den bu yana en yüksek seviyesine çıkması Euro Bölgesi tahvil piyasasındaki ülke riskinin yeniden fiyatlandığına işaret ediyor.**

➤ **Petrolde haftaya jeopolitik risk priminin kısmen çözülmesiyle satış ağırlıklı görünüm ön planda**

Brent petrol ABD-İran arasında Birleşmiş Milletler Genel Kurulu sırasında diplomatik temas ihtimalinin güçlenmesi ve Suudi Arabistan'ın saldırı sonrası ihracat kapasitesini alternatif kanallarla artırmasıyla 100 dolar civarına gerileyerek yaklaşık iki haftanın en düşük seviyesini gördü. Suudi Aramco'nun Ras Tanura üzerinden sevkiyatlarını artırması ve Hürmüz üzerinden petrol akışının Ağustos'taki yaklaşık 0,7 milyon varil/günden 2,9 milyon varil/güne toparlanması kısa vadeli arz endişelerini azalttı. Buna karşılık Hürmüz'de gemi trafiği savaş öncesi seviyelerin oldukça altında kalırken, ABD Stratejik Petrol Rezervi'nin 284,6 milyon varille 1982'den bu yana en düşük seviyeye gerilemesi arz tarafındaki kırılganlığın tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor. **Bu nedenle son düşüşü enerji krizinin sona ermesinden ziyade jeopolitik risk priminin bir bölümünün geri verilmesi olarak değerlendiriyor, Brent'te 100 dolar çevresini kritik eşik olarak izliyoruz.** Bu seviyenin altına kalıcı geçiş için Hürmüz trafiğinde daha belirgin normalleşme veya diplomatik tarafta somut ilerleme görmemiz gerektiğini düşünüyoruz.

➤ **Değerli metaller yeni haftaya ılımlı bir baskı ile başladı**

Altın ve gümüş haftaya şahin Fed fiyatlamasının baskısıyla başladı. Fed'in geçtiğimiz haftaki faiz artırımının ardından piyasaların Aralık'ta yeni bir artırıma %88 olasılık vermesi ve doların güçlü seyrile spot altın %0,6 düşüşle 4.350 dolar, gümüş ise %0,4 kayıpla 65,99 dolar civarında günü tamamladı. Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin güvenli liman talebini desteklemesine karşın, aynı risklerin petrol üzerinden enflasyonu ve Fed'in sıkılaşma ihtimalini artırması değerli metaller açısından iki yönlü bir fiyatlamaya yaratıyor. **Kısa vadede güçlü dolar ve yüksek reel faizleri temel risk olarak görürken, hafta başında da vurguladığımız üzere orta vadeli toparlanma beklentimizi koruyor, teknik tarafta ons altında 4.235 dolar, gümüşte 62,32 doları kritik destekler olarak izliyoruz.**

XAU/USD



Kaynak: Tradingview

ABD hisse senedi piyasaları – Dünkü fiyatlama, son haftalarda sık konuştuğumuz “yüksek faiz teknoloji hisselerini baskılar” ilişkisinin tek başına yeterli olmadığını bir kez daha gösterdi. S&P 500 %1,49 yükselirken Nasdaq 100'deki %2,83'lük artışın merkezinde doğrudan yapay zeka talebine ilişkin yeni bir ürün sinyali vardı. Meta'nın Muse uygulamasının kısa sürede indirme listelerinin zirvesine çıkması, yatırımcıların ilk kez şirketin çok yüksek yapay zeka yatırım harcamalarını yalnızca gelecekteki bir altyapı yatırımı olarak değil, tüketiciye ulaşan ve gelir yaratabilecek bir ürün döngüsü olarak fiyatlamasına yol açtı. Meta'nın %11'in üzerindeki yükselişinin yarı iletkenlere hızla yayılması da buradan kaynaklandı. Aynı seansta Brent'in yaklaşık %3,6 gerileyerek 100 dolar çevresine gelmesi ve 10 yıllık tahvil faizinin %4,95'e düşmesi teknoloji rallisini daha da destekledi. Burada kritik nokta, Fed yetkililerinin ek faiz artışlarına açık biçimde işaret ettiği bir günde Nasdaq'ın güçlü yükselmesi. Piyasa şu aşamada kısa vadeli politika faizinden ziyade uzun vadeli faizin nerede dengelendiğine ve şirketlerin yatırım harcamalarını gerçek talebe dönüştürüp dönüştüremediğine daha fazla ağırlık veriyor. Bununla birlikte yükselişin yapısı halen oldukça teknoloji ağırlıklı. **S&P 500 rekor seviyesine yaklaşırken endeksin altında şirket performansları arasında geniş fark bulunması, tüm piyasanın aynı ölçüde güçlü olduğu şeklinde okunmamalı. Dolayısıyla dünkü hareketi genel piyasa için yeni bir risk alma dönemi olarak değil, yapay zeka harcamalarının ekonomik karşılığını göstermeye başlayan şirketlere yönelik yeniden fiyatlama olarak değerlendiriyoruz.**

Meta'daki gelişmenin yarı iletkenler açısından en önemli tarafı yalnızca daha fazla GPU ihtiyacı yaratması değil, yapay zeka kullanımının eğitim aşamasından günlük kullanıma geçmesiyle işlemci talebinin yapısını değiştirebilmesi. Muse gibi milyonlarca kullanıcıya hizmet veren yapay zeka asistanlarının yaygınlaşması, sorguların gerçek zamanlı çalıştırılması ve çok sayıda uygulamanın eş zamanlı yönetilmesi nedeniyle çıkarım tarafındaki işlem yükünü büyütüyor. Bu nedenle AMD'nin yaklaşık %10 yükselerek ilk kez 1 trilyon dolar piyasa değerini aşması, Intel'in %12 ve Arm'ın %17 civarında değer kazanması tesadüfi değil. Piyasa, yapay zekanın ikinci aşamasında yalnızca eğitim için kullanılan en güçlü GPU'ları değil, CPU, sunucu mimarisi ve çıkarım kapasitesini de daha yüksek değerlemeye başladı. AMD açısından bu gelişme temel yatırım tezini destekliyor ancak tek seansta yaklaşık %10 yükselen bir hissede fiyatı takip ederek ağırlık artırmayı uygun bulmuyoruz. Şirketin veri merkezi pazar payı kazanımı ve yapay zeka işlemcilerindeki büyümesi halen güçlü bir hikaye sunuyor, ancak mevcut fiyatlama artık bu başarının önemli bölümünü daha hızlı biçimde içeri almaya başladı. Meta tarafında da ilk kullanıcı verilerini güçlü bulmakla birlikte indirme sayısını doğrudan kalıcı gelir büyümesine eşitlemek için erken. Ürünün ücretli kullanıcı dönüşümü, reklam ekosistemine katkısı ve kullanım sıklığı daha anlamlı göstergeler olacak. **Buna karşılık Muse'un ilk başarısı, Meta'nın daha önce yatırımcıların sorguladığı yüksek yapay zeka yatırımlarına ilk kez daha görünür bir ekonomik karşılık yaratması açısından önemli. Nvidia ve Broadcom gibi altyapı tedarikçileri de artan işlem ihtiyacından faydalanmaya devam edebilir ancak mevcut aşamada yapay zeka zinciri içindeki getirinin daha geniş bir şirket grubuna yayılmaya başladığını düşünüyoruz.**

Pozisyonlama açısından dün yaşanan hareketten sonra yapay zeka temasını artırmakla ralliyi kovalamak arasında ayrım yapmak gerekiyor. AMD'de orta ve uzun vadeli görüşümüz olumlu kalırken yeni pozisyonlarda geri çekilmeleri daha sağlıklı buluyoruz. Meta'da ürün tarafındaki gelişme yatırım tezini güçlendirdi ancak %11'lik tek günlük hareket sonrasında yeni ağırlık artışı için Muse'un gelir yaratma kapasitesine ilişkin daha fazla veri görmek isteriz. Broadcom'u müşteriye özel çipler ve ağ altyapısı sayesinde kullanım tarafındaki büyümeden faydalanabilecek daha dengeli isimlerden biri olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Microsoft tarafında ise yapay zekanın kurumsal yazılıma entegrasyonu, tüketici uygulamalarındaki yüksek oynaklığa kıyasla daha görünür gelir yaratmaya devam ediyor. Buna karşılık yüksek değerlemeli ve henüz güçlü serbest nakit akışı üretmeyen yapay zeka şirketlerinde yalnızca sektör rallisine dayanarak pozisyon artırmayı uygun bulmuyoruz. Fed cephesindeki risk de tamamen ortadan kalkmış değil. Chicago ve St. Louis Fed'den gelen açıklamalar, enflasyondaki kalıcılığın devam etmesi halinde mevcut faiz artırımı döngüsünün piyasanın bugün varsaydığından daha uzun sürebileceğini gösteriyor. **Bu nedenle 10 yıllık tahvil faizinin %5'in altında kalması teknoloji için önemli bir eşik olmaya devam ediyor. Faiz bu bölgenin altında dengelenirken petrolün 100 dolar civarında kalması, kaliteli büyüme şirketlerindeki pozisyonların korunmasını destekliyor. Ancak hem faizin yeniden %5'in üzerine çıkması hem de yapay zeka hisselerinde son iki gündeki hızlı yükselişin devam etmesi halinde yeni girişlerde daha aşağı seviyeleri beklemek daha sağlıklı olacaktır.**

Nasdaq 100 En Çok Yükselen / Düşenler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim(%)	Hisse	Son	Değişim(%)	Hisse	Son	Değişim(%)	Hacim
ARM Holdings PLC	322,90	17,16 %	CSX Corp	45,99	(2,36)%	Intel Corp	121,78	12,14 %	46.240.298
Astera Labs Inc	340,74	12,36 %	O'Reilly Automotive Inc	82,88	(2,16)%	NVIDIA Corp	227,38	2,30 %	32.428.643
Intel Corp	121,78	12,14 %	Roper Technologies Inc	365,40	(1,97)%	Warner Bros Discovery Inc	30,80	10,79 %	31.224.655
Meta Platforms Inc	741,25	11,34 %	T-Mobile US Inc	165,27	(1,73)%	Space Exploration Technologies	151,85	(0,56)%	17.341.036
Warner Bros Discovery Inc	30,80	10,79 %	Diamondback Energy Inc	189,27	(1,64)%	Apple Inc	338,98	0,85 %	12.896.511
Advanced Micro Devices Inc	615,52	9,95 %	Monster Beverage Corp	44,00	(1,59)%	Amazon.com Inc	258,45	1,87 %	11.873.629
Strategy Inc	168,50	9,47 %	Sandisk Corp	1766,64	(1,41)%	Strategy Inc	168,50	9,47 %	11.535.099
QUALCOMM Inc	194,23	9,29 %	Copart Inc	28,91	(1,26)%	Meta Platforms Inc	741,25	11,34 %	11.235.526
Rocket Lab Corp	69,89	8,24 %	PACCAR Inc	114,73	(1,15)%	Advanced Micro Devices Inc	615,52	9,95 %	10.680.040
Shopify Inc	137,92	7,33 %	Mondelez International Inc	60,17	(1,12)%	Netflix Inc	73,36	2,19 %	10.673.065

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
22.09.2026	17:00:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Öncü)	-16,5	-15,5
22.09.2026	17:00:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	5	4
23.09.2026	10:30:00	Almanya	İmalat PMI (Öncü)	54,5	54,3
23.09.2026	10:30:00	Almanya	Hizmet PMI (Öncü)	50	49,7
23.09.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Öncü)	52,9	52,7
23.09.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Öncü)	51,7	51,6
23.09.2026	11:30:00	İngiltere	İmalat PMI (Öncü)	52,7	51,7
23.09.2026	11:30:00	İngiltere	Hizmet PMI (Öncü)	52,1	52,5
23.09.2026	16:45:00	ABD	İmalat PMI (Öncü)	53,6	53,9
23.09.2026	16:45:00	ABD	Hizmet PMI (Öncü)	56	56,5
24.09.2026	11:00:00	Almanya	Güven Endeksi	89,2	88,8
24.09.2026	15:30:00	ABD	Cari İşlemler Dengesi	-221 mlr \$	-226,8 mlr \$
24.09.2026	15:30:00	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	202k	196k
24.09.2026	15:30:00	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	*	1.730k
24.09.2026	17:00:00	ABD	Yeni Konut Satışları	610k	607k
25.09.2026	09:00:00	Almanya	Tüketici Güveni	-27	-26,6
25.09.2026	15:30:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	-0,30%	1,10%
25.09.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	0,50%	0,40%
25.09.2026	17:00:00	ABD	Michigan Tüketici Güveni (Nihai)	47,8	51,7
25.09.2026	17:00:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi (Nihai)	4,60%	4,00%
25.09.2026	17:00:00	ABD	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi	3,40%	3,30%

ABD'de Bu Hafta Bilanço Açıklayacak Şirketler

Şirket Adı	Kodu	Açıklanma Tarihi	Saat	Dönem	Beklenti	Şirket Beklentisi
AutoZone Inc	AZO US	22.09.2026	Bef-mkt	Q4 26	54,032	
General Mills Inc	GIS US	23.09.2026	Bef-mkt	Q1 27	0,717	
Paychex Inc	PAYX US	23.09.2026	Bef-mkt	Q1 27	1,32	
Cintas Corp	CTAS US	23.09.2026	Bef-mkt	Q1 27	1,35	
Darden Restaurants Inc	DRI US	24.09.2026	Bef-mkt	Q1 27	2,051	
Costco Wholesale Corp	COST US	24.09.2026	23:15	Q4 26	6,525	

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.