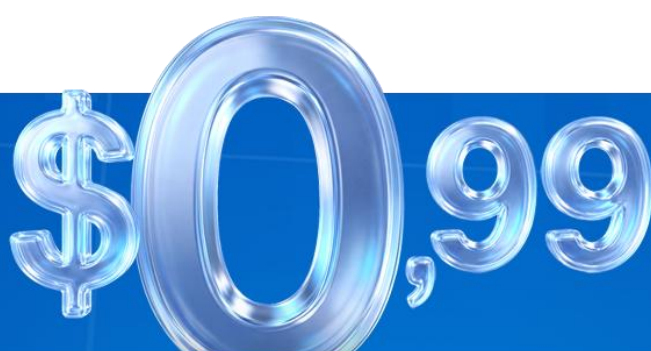


Global Piyasalarda Gündem

- Yapay zeka hisselerindeki çözülmeyle güvenli limana yönelen yatırımcılar ABD 10 yıllık getirisini 17 baz puanla Ağustos 2024'ten bu yana en sert günlük düşüşüyle %5'in altına itti. Kısa vadeli getiriler 20 baz puana kadar gerilerken gelecek haftaki toplantı öncesinde 25 baz puanlık Fed artırım beklentisi aralık ayına yönelik. Küresel şirket tahvili primleri de 129 baz puana kadar açılarak Mayıs 2025'ten bu yana en geniş seviyeyi gördü. Fransa 10 yıllık tahvilinin Almanya'ya karşı primi 16 baz puan artışla 175 baz puana çıkarak 2011 sonundan bu yana zirveye ulaştı, Moody's'in bugün ülke notunu düşürebileceği belirtiliyor. Bloomberg anketinde ekonomistlerin büyük çoğunluğu ECB'nin gelecek hafta pas geçip aralıkta mevduat faizini son kez 25 baz puan artırarak %2,75'e çekeceğini öngörürken piyasa bir yılda üç artırım fiyatlıyor.
- Suudi Arabistan'a yönelik ölümcül saldırılar arz kesintisi riskini yeniden fiyatlatırken Brent perşembe günü %4 yükselişle 113 dolara yakın kapandı. Aramco'nun Shaybah sahasına yönelik İHA saldırısında iki kişi öldü ancak operasyonlar etkilenmedi, ABD ise bazı büyükelçilik personeline ülkeden ayrılma talimatı verdi. Dokuzuncu ayına yaklaşan ABD-İran savaşıyla Brent bu yıl %80'in üzerinde yükseldi. Fransa'da cumartesi yapılacak ikinci tur protestolar için polis sayısı %20 artırılırken askeri birlikler de destek verecek. Geçen hafta sonu 3.000 mağaza yağmalanmış ve 2.700 kişi gözaltına alınmıştı, Carrefour huzursuzluğun bu yılki kârını baskılayacağı uyarısında bulundu.
- Perşembe günü Nasdaq 100 %2,90, Philadelphia Yarı İletken Endeksi %6,7 düşüşle hazirandan bu yana en sert kayıplarını yaşadı, Asya'da ise satış baskısı gün içinde hafifledi. Kospi %4,1'e varan kaybını silerek %0,30 artıyla kapandı, Hang Seng %0,69, Şangay Bileşik %0,89 yükselirken Nikkei 225 %0,34 düştü. Perşembe seansında S&P 500 %1,21 gerilerken Dow Jones'un %0,02 artışla yatay kapanması ve Temel Tüketim Endeksi'nin %3,1 yükselişle rekor kırması, alımların teknolojiye defansif sektörlere kaydığına işaret ediyor. DXY'nin %0,14 yükselişine karşın Brent'in %1,50 artışla 114,87 dolara çıkması ise petroldeki hareketin dolar kaynaklı değil, Suudi Arabistan'a yönelik saldırılarla artan arz riskiyle fiyatlandığını düşündürüyor. Günün geri kalanında TSi 16:45'te ABD PMI'ları, 17:00'de Michigan beklenti endeksleri izlenecek.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	7.663,43	-%1,21	%11,95
Nasdaq 100	28.958,69	-%2,90	%14,69
Dow Jones	52.867,98	%0,02	%10,00
Euro Stoxx 50	6.036,66	-%0,83	%4,23
DAX	25.116,06	-%1,01	%2,55
FTSE 100	10.661,12	-%0,60	%7,35
Nikkei 225	62.693,16	-%0,34	%24,54
MSCI EM	1.575,68	-%2,46	%12,20
Kospi	5.550,30	%0,30	%31,71
Şangay Bileşik	3.690,48	%0,89	-%7,01
Hang Seng	23.093,37	%0,69	-%9,90
DOLAR ENDEKSİ			
DXY	101,745	%0,14	%3,48
EMTİA FİYATLARI			
Brent	114,87	%1,50	%88,78
WTI	101,22	%1,76	%76,28
Altın	4.025,32	%0,01	-%6,81
Gümüş	53,831	-%1,36	-%24,88
Bakır (COMEX)	6,419	%0,75	%14,01
TAHVİL GETİRİLERİ			
	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	4,67	4,64	+120
ABD 10Y	4,97	4,95	+80
Almanya 10Y	3,34	3,33	+48
Japonya 10Y	2,81	2,87	+74



Piyasayı Etkileyen Haberler

► Bloom Energy 3Ç26 açıklandı: düzeltilmiş hisse başına kâr beklentiyi %38,2 aştı

NYSE: BE

BİLANÇO · TEMİZ ENERJİ / YAKIT HÜCRESİ

Bloom Energy (BE) üçüncü çeyrekte **1,05 milyar dolarlık beklentinin %17,7 üzerinde 1.235,8 milyon dolar gelir** açıkladı ve gelir yıllık bazda %138 arttı. Düzeltilmiş faaliyet kârı 285,7 milyon dolar ile 214 milyon dolarlık beklentiyi %33,5 aştı ve **düzeltilmiş faaliyet marjı 1.420 baz puan genişleyerek %23,1'e çıktı. Düzeltilmiş hisse başına kâr 0,94 dolar ile 0,68 dolarlık beklentiyi %38,2 aştı**, GAAP bazında seyreltilmiş hisse başına kâr 0,78 dolar oldu. Gelirin 1.073,6 milyon dolarlık kısmını oluşturan **ürün kaleminde düzeltilmiş brüt marj %35,9'dan %38,4'e yükseldi**, kurulum kalemi ise %3,5 negatif düzeltilmiş brüt marjla çalıştı. Buna karşın faaliyet nakit akışı -27,1 milyon dolarda kaldı. Yönetim **2026 gelir kılavuzunu 4,4-4,6 milyar dolara yükseltti** ve alt sınır 4,1 milyar dolarlık beklentinin üzerinde kaldı. Düzeltilmiş hisse başına kâr kılavuzu 3,10-3,40 dolar ile 2,73 dolarlık beklentiyi aşıyor. Şirket S&P 500 endeksine dahil edildi. Kâr tarafında yukarı yönlü tahmin revizyonu belirgin olsa da, 250,3 milyon dolarlık GAAP net kâra rağmen negatif faaliyet nakit akışı büyümenin işletme sermayesiyle finanse edildiğini gösteriyor ve çarpanların taşınabilirliği nakde dönüşüm hızına bağlı kalacak.

► Western Digital 3Ç26 açıklandı: marj ve kılavuz beklentinin belirgin üzerinde

NASDAQ: WDC

BİLANÇO · VERİ DEPOLAMA

Western Digital (WDC) 2027 mali yılının ilk çeyreğinde **4,38 milyar dolar gelirle 4,13 milyar dolarlık beklentiyi %6,1 aştı**. Gelir yıllık %55, çeyreklik %17 arttı. **Düzeltilmiş brüt marj yıllık 1.420, çeyreklik 370 baz puan genişleyerek %58,1'e ulaştı**, düzeltilmiş faaliyet kârı ise 2,153 milyar dolarla 1,9 milyar dolarlık beklentinin %13,3 üzerinde geldi. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 4,64 dolar ile 4,07 dolarlık beklentiyi %14,0 aştı**, GAAP bazında 4,63 dolar oldu. Gelirin %88'i bulut segmentinden gelirken nearline sevkiyatı yıllık bazda 183'ten 223 eksabayta çıktı. Buna karşın **serbest nakit akışı 1,377 milyar dolarla 1,54 milyar dolarlık beklentinin %10,6 altında kaldı**, yatırım harcaması çeyreklik bazda 108 milyon dolardan 227 milyona yükseldi. **Mali ikinci çeyrek gelir kılavuzu 5,0-5,2 milyar dolar ile 4,57 milyar dolarlık beklentinin tamamen üzerinde**, düzeltilmiş hisse başına kâr kılavuzu da 5,60-6,00 dolar ile 4,78 dolarlık beklentiyi aşıyor. Eksabayt artışının gelir artışının belirgin gerisinde kalması büyümenin birim fiyattan geldiğini gösteriyor ve %60-61 brüt marj kılavuzuyla birlikte kâr tahminlerinde yukarı revizyonu, tartışmayı ise tepe marjın sürdürülebilirliğine taşıyor.

► Newmont 3Ç26 açıklandı: FAVÖK ve HBK aştı, nakit akışı geride kaldı

NYSE: NEM

BİLANÇO · MADENCİLİK / ALTIN

Newmont (NEM) üçüncü çeyrekte **6,31 milyar dolarlık beklentinin %0,8 üzerinde 6,36 milyar dolar gelir** açıkladı. Gelir yıllık %15 artarken ons başına gerçekleşen altın fiyatı 4.317 dolar oldu. **Düzeltilmiş FAVÖK 3,95 milyar dolar ile beklentiyi %4,5 aştı**, marj %62,1 seviyesinde. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 2,20 dolar ile 2,11 dolarlık beklentinin %4,3 üzerinde** gelirken düzeltilmiş net kâr 2,31 milyar dolar ile beklentinin %6,5 altında kaldı. **Serbest nakit akışı 1,91 milyar dolar ile 3,36 milyar dolarlık beklentinin %43,1 gerisinde** kaldı, ancak beklenti 2,77 milyar dolarlık faaliyet nakit akışının dahi üzerindeydi. By-product AISC ons başına 1.454 dolar oldu. Yönetim 5,3 milyon ons üretim ve iyileştirilmiş 1.520 dolar/ons AISC yıllık kılavuzunu korurken **4Ç AISC kılavuzunu 1.900 dolar/ons** olarak verdi. 3,2 milyar dolarlık net nakit, 4Ç'te Barrick'e yapılacak 1,95 milyar dolarlık ödeme öncesi rakam. Kâr tarafındaki pozitif sapma 4Ç'e taşınmıyor, maliyet sıçraması ve Barrick ödemesi yıl sonu nakit akışı tahminlerinde yukarı revizyon alanını daraltıyor.

Günün Öne Çıkanları

SK Hynix

NASDAQ: SKHY

Seans Öncesi +%3,73

SK Hynix'te Solidigm halka arzının iptali seyrelme endişesini dağıttı. Yaklaşık 10 milyar dolarlık ABD halka arzı, Koreli düzenleyicilerin mükerrer kotasyon ve azınlık payının sulanması endişesi ile hissedar muhalefeti üzerine geri çekildi. Hisse geniş piyasa satışına karşın seans içinde **%4,5'e kadar yükseldi**. Karar, Kore indirimi tartışmasında yönetişimin somut kazanımı olarak okunurken yapay zeka altyapısında halka arz penceresinin daraldığını da teyit ediyor.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
131,69 \$	668,55 mlr \$	9,3

OpenAI

HALKA KAPALI

HALKA KAPALI

OpenAI'da yapay zekadaki satış yeni turun değerlemesine de yansıdı. Yaklaşık 30 milyar dolarlık fonlama turunun son aşamasında hedef değerlendirme 150 milyar dolar indirilerek **1,4 trilyon dolardan 1,25 trilyon dolara** çekildi. Mart ayındaki son turda yatırım sonrası değerlendirme 852 milyar dolardı. Bu tablo, gelecek ay beklenen Anthropic halka arzını özel yapay zeka değerlemeleri için referans fiyatlamaya dönüştürüyor.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
—	—	—

Apple

NASDAQ: AAPL

Seans Öncesi +%1,23

Apple'ın ilk katlanabilir telefonu iPhone Duo'da talep arzı aştı. Fiyatı 2.000 dolardan başlayan cihazın internet sitesindeki yeni siparişlerine **ocak sonu teslimat** tarihi veriliyor ve üretim Çin'de yalnızca sınırlı sayıda tesiste yapılıyor. 2 Kasım'daki bilanço Duo satışlarını içermeyecek. Gelirin yaklaşık yarısını üreten iPhone serisinde Duo'nun katkısı sonraki çeyreklere yayılacak, arz kısıtının süresi 2027 büyüme beklentilerinin temel değişkeni haline geliyor.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
348,22 \$	5,08 tn \$	39,43

Moderna

NASDAQ: MRNA

Seans Öncesi -%4,33

Moderna'nın Merck ortaklığındaki melanom aşısı verisi yüksek beklentiyi karşılayamadı. Sızan faz 3 verilerinde Keytruda'yla verilen aşı **nüks riskini %42 azalttı**, ancak analistlere göre sonuçlar doğrudan kıyaslanamayan önceki denemedeki nüks veya ölümden %49'luk azalmanın gerisinde kaldı. Moderna hissesi %18, Merck %1,8 geriledi. Melanom verisi onkoloji franşizi tezini tek başına taşımaya yetmiyor, hissenin asıl katalizörü artık diğer tümör tiplerindeki denemeler olacak.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
202,63 \$	80,90 mlr \$	N/A

Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	VERİ / OLAY	VOLATİLİTE BEKLENTİSİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
23 EKİM 2026 · CUMA					
16:45	US	Hizmet PMI (Öncü) (Ekim)	● ● ●	58,0	58,8
16:45	US	İmalat PMI (Öncü) (Ekim)	● ● ●	55,5	55,9
27 EKİM 2026 · SALI					
17:00	US	Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Ekim)	● ● ●	—	81,9
17:00	US	Yeni Konut Satışları (Eylül)	● ● ●	—	684K
28 EKİM 2026 · ÇARŞAMBA					
21:00	US	Faiz Oranı Kararı	● ● ●	—	%4,00
29 EKİM 2026 · PERŞEMBE					
14:00	UK	Faiz Oranı Kararı	● ● ●	—	%3,75
15:30	US	Çekirdek KTGE Endeksi (Aylık) (Eylül)	● ● ●	—	%0,2
15:30	US	Çekirdek KTGE Fiyat Endeksi (Yıllık) (Eylül)	● ● ●	—	%3,0
15:30	US	GSYİH (Çeyreklik) (Öncü) (3. Çeyrek)	● ● ●	—	%2,2
16:15	EU	Mevduat Hesap Oranı (Ekim)	● ● ●	—	%2,50
16:15	EU	Faiz Oranı Kararı (Ekim)	● ● ●	—	%2,65
30 EKİM 2026 · CUMA					
06:00	JP	Faiz Oranı Kararı	● ● ●	—	—
31 EKİM 2026 · CUMARTESİ					
04:30	CN	İmalat PMI (Ekim)	● ● ●	—	50,1
2 KASIM 2026 · PAZARTESİ					
17:45	US	İmalat PMI (Ekim)	● ● ●	—	55,9
18:00	US	ISM İmalat PMI (Ekim)	● ● ●	—	54,5
3 KASIM 2026 · SALI					
18:00	US	JOLTS İş İmkanları (Eylül)	● ● ●	—	7,079M

● ● ● DÜŐÜK BEKLENTİ

● ● ● ORTA BEKLENTİ

● ● ● YÜKSEK BEKLENTİ

Referans olarak Investing.com kullanılmıőtır.

EKİM 2026 MERKEZ BANKALARI TAKVİMİ

22 Ekim	28 Ekim	29 Ekim	30 Ekim
TCMB	Fed	ECB	BoJ
14:00	21:00	16:15	06:00
%36,00	%3,75-%4,00	%2,50	%1,25

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

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.