

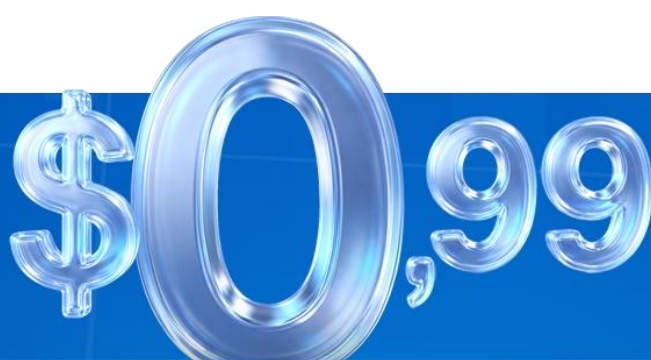
Global Piyasalarda Gündem

- New York Fed Başkanı Williams'ın faiz artışı için acele etmediklerini söylemesiyle 27-28 Ekim toplantısında artırım olasılığı yaklaşık %70'ten %50'ye gerilerken, ABD 30 yıllık tahvil faizi salı günü art arda altıncı gün yükselerek %5,56 ile 2002'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı.** Evercore ISI açıklamaları ekimde pas, aralıkta artırım senaryosuyla uyumlu bulurken Fed Yönetim Kurulu Üyesi Barr muhtemelen daha fazla artırım gerekeceği uyarısında bulundu. Varlık yöneticilerinin 22 Eylül'e kadarki haftada **100 binden fazla 10 yıllık vadeli kısa pozisyon** eklemesi, zayıf bir veride ani pozisyon kapatma riskini büyütüyor. İngiltere'de ikinci çeyrek büyümesi %0,4'ten %0,5'e revize edilirken yatırımcılar BoE'den gelecek yazı kadar en az dört artırım bekliyor.
- ABD-İran çatışması sekizinci ayına girerken JPMorgan, Orta Doğu'dan ham petrol sevkiyatlarının günlük 17,5 milyon varille savaş öncesi seviyenin %98'ine döndüğünü, ancak artan geçişlerin güvenliğin iyileştiği anlamına gelmediğini belirtti.** Goldman Sachs'a göre gizli sevkiyatlar dahil Körfez ihracatı son bir haftada **günlük 23,3 milyon varille 2025 ortalamasına** ulaştı, ancak banka enerji altyapısına zarar verecek yeni bir tırmanmadan endişeli. Abu Dhabi Veliaht Prensi Şeyh Khaled'in başındaki 300 milyar dolarlık varlık fonu L'imad ise "Sıfır Hürmüz" stratejisi kapsamında Abu Dhabi Ports'u yaklaşık 9 milyar dolar değerlemeye borsadan çıkarmayı planlıyor ve fonun boğaz dışındaki limanlara on milyarlarca dolar daha harcaması bekleniyor.
- Tahvillerde satışın durulduğu Asya seansında MSCI Asya Pasifik Endeksi %0,9 yükselerek son üç haftanın en güçlü artışına yönelirken, Çin'in Eylül 2024'ten bu yana en büyük teşvik paketi yatırımcıyı tatmin etmedi.** Topix %1,9 yükselirken S&P 500 ve Euro Stoxx 50 vadeliileri sırasıyla %0,17 ve %0,19 ekside. Çin Merkez Bankası'nın teminatlı ek kredi faizini 25 baz puan indirmesine karşın **CSI 300 art arda sekizinci haftalık kayba** yöneldi, konut geliştirici hisseleri %4,7'ye kadar düştü. Eylülde yaklaşık %14'lük kazanca yönelen Brent %0,45 artışla 103,05 dolarda, ons altın %0,85 artışla 4.217,68 dolarda. Bloomberg Dolar Endeksi hazirandan bu yana en iyi ayına giderken Dolar/TL sabah 49 seviyesindeydi. Takvimde akşam Fed'den Barkin ve Cook konuşacak.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	7.670,84	-%0,17	%12,06
Nasdaq 100	30.339,33	%0,21	%20,16
Dow Jones	51.349,92	-%0,26	%6,84
Euro Stoxx 50	6.308,57	-%0,19	%8,93
DAX	25.349,12	-%0,20	%3,51
FTSE 100	10.649,51	%0,12	%7,23
Nikkei 225	66.753,72	%1,94	%32,61
MSCI EM	1.701,75	-%0,46	%21,18
Kospi	6.838,04	-%0,48	%62,26
Şangay Bileşik	3.842,20	%0,31	-%3,19
Hang Seng	24.613,27	%0,37	-%3,97
DOLAR ENDEKSI			
DX	101,058	-%0,31	%2,78
EMTİA FİYATLARI			
Brent	103,05	%0,45	%69,35
WTI	90,33	%1,06	%57,31
Altın	4.217,68	%0,85	-%2,35
Gümüş	61,347	-%0,21	-%14,40
Bakır (COMEX)	6,580	%0,55	%16,87
TAHVİL GETİRİLERİ			
ABD 2Y	4,84	4,88	+136
ABD 10Y	5,23	5,24	+106
Almanya 10Y	3,58	3,63	+73
Japonya 10Y	3,07	3,09	+100

PhillipCapital'de

ABD Hisselerinde
İşlem Başına

Online Hesap Açın



Piyasayı Etkileyen Haberler

► Gelirdeki ivme OpenAI'ın değerleme hedefini yükseltti

HALKA KAPALI

ŞİRKET HABERİ · YAPAY ZEKA

OpenAI'ın halka arz yerine yaklaşık 1,4 trilyon dolar değerlemeyle en az 30 milyar dolarlık köprü finansman aradığının duyulması, şirketin yatırımcılarından SoftBank'ı bugünkü seansta %6'nın üzerinde yükseltti. Bloomberg daha önce yeni turun 1,2 trilyon dolar değerlemeyle konuşulduğunu aktarmıştı. Yeni sermaye hariç hesaplanan değerleme, OpenAI'ı rakibi Anthropic'in son özel piyasa değerlemesinin yeniden üzerine taşıyabilir. Şirket en son mart ayında yeni sermaye dahil 852 milyar dolar değerlemeyle 122 milyar dolar toplamıştı. Bir kaynağa göre tura talebi, şirketin güçlü gelir büyümesi nedeniyle yatırımcılar yönlendiriyor. Axios'a göre OpenAI'ın **yıllıklandırılmış geliri 70 milyar dolara yaklaşıyor**, Bloomberg ağustosta bu rakamın 40 milyar doları aştığını bildirmişti. CEO Sam Altman şirketin bu yıl halka açılmayacağını teyit ederken OpenAI, iç güvenlik standartlarını karşılamayan GPT-6.1 Astra modelini yayımlamama kararı aldı. Yatırım tarafında mesaj, halka arzın güvenlik gündemi nedeniyle ertelenmesinin fonlama iştahını zayıflatmadığı ve özel piyasadaki değerleme artışının borsada ilk karşılığını SoftBank gibi listeli yatırımcılarda bulduğudur.

► Paramount'un Warner finansmanı gecikmeyle pahalandı

NASDAQ: PSKY

ŞİRKET HABERİ · MEDYA / EĞLENCE

Paramount Skydance, 110 milyar dolarlık Warner Bros. Discovery alımı için yaklaşık 42 milyar dolarlık tahvil ve 9,5 milyar dolarlık kredi satışına çıkarken, borçlanmanın üç ay gecikmesi yıllık faiz yükünü tahminlere göre 250 milyon dolardan yarım milyar doların üzerine kadar artırıyor. Salı günü yaklaşık 30 milyar dolarlık yatırım yapılabilir tahvil satışı başladı, paketin yaklaşık 12 milyar doları yüksek getirili tahvil. CreditSights'a göre toplam borç işlem sonrasında **87 milyar doları aşacak**. Bloomberg Intelligence'a göre 100-150 baz puanlık senaryoda ek yük yıllık yaklaşık 450 milyon dolardan 600 milyon doların üzerine çıkabilir. CEO David Ellison üç yıl içinde **yıllık 6 milyar dolarlık maliyet tasarrufu** hedeflese de bazı yatırımcılar uygulama riski gerekçesiyle işleme katılmadı. Moody's yeni teminatlı tahvillere spekülative not verirken Fitch ve S&P birinci derece teminatlıları yatırım yapılabilir seviyede notladı. Paramount örneği, yükselen getirilerin kaldırıcı birleşme finansmanına doğrudan maliyet olarak yansıdığını ve sinerji vaadine yaslanan borçlu işlemlerde uygulama riskinin fiyatlamada belirleyici hale geldiğini gösteriyor.

► Apple katlanabilir segmenti canlandırıyor, Çin'de pay kazanıyor

NASDAQ: AAPL

ŞİRKET HABERİ · TÜKETİCİ ELEKTRONİĞİ

Counterpoint, Apple'ın 1.999 dolarlık ilk katlanabilir modeli iPhone Duo'dan bu yıl yaklaşık 6 milyon adet satmasını beklerken, iPhone 18 Pro ailesinin Çin'deki ilk satışları iPhone 17 Pro'nun %12 üzerinde gerçekleşti. Ekimde satışa çıkacak Duo için tahmin, Apple'ın olağan akıllı telefon hacminden çok niş katlanabilir segmentine özgü ve üretimin ne hızla artırılabileceğine bağlı. IDC, katlanabilir sevkیاتlarının Apple'ın katkısıyla bu yıl %13 artışla 22,9 milyon adede çıkacağını, Duo olmasa segmentin daralacağını öngörüyor. Yaz boyunca yıllık %17 küçülen Çin pazarında Apple **%33 pazar payına ulaştı**. Bileşen maliyetleri tüm üreticileri zamma zorluyor ve Counterpoint'e göre birçok Çinli amiral gemisi modelde 200 doları aşan fiyat artışları iPhone'un göreceli değerini güçlendirmiş olabilir. CEO John Ternus ise ürün geliştirmeyi hızlandırmak, cihaz yelpazesini genişletmek ve daha yalın, mühendislik odaklı bir yapı için şirketi yeniden yapılandırmaya girişiyor. Yatırım açısından mesaj, bileşen maliyet enflasyonunun rakiplerin fiyat avantajını eriterek Apple'ın lehine işlediği ve Duo'da asıl sınavın talepten çok üretim artışı olacaktır.

Günün Öne Çıkanları

Paramount

NASDAQ: PSKY

Seans Öncesi +%1,30

Paramount Skydance'in Warner Bros. Discovery alımının finansmanı gecikmeyle pahalandı. Yaklaşık 42 milyar dolarlık tahvil ve 9,5 milyar dolarlık kredi satışına çıkılırken, borçlanmanın üç ay gecikmesi yıllık faiz yükünü tahminlere göre **250 milyon dolardan yarım milyar doların üzerine** kadar artırıyor. Tablo, yükselen getirilerin kaldıraçlı birleşme finansmanını doğrudan pahalandırdığını ve sinerjiye yaslanan borçlu işlemlerde uygulama riskinin fiyatlamada belirleyici hale geldiğini gösteriyor.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
9,99 \$	11,21 mlr \$	N/A

Apple

NASDAQ: AAPL

Seans Öncesi +%0,34

Apple ilk katlanabilir iPhone ile segmenti canlandırıyor, Çin'de pay kazanıyor. 1.999 dolarlık iPhone Duo için Counterpoint bu yıl yaklaşık 6 milyon adet satış bekliyor. Yaz boyunca yıllık %17 küçülen Çin pazarında ise şirket **%33 pazar payına ulaştı**. Bileşen maliyet enflasyonu rakiplerin fiyat avantajını eriterek şirketin lehine işliyor, Duo'da asıl sınav ise talepten çok üretim artışı olacak.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
329,40 \$	4,81 trl \$	38,79

Anthropic

Halka kapalı

Halka Kapalı

Anthropic halka arz izahnamesinde dev harcama planı çizdi. Reuters'ın haberine göre **yüz milyarlarca dolar** harcama öngören izahnamede, teknolojisinin insanlık için "felaket boyutunda veya varoluşsal riskler" taşıdığı uyarısı da yer alıyor. Şirketin en erken bu sonbaharda borsaya çıkması bekleniyor. Halka arz öncesinde risklerin bu kadar açık yazılması, güvenliğin yapay zeka şirketlerinin değerlendirme hikâyesinin ayrılmaz parçası olduğunu gösteriyor.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
N/A	N/A	N/A

DeepSeek

Halka kapalı

Halka Kapalı

DeepSeek'in Huawei çiplerine yönelik hamlesi Nvidia'nın yazılım avantajını hedefliyor. Huawei ile geliştirilen, CUDA'ya Çin'in yanıtı sayılan TileLang'i içeren Ascend yazılım seti açık kaynak ve ücretsiz yayımlandı. Şirket, İç Moğolistan'da inşa ettiği veri merkezinde **en az 160 bin** Huawei hızlandırıcısı kullanmayı planlıyor. Nvidia açısından mesaj, rekabetin çiplerden CUDA'nın yazılım alanına da yayıldığı ve Çin'de ücretsiz bir alternatifin geliştirici bağımlılığını aşındırabileceğidir.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
N/A	N/A	N/A

Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	VERİ / OLAY	VOLATİLİTE BEKLENTİSİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
1 EKİM 2026 · PERŞEMBE					
15:30	US	İşsizlik Başvuruları	● ● ●	201K	197K
16:45	US	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (Eylül)	● ● ●	57,0	53,9
17:00	US	ISM İmalat PMI (Eylül)	● ● ●	54,8	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
5 EKİM 2026 · PAZARTESİ					
16:45	US	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Eylül)	● ● ●	58,7	56,5
17:00	US	ISM İmalat Dışı PMI (Eylül)	● ● ●	—	55,4
7 EKİM 2026 · ÇARŞAMBA					
21:00	US	FOMC Toplantı Tutanakları	● ● ●	—	—
8 EKİM 2026 · PERŞEMBE					
15:30	US	İşsizlik Başvuruları	● ● ●	—	—

● ● ● 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