

Günün Piyasa Haritası

ABD ile İran'ın arabuluculara ayrı ayrı başvurması diplomatik kanalın yeniden açıldığına işaret etse de, fiyatlamamanın ağırlık merkezi enerji arzı ve faiz tarafında kalmaya devam ediyor. Washington'ın hafta sonu İran'ın Hürmüz planını reddetmesi Brent'i 106 doların üzerine taşıırken, uzun vadeli ABD tahvil getirileri 2007'den bu yana görülmeyen seviyelere tırmadı ve vadeli piyasalar Fed'in ekimde faiz artırma ihtimalini %70'in üzerinde fiyatlamaya başladı. Petrolün enflasyon kanalı üzerinden faiz beklentisini yukarı itmesi, hisse senetleri ile altın üzerinde aynı yönde baskı oluşturuyor. Yapay zeka cephesinde ise Nvidia'nın rekor geri alım kararı ve Anthropic izahnamesinin ortaya koyduğu maliyet ölçeği, temanın sermaye yoğunluğunu yeniden gündemin merkezine yerleştirdi.

Yurt içinde fon soruşturması Borsa İstanbul'un yönünü belirlemeyi sürdürüyor. BIST 100 son işlem gününü %2,38 kayıpla kapatırken, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın sorunun finansal sisteme sirayet etmediği yönündeki mesajları bugün ekonomi yönetimiyle yapılacak toplantının çerçevesini çizdi.

Asya'nın ekside açılması ve ABD vadeliilerinin geri çekilmesi, güne zayıf bir risk iştahıyla girildiğini gösteriyor. Piyasaların, New York'taki arabulucu görüşmelerine, hafta içinde açıklanacak ABD istihdam ve enflasyon verilerine yüksek dikkatle odaklanması bekleniyor.

ABD İran Hattında Arabulucu Diplomasisi

Trump, cumartesi günü İran'ın Hürmüz Boğazı'nı bir hafta içinde yeniden açmayı öngören önerisini reddettiğini açıkladı. Tahran'ın teklifi, ABD'nin İran limanlarına yönelik deniz ablukasını kaldırması, İran petrol satışlarına yönelik yaptırımlardan muafiyet tanınması ve Lübnan'ı da kapsayan bir ateşkese uyması karşılığında boğazın açılmasını ve nükleer müzakerelerin yedi gün içinde yeniden başlamasını içeriyordu. İran Dışişleri Bakanı Arakçi ise ret kararının resmi kanallardan kendilerine iletilmediğini, arabuluculardan kesin görüşü beklediklerini ve kararı buna göre vereceklerini belirterek diplomatik zemini korumayı tercih etti. Pazartesi itibarıyla iki tarafın çatışmayı sona erdirmeye çabaları kapsamında arabuluculara ayrı ayrı başvurduğu, bölgesel arabulucuların ateşkes müzakereleri için baskıyı artırdığı bildirildi. Arakçi'nin bugün New York'ta arabulucularla görüşeceği, toplantıda ABD'li yetkililerin yer almayacağı aktarılırken, ABD basınında Trump'ın nükleer adımlar karşılığında yaptırımların hafifletilmesine açık olduğu haberleri yer aldı. Trump ise savaşın çok yakında kazanılacağını ve akaryakıt fiyatlarının belirgin şekilde düşeceğini savundu. Piyasa açısından belirleyici olan, masanın yeniden kurulmasından çok Hürmüz'deki fiili durumun ne zaman değişeceği.

Brent Petrolde İkinci Günlük Yükseliş

Kasım vadeli Brent %1,22 artışla varil başına 106,56 dolara, WTI ise %1'in üzerinde yükselişle 93,57 dolara çıktı. Trump'ın ret açıklamasının ardından Brent pazartesi %2,7 yükselmişti. Suudi Arabistan ile Husiler arasındaki gerilim, bölgedeki enerji altyapısı ve akışlarına ilişkin kaygıları canlı tutuyor.

Uzun Vadeli ABD Getirilerinde Yükseliş

Önceki seansta Dow Jones 300 puanın üzerinde, S&P 500 %0,8, Nasdaq Bileşik ise %0,9 geriledi. 10 yıllık tahvil getirisi %5,25 ile 2007'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı, 30 yıllık getiri de %5,56'yı aşarak 2004 zirvesi civarına yerleşti. Yatırımcılar, kalıcı enflasyonun Fed'i faiz artırımına yönelteceğinden endişe ediyor. Tahvil getirilerinin günlük hisse performansını giderek daha fazla belirlemesi, değerlendirme çarpanları yüksek teknoloji hisselerini ilk sıraya koyuyor. Gece saatlerinde Dow Jones vadeliileri %0,23, S&P 500 vadeliileri %0,2, Nasdaq 100 vadeliileri %0,42 düştü. Japonya'da Nikkei 225 %0,39, Topix %1,12, Güney Kore'de Kospi %0,45 kayıpla açıldı.

Altında Faiz Artışı Fiyatlaması

Spot altın, önceki seansta 5 Ağustos'tan bu yana en düşük seviyesini gördükten sonra 4.124,57 dolar civarında yatay seyrediyor, ABD altın vadeliileri ise %0,3 gerileyerek 4.156,70 dolara indi. Vadeli piyasa fiyatlamalarına göre Fed'in ekimde faiz artırma ihtimali %70,3 seviyesinde. Fed Guvernörü Cook, yapay zeka kaynaklı talep ve yüksek petrol fiyatlarının önümüzdeki aylarda enflasyonist baskıları canlı tutmasını beklediğini söyledi, ancak ek faiz artışı gerektiği yönünde bir ifade kullanmaktan kaçındı. Jeopolitik risk normal şartlarda altını desteklerken, bu kez petrol üzerinden faiz beklentisini yükselttiği için getirisi olmayan varlık aleyhine çalışıyor. Diğer değerli metallerde gümüş %0,6 düşüşle 60,62 dolara, platin %1 kayıpla 1.699,86 dolara geriledi. Hafta boyunca açıklanacak açık iş ilanları, ADP özel sektör istihdamı, kişisel tüketim harcamaları (PCE) ve tarım dışı istihdam verileri, faiz fiyatlamasının yönünü belirleyecek.

Nvidia Hisse Geri Alımına Ek Kaynak

Nvidia, hisse geri alım programına 150 milyar dolar ek yetki tanıyarak toplam tutarı 235 milyar dolara çıkardı. Şirket bunun tarihteki en büyük geri alım yetkisi artışı olduğunu açıkladı ve programı 2028 mali yılı sonuna kadar tamamlamayı hedefliyor. Hisse günü %1,68 yükselişle 228,86 dolardan kapattı. Kararın, hissenin 12 aylık ileriye dönük kazançlarının yaklaşık 16,5 katından işlem gördüğü, yani Ocak 2015'ten bu yana en düşük çarpana gerilediği bir döneme denk gelmesi, yönetimin mevcut fiyatlamayı cazip bulduğu mesajını güçlendiriyor.

Anthropic Halka Arz İzahnamesi

Anthropic'in halka arz izahnamesine göre şirketin gelirleri 2025'te 12 kat artarak yaklaşık 4,6 milyar dolara ulaşırken, önceki fonlamalarla bağlantılı yükümlülük değer düşüklükleri hariç faaliyet zararı 8 milyar doları aştı. Yaklaşık 42 milyar dolarlık net zararın 34 milyar dolar civarındaki kısmı, ileride hisseye dönüşebilecek finansmanın tahmini değerindeki artışı yansıtan muhasebe kaynaklı bir kalemden oluşuyor. Hedeflenen değerlendirme, şirketin Mayıs ayında 965 milyar dolar olarak tahmin edilen değerinin iki katını aşıyor. Risk faktörleri arasında gelirin yaklaşık dörtte birinin iki müşteriden geldiği ve büyük müşterilerin önemli bir kısmının uzun vadeli sözleşmelerle bağlı olmadığı vurgulanıyor. Rekor ölçekli bir arzın piyasadan çekeceği likidite ve yapay zeka yatırımlarının getiri süresi, sektör hisselerinde önümüzdeki haftaların ana tartışma konusu olmaya aday.



Fon Soruşturmasında Cumhurbaşkanı Açıklaması

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Kabine Toplantısı'nın ardından yaptığı açıklamada yaşanan sorunun fon piyasasının sınırlı bir bölümünde ortaya çıktığını, finansal sisteme sirayet eden bir risk bulunmadığını ve Türk sermaye piyasasının bu sınamayı aşacak dayanıklılığa sahip olduğunu belirtti. Fonlar aracılığıyla piyasa bozucu eylemlere karıştığı tespit edilenlerin hukuk önünde hesap vereceğini, kapatılan fonların tasfiye sürecinin titizlikle yürütüldüğünü ifade eden Erdoğan, sermaye piyasalarının işleyişini güçlendirecek idari ve hukuki düzenlemelerin hızla hayata geçirileceğini söyledi. Erdoğan'ın bugün ekonomi yönetimi ve ilgili kurumların yöneticileriyle bir araya gelecek olması, düzenleme adımlarının zamanlaması ve kapsamı açısından yakından izlenecek.

Borsa İstanbul Kapanış Değerlendirmesi

BIST 100 son işlem gününü %2,38 düşüşle 12.592,76 puandan tamamladı, gün içinde 12.455,53 puana kadar geriledi. Yaklaşık 115,2 milyar TL işlem hacminin eşlik ettiği seansta tüm piyasada 575 hisse değer kaybederken yalnızca 51 hisse yükseldi, bu da satışın birkaç hisseyle sınırlı kalmayıp tabana yayıldığını gösteriyor. Endeks, 21 Eylül kapanışından bu yana %5,59 değer yitirdi. Fon soruşturmasının yarattığı güven sorununa küresel getirilerdeki yükseliş ve petrol kaynaklı enflasyon kaygısı eklenince, yabancı yatırımcı açısından risk primi tarafında da baskı oluştu. Teknik tarafta 233 günlük üssel hareketli ortalamının geçtiği 13.170 puan hem ilk direnç hem de ana yönün belirleyicisi konumunda ve endeks bu seviyenin altında kaldıkça toparlanma denemeleri tepki alımı olarak değerlendirilecek. Aşağıda 377 günlük üssel hareketli ortalamının bulunduğu 12.390 puan ana destek, gün içi dip bu seviyeye yaklaşık 65 puan kadar yaklaştı. Yukarı yönlü bir harekette 13.170'in aşılması halinde 13.340 puan ara direnç olarak izlenecek.

Özetle

ABD ile İran arasında arabulucular üzerinden yeniden temas kurulsa da Washington'ın Hürmüz planını reddetmesi, Suudi Arabistan ile Husiler arasındaki gerilimle birleşerek Brent'i 106 doların üzerinde tuttu. Petrolün enflasyon beklentisini yükseltmesi 10 yıllık ABD getirisini 2007 sonrasının zirvesine taşıyarak hisse senetlerini gerilettiler ve Fed'in ekimde faiz artırma ihtimalini fiyatlamaların merkezine yerleştirdi, bu tablo altını da yedi haftanın dibine yaklaştırdı.

Yapay zeka tarafında Nvidia'nın rekor geri alım kararı şirket yönetiminin güvenini yansıtırken, Anthropic izahnamesi hızlı gelir büyümesinin yanında maliyet ve zarar ölçeğini de görünür kıldı. Yurt içinde fon soruşturmasına ilişkin açıklamalar ve bugünkü ekonomi yönetimi toplantısı gündemi belirlerken, geniş tabanlı satışla 12.592 puana gerileyen BIST 100'de 12.390 desteği ile 13.170 direnci yön için izlenecek ana seviyeler olarak öne çıkıyor.

Emre Özdemir**Trive Yatırım Araştırma Uzmanı**

RİSK UYARISI:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. 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. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.