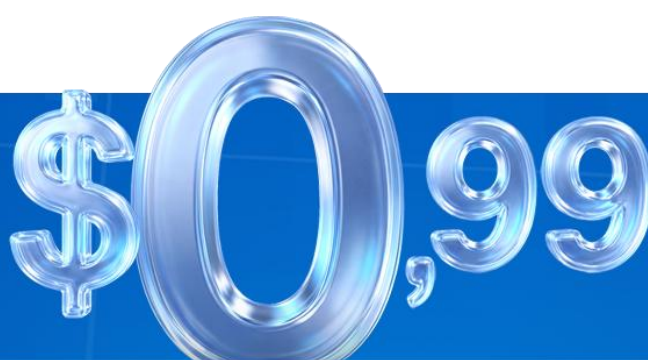


Global Piyasalarda Gündem

- Tahvil satışı sürüyor, ABD 10 yıllık getirisi 1 baz puan artışla %5,31'e çıkarak 2002'den bu yana görülen seviyelere yerleşti, global tahviller ise yılbaşından bu yana %3 eksiye.** Faize duyarlı 2 yıllık getiri de 1 baz puan yükselerek %4,82'ye çıktı, ABD Hazine tahvillerinin yıllık kaybı %2,8'e ulaştı. Hisse piyasası geçen ayki Fed faiz artırımını ve yeniden alevlenen enflasyon kaygılarını büyük ölçüde görmezden gelirken, Ray Dalio ABD borcunun yaklaşık üçte birinin yabancı sermayeye bağlı olduğunu hatırlatarak **in ve Japonya talebinin çekilmesi halinde Hazine piyasasının kırılganlaşacağı** uyarısında bulundu. Hazine Bakanı Bessent ise üçüncü çeyrekte %3'ün belirgin üzerinde büyüme beklediğini ve borç/GSYH eğrisinin "ok hızlı" bükülebileceğini savundu. Euro, Fransa Merkez Bankası Başkanı'nın borçlanma maliyeti uyarısı ve açılan OAT-Bund makasıyla 17 ayın dibine yakın seyrederken Japonya 10 yıllık getirisi 1,5 baz puan artışla %3,100'e ıktı.
- Almanya ve Fransa, AB'ye gerektiğinde bir ülkeyi tek pazardan anında koparabilecek yeni bir ticaret aracı önerirken, Yemen'de hükümet güçlerinin Moha'yı geri alması Bab el-Mendeb üzerindeki Husi kontrolünü zayıflattı.** Von der Leyen'e gönderilen mektupta in'in adı geçmese de öneri, Ticaret Komiseri Sefcovic'in bu hafta Pekin'de yapacağı iki günlük görüşmelere ve gelecek haftaki AB zirvesine denk geliyor. AB'nin in'le ticaret açığı geçen yıl **360,6 milyar euroya (404 milyar dolar)** ulaştı, Pekin ise cumartesi günü AB kimyasal ihracatına anti-damping soruşturması başlattı. Bessent de Avrupa'nın in'e karşı ABD'ye benzer "ok sert" adımlar atmasının muhtemel olduğunu söyledi. Suudi Arabistan, Türkiye ve Pakistan Riyad'daki acil toplantıda kolektif savunma taahhütlerinin derhal uygulanmasında anlaştı. Trump ise kasımdaki ara seçimler öncesi dizel maliyetlerini düşürmek için vergiden muaf boyalı dizelin karayolu araçlarında kullanımını kolaylaştıran kararname imzaladı.
- Nasdaq 100 pazartesi %0,9 yükselişle üst üste ikinci seansta rekor kapanış yaparken, S&P 500 Nvidia ve Microsoft öncülüğünde %0,7 artıp zirvesinin %0,5 yakınına geldi.** Ancak yükselişin tabanı daralıyor: Piper Sandler'ın izlediği **416 sektör grubundan yalnızca 9'u** geçen hafta 26 haftalık zirve gördü, bu mart ayından bu yana en düşük okuma. Ons altın %0,94 artışla 4.175 doları geçerek günün en yükseklerini, Brent petrol %2,6 kayıpla 98 doların altında üç günün en düşük seviyelerini gördü. Günün takviminde ECB'den Cipollone ile New York Fed Başkanı Williams'ın TSİ 16:00'daki konuşmaları ve ABD kapanışı sonrası FTSE Russell ülke sınıflandırma duyurusu izlenecek.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	7.773,95	%0,66	%13,56
Nasdaq 100	31.076,44	%0,87	%23,08
Dow Jones	51.267,90	%0,18	%6,67
Euro Stoxx 50	6.275,70	%0,54	%8,36
DAX	25.407,47	%0,61	%3,74
FTSE 100	10.531,96	%0,32	%6,05
Nikkei 225	70.683,98	%1,05	%40,41
MSCI EM	1.739,91	%1,81	%23,89
Kospi	6.941,39	-%0,89	%64,72
şangay Bileşik	3.842,20	%0,31	-%3,19
Hang Seng	24.280,56	%1,00	-%5,27
DOLAR ENDEKSİ			
DX-Y	101,798	-%0,36	%3,54
EMTİA FİYATLARI			
Brent	97,71	-%2,60	%60,58
WTI	87,25	-%2,44	%51,95
Altın	4.178,48	%0,94	-%3,26
Gümüş	61,464	%0,64	-%14,23
Bakır (COMEX)	6,625	%0,22	%17,67
TAHVİL GETİRİLERİ			
	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	4,79	4,81	+131
ABD 10Y	5,27	5,30	+110
Almanya 10Y	3,47	3,49	+62
Japonya 10Y	3,11	3,10	+104



Piyasayı Etkileyen Haberler

► OpenAI yeni turda Körfez fonlarını çapa yatırımcı yapıyor

HALKA KAPALI

ŞİRKET HABERİ · YAPAY ZEKÂ

OpenAI, Abu Dabi merkezli MGX dahil BAE fonlarının toplamda 10 milyar dolara kadar katkısı tartıştığı en az 30 milyar dolarlık finansman turu için yaklaşık 1,4 trilyon dolar değerleme üzerinden görüşüyor. BlackRock'un da bu sendikayla birlikte tura katılması masada. Şirket 1,4 trilyon dolarlık yatırım öncesi değerlemeyi, henüz lider yatırımcı belirlenmeden **sabit fiyat olarak sunuyor**, bu da yatırımcının şartları önerdiği tipik girişim turu yapısının tersi. OpenAI en son mart ayında 852 milyar dolar değerlemeyle (yatırım dahil) 122 milyar dolar toplamıştı. Halka arz planını ise yapay zeka güvenliği çalışmalarına odaklanmayı gerekçe göstererek en erken gelecek yıla erteledi. Mevcut yatırımcılardan Thrive Capital, Andreessen Horowitz ve Kaliforniya Üniversitesi vakıf fonu da katılımı görüşüyor. MGX bu yılın başında yapay zeka altyapısı için yaklaşık 50 milyar dolar toplamıştı. Halka arzın ertelendiği bir dönemde fiyatı yatırımcıya dikte edebilmesi, özel piyasada yapay zeka sermayesine talebin hâlâ arzı aştığını ve çipten veri merkezine uzanan harcama zincirinin fonlama tarafında darboğaz görmediğini gösteriyor.

► Google nükleer alımlarına Constellation'ı ekliyor

NASDAQ: GOOGL

ŞİRKET HABERİ · İNTERNET / BULUT

Alphabet, Constellation Energy'den çok yıllık bir anlaşmayla 1 milyar dolar veya üzerinde nükleer enerji almaya yaklaştı ve anlaşma en erken bu hafta duyurulabilir. Nükleer kapasitenin ölçeği ve konumu netleşmedi, iki şirket de yorum yapmadı. ABD'nin en büyük reaktör operatörü Constellation, geçen hafta Amazon'la da Maryland'deki Calvert Cliffs santralinin kapasite artırımını kapsayan 690 megavatlık bir anlaşma imzalamıştı. Google geçen yıl NextEra Energy'nin 2020'den bu yana kapalı olan Duane Arnold reaktörünü yeniden başlatma planını destekleyen bir alım anlaşması yapmış, geçen ay da Southern Co.'nun iki santralindeki yükseltmeleri finanse etmişti. Microsoft'un 2024'te elektriğini satın aldığı Three Mile Island reaktörünün gelecek yıl yeniden devreye girmesi planlanıyor. Yeni reaktörlerin izin ve inşaa süreci on yılı aşabildiği için anlaşmalar mevcut santrallerde yoğunlaşıyor. Hiperölçekleyicilerin art arda mevcut nükleer kapasiteye kilitlenmesi, kesintisiz ve karbonsuz baz yükün yapay zeka yarışında kıt bir varlığa dönüştüğünü ve mevcut filo ya sahip operatörlerin pazarlık gücünü artırdığını gösteriyor.

► TDK'nın kafa birimi için Seagate ile Toshiba yarışıyor

TSE: 6762

SATIN ALMA · ELEKTRONİK BİLEŞEN

Seagate Technology ve Toshiba'nın TDK'nın sabit disk manyetik kafa birimi için birkaç milyar dolara ulaşabilecek bir satın alma yarışına girdiği haberiyle TDK hisseleri Tokyo'da salı öğleden sonra seansında %7,3 yükseldi. İşlem hacmi 20 günlük ortalamanın neredeyse üç katına çıktı. Toshiba görüşmeleri ilkbaharda başlattı, Seagate yazın daha yüksek bir teklif verdi. TDK, HDD kayıt kafalarının tek bağımsız üreticisi ve Western Digital dahil üç oyuncuya da tedarik sağlıyor. TrendForce'a göre bit bazında Seagate ve Western Digital pazarın yaklaşık %45'er, Toshiba ise %10 payına sahip, Toshiba bu bileşende tamamen TDK'ya bağımlı. Üç şirketin yöneticileri geçen hafta Tokyo'da ortak girişim dahil seçenekleri görüştü, müzakereler ön aşamada ve rekabet incelemesi bekleniyor. TDK satıştan gelecek nakdi pil, pasif bileşen ve sensörlere yönlendirmeyi hedefliyor. Kazanan taraf üç oyunculu pazarda rakiplerinin kapasite artışını sınırlayabilecek bir tedarik düğümünü kontrol edeceği için anlaşma, yapay zeka kaynaklı depolama talebinde fiyatlama gücünün zincirin üst halkasına kaydığına işaret ediyor.

Günün Öne Çıkanları

OpenAI

HALKA KAPALI

Halka Kapalı

OpenAI yeni finansman turunda Körfez fonlarını çapa yatırımcı yapıyor. En az 30 milyar dolarlık turda MGX dahil BAE fonları toplamda 10 milyar dolara kadar katkırı tartışıyor, BlackRock da masada. Yaklaşık **1,4 trilyon dolarlık** değerleme lider yatırımcı belirlenmeden sabit fiyat olarak sunuluyor. Halka arzın ertelendiği dönemde fiyatı dikte edebilmesi, özel piyasada yapay zeka sermayesine talebin hâlâ arzı aştığını gösteriyor.

KAPANIŐ

PİYASA DEĞ.

F/K

Nvidia

NASDAQ: NVDA

Seans Öncesi %1,07

Nvidia'nın kapasite alım garantisi Asya'da GPU kredilerini açıyor. Bankalar son aylarda GMI Cloud, Zankore ve PaleBlueDot AI'a toplam yaklaşık **3,8 milyar dolarlık** GPU kredisinde kilit rol üstlendi. GMI Cloud ve Zankore kredilerinde Nvidia satılmayan işlem kapasitesini almayı taahhüt etti, karşılığında gelirden pay alacak. Talep garantisi kendi satışlarını fonlayan bir mekanizma işlevi görüyor, çip değerlemesindeki belirsizlik zincirin en zayıf halkası.

KAPANIŐ

PİYASA DEĞ.

F/K

238,90 \$

5,77 trl \$

30,20

Alphabet

NASDAQ: GOOGL

Seans Öncesi %0,37

Alphabet, Google'ın nükleer enerji alımlarına Constellation Energy'yi de ekliyor. Çok yıllık anlaşmanın tutarı **1 milyar dolar veya üzerinde**, duyuru en erken bu hafta bekleniyor, kapasitenin ölçeği ve konumu netleşmedi. Constellation geçen hafta Amazon'la da 690 megavatlık anlaşma imzalamıştı. Hiperölçekleyicilerin mevcut nükleer kapasiteye kilitlenmesi, kesintisiz karbonsuz baz yükün yapay zeka yarışında kıt varlığa dönüştüğünü ve operatörlerin pazarlık gücünü artırdığını gösteriyor.

KAPANIŐ

PİYASA DEĞ.

F/K

346,47 \$

4,24 trl \$

17,38

Deepseek

HALKA KAPALI

Halka Kapalı

DeepSeek'e yatırımcı ilgisi yeni finansman turunda hedefi aştı. Başlangıçta yaklaşık 50 milyar yuan aranan turda **en az 80 milyar yuan (12 milyar dolar)** toplanmak üzere, rakam 100 milyar yuana yaklaşabilir. CATL ve Tencent en büyük taahhüt verenler arasında. 2027 başında hedeflenen halka arz, Hong Kong'daki canlanmayı derinleştirirken Huawei çipleri etrafındaki yerli tedarik zincirinin finansmanını da güçlendiriyor.

KAPANIŐ

PİYASA DEĞ.

F/K

—

—

—

Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	VERİ / OLAY	VOLATİLİTE BEKLENTİSİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
7 EKİM 2026 · ÇARŞAMBA					
17:30	US	EIA Ham Petrol Stokları	● ● ●	—	0,922M
21:00	US	FOMC Toplantı Tutanakları	● ● ●	—	—
8 EKİM 2026 · PERŞEMBE					
15:30	US	İşsizlik Başvuruları	● ● ●	200K	197K
13 EKİM 2026 · SALI					
17:00	US	İkinci El Konut Satışları (Eylül)	● ● ●	—	3,98M
14 EKİM 2026 · ÇARŞAMBA					
15:30	US	Çekirdek TÜFE (Aylık) (Eylül)	● ● ●	—	%0,3
15:30	US	TÜFE (Aylık) (Eylül)	● ● ●	—	%0,4
15:30	US	TÜFE (Yıllık) (Eylül)	● ● ●	—	%3,4
15 EKİM 2026 · PERŞEMBE					
09:00	UK	GSYİH (Aylık) (Ağustos)	● ● ●	—	%0,4
15:30	US	Perakende Satışlar (Eylül)	● ● ●	—	%1,2
15:30	US	ÜFE (Aylık) (Eylül)	● ● ●	—	%0,4
15:30	US	Çekirdek Perakende Satışlar (Eylül)	● ● ●	—	%1,4
15:30	US	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Ekim)	● ● ●	—	37,8
15:30	US	İşsizlik Başvuruları	● ● ●	—	—
16 EKİM 2026 · CUMA					
12:00	EU	TÜFE (Yıllık) (Eylül)	● ● ●	—	%3,8
19 EKİM 2026 · PAZARTESİ					
05:00	CN	GSYİH (Yıllık) (3. Çeyrek)	● ● ●	—	%4,3

● ● ● DÜŞÜK BEKLENTİ ● ● ● ORTA BEKLENTİ ● ● ● YÜKSEK BEKLENTİ

Referans olarak Investing.com kullanılmıştır.

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
%37,00	%3,75-%4,00	%2,50	%1,25

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