

Global Piyasalarda Gündem

- Küresel tahvil satışı petrolün geri çekilmesiyle Asya'da duraksadı ve 10 yıllık ABD Hazine faizi 2 baz puan gerileyerek %5,17'ye indi, ancak swaplar Fed'den önümüzdeki bir yıl içinde üç ek çeyrek puanlık artırımı tamamen fiyatlamayı sürdürüyor. Perşembe günü New York seansında 30 yıllık faiz %5,47 ile 2004'ten bu yana en yüksek seviyeye çıkmış, beş yıllık faiz ise çarşamba günü 2007'den bu yana ilk kez %5'i aşmıştı. Geçen hafta üç yılı aşkın sürenin ilk artırımını oybirliğiyle yapan Fed için piyasa, 28 Ekim toplantısında yeni bir adıma %71 olasılık veriyor. Japonya'da devlet tahvili faizleri üç günlük aranın ardından 1996'dan bu yana görülmeyen seviyelere çıktı.

- ABD ile İran'ın, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına karşılık
- İran limanlarındaki ABD ablukasının kaldırılacağı aşamalı bir anlaşmayı görüştüğü haberi petrolü geriletirken Trump-Xi zirvesi, başlamadan açıklanan iki aylık ticaret ateşkesi uzatımı dışında somut sonuç üretmedi. Katar arabuluculuğundaki görüşmelerde İran Dışişleri Bakanı Arakçi'nin, şartlar karşılanırsa boğazı açmaya yönelik yedi günlük yeni bir teklif sunduğu bildirildi. Tahran ablukanın derhal kaldırılmasını, dondurulan varlıkların serbest bırakılmasını ve savaşın "tüm cephelerde" sona ermesini şart koşarken bir Beyaz Saray yetkilisi Trump'ın görüşmeye açık olduğunu ancak ABD'nin güçlü konumu nedeniyle müzakereye ihtiyacı olmadığını vurguladı. Zirvede Xi, Trump'tan Tayvan'ın bağımsızlığına açıkça "karşı çıkmasını" istedi, gümrük vergisi indirimi ve yapay zekâ iletişim hattına ilişkin beklenen anlaşmalar ise henüz açıklanmadı.

- Brent'in önceki iki seanstaki %7'yi aşan yükselişin ardından %1,22 düşüşle 105,30 dolar civarına gerilemesi Asya'da risk iştahını desteklerken Japonya'nın Topix endeksi %1,3 yükseldi. Hong Kong'da Çin hisseleri zirveden somut sonuç çıkmamasıyla gerilerken Hang Seng %1,01 düştü. S&P 500 vadeliileri yatay seyrederken Nasdaq 100 vadeliileri %0,03, Euro Stoxx 50 vadeliileri %0,62 yükseldi. Yen, Maliye Bakanı Katayama'nın, Trump'ın Başbakan Takaichi ile görüşmesinde zayıf yine dair endişesini dile getirdiğini açıklamasıyla %0,4 değer kazanarak dolar karşısında 158,24'e geldi. WTI %1,95 düşüşle 92,77 dolara, spot altın %0,63 artışla 4.270,11 dolara yükseldi. Brent'te en yakın iki vade arasındaki farkın 6,80 dolarlık backwardation ile nisandan bu yana en geniş seviyelere yakın seyretmesi, arz endişesinin sürdüğünü gösteriyor.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	7.704,13	-%0,03	%12,54
Nasdaq 100	30.478,86	%0,03	%20,71
Dow Jones	51.349,98	-%0,31	%6,84
Euro Stoxx 50	6.311,62	%0,62	%8,98
DAX	25.415,87	%0,59	%3,78
FTSE 100	10.698,94	%0,18	%7,73
Nikkei 225	66.364,20	%1,30	%31,83
MSCI EM	1.732,19	-%0,94	%23,34
Kospi	7.080,92	%0,90	%68,03
Şangay Bileşik	3.888,37	-%1,22	-%2,03
Hang Seng	24.510,09	-%1,01	-%4,37
DOLAR ENDEKSI			
DX	100,961	-%0,32	%2,68
EMTİA FİYATLARI			
Brent	105,30	-%1,22	%73,05
WTI	92,77	-%1,95	%61,56
Altın	4.302,11	%0,63	-%0,40
Gümüş	64,8833	%1,70	-%9,46
Bakır (COMEX)	6,697	-%0,41	%18,94
TAHVİL GETİRİLERİ			
	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	4,90	4,92	+142
ABD 10Y	5,18	5,20	+101
Almanya 10Y	3,60	3,60	+74
Japonya 10Y	3,08	3,08	+102



Piyasayı Etkileyen Haberler

► Oracle, Project Jupiter'da kira ertelemesinin zeminini hazırlıyor.

NYSE: ORCL

ŞİRKET HABERİ · YAZILIM / BULUT

Oracle'ın New Mexico'daki Project Jupiter veri merkezinin geliştiricisine mücbir sebep bildirimi gönderdiği haberiyle hisse perşembe seansında %4,4 geriledi ve yılbaşından bu yana kaybı %29'a ulaştı. őrirket ana kiracı olarak projeden çekilmeyi değil, tesisin planlandığı gibi 2028'de devreye girememesi hâlinde ödemeleri ertelemeyi amaçlıyor. Taraflar enerji taahhütlerine bağılı bir mücbir sebep olayında uzlaşırsa Oracle kira ödemelerinin başlangıcında üç yıllık erteleme kazanabilir, ancak ara dönem maliyetleri ve tam süreli kira yükümlölüğü sürecek. Projeye yakıt sağlayacak Energy Transfer boru hattı, izin retleri nedeniyle yaklaşık altı ay gecikmeyle 1 Şubat 2027'ye kaydı. Geliştiricinin bağılı olduğı Blue Owl Capital'in hisseleri %3,7 düşerken Oracle'ın kredi riski göstergesi rekor seviyeye çıktı. Projeye bağılı borç zaten dolar başına 90 sentin altında işlem görüyor. Bildirim, yapay zekâ altyapısında asıl darboğazın enerji ve izin süreçleri olduğunu ve gecikme riskinin kiracıdan geliştiriciye ve kredi verenlere yayılabileceğini gösteriyor.

► Akamai'nin bilgi işlem atağı Anthropic sözleşmesiyle ivme kazandı

NASDAQ: AKAM

ŞİRKET HABERİ · BULUT / SİBER GÜVENLİK

Anthropic, Akamai Technologies ile bilgi işlem gücü için 11,6 milyar dolarlık, yedi yıllık bir sözleşme imzaladı. Akamai, Anthropic'e veri merkezlerinde yapay zekâ hizmetlerini desteklediğı için talebi yeniden canlanan genel amaçlı merkezi işlem birimlerine (CPU) erişim sağlayacak. őrirket ayrıca Anthropic'e, 7,7 milyon adi hisseye dönüşen B serisi hisseleri satın alma hakkı veren bir varant ihraç etti. Gelirinin büyük bölümünü içerik dağıtımı ve siber güvenlik hizmetlerinden elde eden Akamai, büyüme arayışıyla bilgi işlem alanına hızla genişliyor. Anlaşma, Anthropic'in giderek uzayan veri merkezi anlaşmaları listesine ekleniyor. Sözleşme, yapay zekâ kapasite talebinin grafik işlemcilerle sınırlı kalmayıp CPU'lara ve geleneksel altyapı sağlayıcılarına yayıldığını göstererek Akamai'nin büyüme hikâyesinin ağırlık merkezini bilgi işleme kaydırıyor.

► Costco 3Ç26 açıklandı: kâr sürprizinin ana kaynağı gümrük vergisi iadesi oldu

NASDAQ: COST

BİLANÇO · PERAKENDE

Costco (COST), 2026 mali yılının 30 Ağustos'ta biten 16 haftalık dördüncü çeyreğinde 94,97 milyar dolarlık beklentinin %0,8 üzerinde 95,72 milyar dolar toplam gelir açıkladı. Net satışlar yıllık %11,2 artışla 93,9 milyar dolara ulaştı. Faaliyet kârı 3,341 milyar dolardan 3,801 milyar dolara yükselirken toplam gelire oranla faaliyet marjı 9 baz puan genişleyerek %4,0'a çıktı. Net kâr 2,998 milyar dolar olurken hisse başına kâr 6,75 dolar ile 6,54 dolarlık beklentiyi %3,2 aştı. Ancak bu rakam, IEEPA gümrük vergisi iadelerinden gelen ve kısmen üye avantajlarına yeniden yatırılan 0,15 dolarlık tek seferlik katkıyı içeriyor ve bu tutar 0,21 dolarlık sürprizin büyük bölümüne denk geliyor. Operasyonel tarafta őrirket genelinde karşılaştırılabilir satışlar %9,4, benzin ve kur etkisinden arındırılmış bazda %6,7 büyüdü, dijital kanalda artış %19,5 oldu. Tek seferlik katkı arındırıldığında kâr tarafında yukarı yönlü tahmin revizyonu alanı dar kalıyor. Bu nedenle çarpanları taşıyacak olan kâr sürprizi değil, karşılaştırılabilir satışlardaki ve dijital kanaldaki ivmenin sürdürülebilirliği olacak.

Günün Öne Çıkanları

Oracle

NYSE: ORCL

Seans Öncesi -%0,49

Oracle, Project Jupiter veri merkezinde kira ertelemesinin zeminini hazırlıyor. Geliştiriciye gönderilen mücbir sebep bildirimi, enerji taahhütlerine bağlı bir olay olarak kabul görürse kira ödemelerinin başlangıcında üç yıllık erteleme sağlayabilir. Hisse perşembe seansında %4,4 gerilerken şirketin kredi riski göstergesi rekor seviyeye çıktı. Bildirim, yapay zekâ altyapısında asıl darboğazın enerji ve izin süreçleri olduğunu ve gecikme riskinin kredi verenlere yayılabileceğini gösteriyor.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
139,54 \$	421,93 mlr \$	22,66

Akamai

NASDAQ: AKAM

Seans Öncesi +14,36

Akamai'nin bilgi işlem atağı Anthropic sözleşmesiyle ivme kazandı. Anthropic'e 11,6 milyar dolarlık, yedi yıllık sözleşmeyle merkezi işlem birimi (CPU) erişimi sağlanacak. Şirket ayrıca Anthropic'e 7,7 milyon adi hisseye dönüşen B serisi hisse alma hakkı tanıyan bir varant ihraç etti. Sözleşme, yapay zekâ kapasite talebinin grafik işlemcilerle sınırlı kalmayıp CPU'lara yayıldığını göstererek şirketin büyüme hikâyesinin ağırlık merkezini bilgi işleme kaydırıyor.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
110,41	15,87 mlr\$	42,73

Nvidia

NASDAQ: NVDA

Seans Öncesi +0,34

xAI'ın Memphis kümesinde Nvidia çipleri iki katını aşabilir. Elon Musk'a göre 110 bin GB200 ve 440 bin GB300 barındıran Colossus 2'de gelecek hafta 220 bin GB300 daha devreye girecek, kasımda 220 bin ve "şans yaver giderse" aralık sonunda bir 220 bin daha eklenecek. Bu tempo, yapay zekâ kapasite yarışının yavaşlamadığını ve Nvidia'nın GB300 talebinin yıl sonuna kadar görünür kaldığını gösteriyor.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
224,58 \$	5,41 trl \$	28,51

Costco

NASDAQ: COST

Seans Öncesi -0,92

Costco 3Ç26'da kâr sürprizinin ana kaynağı gümrük vergisi iadesi oldu. Mali dördüncü çeyrekte hisse başına kâr 6,75 dolar ile beklentiyi %3,2 aştı, ancak rakam 0,15 dolarlık tek seferlik IEEPA iadesi katkısını içeriyor. Karşılaştırılabilir satışlar benzin ve kur etkisi hariç %6,7 büyüdü. Tek seferlik katkı arındırıldığında kâr tarafında tahmin revizyonu alanı dar kalıyor, çarpanları satış ivmesinin sürdürülebilirliği taşıyacak.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
896,48 \$	397,57 mlr \$	43,57

Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	VERİ / OLAY	VOLATİLİTE BEKLENTİSİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
29 EYLÜL 2026 · SALI					
17:00	US	CB Tüketici Güveni (Eylül)	● ● ●	—	89,4
17:00	US	JOLTS Açık İş Sayısı (Ağustos)	● ● ●	—	7,271M
30 EYLÜL 2026 · ÇARŞAMBA					
04:30	CN	İmalat PMI (Eylül)	● ● ●	—	49,8
09:00	UK	GSYİH (Çeyreklik) (2. Çeyrek)	● ● ●	%0,4	%0,6
09:00	UK	GSYİH (Yıllık) (2. Çeyrek)	● ● ●	%1,2	%0,9
15:15	US	ADP Tarım Dışı İstihdam (Eylül)	● ● ●	—	38K
15:30	US	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık) (Ağustos)	● ● ●	—	%3,3
15:30	US	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık) (Ağustos)	● ● ●	—	%0,2
15:30	US	GSYİH (Çeyreklik) (2. Çeyrek)	● ● ●	%1,5	%2,1
17:30	US	EIA Ham Petrol Stokları	● ● ●	—	2,969M
1 EKİM 2026 · PERŞEMBE					
15:30	US	İşsizlik Başvuruları	● ● ●	—	197K
16:45	US	S&P Global İmalat PMI (Eylül)	● ● ●	57,0	53,9
17:00	US	ISM İmalat PMI (Eylül)	● ● ●	—	54,6
2 EKİM 2026 · CUMA					
12:00	EU	TÜFE (Yıllık) (Eylül) (Öncü)	● ● ●	—	%3,2
15:30	US	Tarım Dışı İstihdam (Eylül)	● ● ●	—	162K
15:30	US	İşsizlik Oranı (Eylül)	● ● ●	—	%4,1
15:30	US	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık) (Eylül)	● ● ●	—	%0,3

● ● ● 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 TST · Faizler mevcut seviye