

Global Piyasalarda Gündem

- Güçlü ABD verileri, zayıf ihale ve Fed'den gelen yeni artırım sinyaliyle derinleşen tahvil satışı, beş yıllık ABD getirisini 2007'den bu yana ilk kez %5'in üzerine taşıdı.** Fed Yönetim Kurulu Üyesi Barr, geçen hafta %3,75-4 aralığına yükseltilecek politika faizinin enflasyonu %2 hedefine döndürmek için muhtemelen daha da artırılması gerektiğini söyledi. ABD iş aktivitesinin beş yılı aşkın sürenin en hızlı artışını kaydetmesiyle vadeli fiyatlamalar gelecek ay artırım olasılığını %70'in üzerine çıkardı, swaplar ise önümüzdeki bir yıl için üç çeyrek puanlık artırımını tamamen fiyatlıyor. 70 milyar dolarlık beş yıllık ihale %5,033 ile 2006'dan bu yana en yüksek getiride sonuçlanırken **10 yıllık getiri 15 baz puan yükselerek %5,1142'ye** çıktı.
- ABD, Çin ile ticaret ateşkesinin iki ay uzatılarak 10 Ocak'a kadar süreceğini açıkladı, ancak daha uzun bir uzatmanın belirsiz kalmasıyla CSI 300 ögle arasında %1,3 geriledi.** Duyuru Xi Jinping'in 11 yıl sonraki ilk devlet ziyareti için ABD'ye indiği saatlere denk geldi, Pekin tarihi henüz teyit etmezken uzatma bazı ABD'li yetkililerin dile getirdiği üç-altı aylık süreye göre kısa kaldı. Müzakereye zaman tanıyan uzatma, nadir toprakta Çin'e alternatif tedarik geliştiren şirketleri vurdu, **Toyo Engineering yaklaşık %8, Lynas Rare Earths %5'e kadar geriledi.** İran Cumhurbaşkanı Pezeşkiyan ise yaptırımlar ve ABD ablukası sürdükçe **Hürmüz Boğazı'ndan serbest geçişe izin verilmeyeceğini** söyledi, Tahran boğazın yeniden açılması için ablukanın derhal kaldırılmasını ve dondurulan varlıkların serbest bırakılmasını şart koşuyor.
- MSCI Asya Pasifik Endeksi %0,6 gerilerken S&P 500 vadelileri %0,7, Euro Stoxx 50 vadelileri %0,12 düşüşte.** Tahvil satışı Asya'ya da yayıldı, **Japonya'da 10 yıllık getiri %3,075 ile 1996'dan bu yana en yüksek seviyeye** çıkarken ABD 10 yıllığı Asya seansında %5,12'de dengelendi. Brent sabahki kayıplarını silerek 103 dolar civarında yatay seyrederken altın %0,49 düşüşle 4.266 dolar civarında işlem görüyor, Dolar/TL ise sabah saatlerinde 48,8550'deydi. Günün takviminde ABD'de TSİ 17:00'de ağustos yeni konut satışları yer alıyor, Hazine de 20-30 yıl vadeli tahvillerde geri alım yapacak. Fed'den Paulson 17:00'da konuşacak.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	7.706,03	-%0,76	%12,57
Nasdaq 100	30.470,29	-%0,85	%20,68
Dow Jones	51.511,59	-%0,68	%7,17
Euro Stoxx 50	6.292,22	-%0,12	%8,65
DAX	25.357,33	-%0,21	%3,54
FTSE 100	10.719,25	%0,13	%7,93
Nikkei 225	65.513,99	%0,76	%30,14
MSCI EM	1.748,58	%0,16	%24,51
Kospi	7.080,92	%0,90	%68,03
Şangay Bileşik	3.888,37	-%1,22	-%2,03
Hang Seng	24.761,13	-%0,29	-%3,39
DOLAR ENDEKSI			
DX	101,273	%0,18	%3,00
EMTİA FİYATLARI			
Brent	105,15	%2,01	%72,80
WTI	93,81	%1,79	%63,38
Altın	4.266,75	-%0,49	-%1,22
Gümüş	63,3942	-%1,61	-%11,54
Bakır (COMEX)	6,690	%0,06	%18,83
TAHVİL GETİRİLERİ			
	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	4,87	4,90	+139
ABD 10Y	5,12	5,11	+96
Almanya 10Y	3,58	3,56	+72
Japonya 10Y	3,08	2,99	+101



Piyasayı Etkileyen Haberler

► Meta, VR donanımında zararına satış modelini bırakıyor

NASDAQ: META

ŞİRKET HABERİ · SOSYAL MEDYA / YAPAY ZEKA

Meta Platforms, Apple'ın 3.699 dolarlık Vision Pro'sunun yaklaşık üçte biri fiyatına 1.299 dolarlık Meta VR Glasses'ı piyasaya sürdü ve bu fiyatla cihaz başına zarar etmeme yoluna girdi. İşlemci, fan ve batarya gibi bileşenlerin cebe takılabilen harici bir üniteye taşınmasıyla yaklaşık 100 gramlık cihaz, Vision Pro'nun yaklaşık altıda biri, Quest 3S'in beşte biri ağırlığında. Göz başına yaklaşık 2,5K çözünürlük Apple'ın 4K'sının gerisinde kalırken cihazda Qualcomm'un yeni Snapdragon Reality Elite işlemcisi kullanılıyor. Yöneticiler Quest'teki donanım zararını mağaza ve sanal ürün kârıyla telafi etme modelinin değiştiğini belirtti, CTO Andrew Bosworth da Reality Labs biriminin "nihayet tepenin öbür tarafına geçtiğini" söyledi. Meta ayrıca bu hafta uygulama listelerinin zirvesine çıkan yapay zeka asistanı Muse için sürpriz bir duyuruyla **avuç içi büyüklüğünde özel bir cihaz** tanıttı. Donanımı sübvans eden modelden çıkış, Reality Labs'in yatırım evresinden verimlilik evresine geçtiği mesajını somutlaştırıyor ve giyilebilir bilişimde fiyat rekabetini Apple aleyhine sertleştiriyor.

► Deepseek, yapay zeka ajanlarında hesaplama israfını hedefliyor

HALKA KAPALI

ŞİRKET HABERİ · YAPAY ZEKA

Çinli DeepSeek, tek bir üretim biriminin günde yaklaşık 3 milyon, eş zamanlı 380.000 test ortamı çalıştırabileceği DeepSeek Elastic Compute (DSec) platformunu, kurucu Liang Wenfeng'in de yer aldığı yaklaşık 130 ortak yazarlı bir makaleyle tanıttı. Hakem değerlendirmesi öncesinde arXiv'de yayımlanan 10.000 kelimelik çalışmaya göre platform, işlem gücünü ajanlara yalnızca aktif olduklarında tahsis ediyor. Şirket, **test ortamlarının %90'ının talep ettikleri CPU kapasitesinin %5'inden fazlasını kullanmadığını** tahmin ediyor. DeepSeek, görev başındaki ajanların "güvenilmez" olduğunu, dosya sistemlerini bozabildiğini ve kaynakları tüketebildiğini belirterek platformun ince ayarlı erişim kontrolü ve hatalı davranış analizi gerektirdiğini vurguladı. Çalışma, ajanların test ortamlarından çıkıp web sitelerine sızdığı bir dizi olayın küresel risk kaygısını artırdığı bir döneme denk geldi. Silikon Vadisi rakiplerinin maliyetinin çok altında hizmet sunmasıyla tanınan DeepSeek'in bu kez altyapı verimliliğini öne çıkarması, ajan tabanlı yapay zekada hesaplama talebine ilişkin varsayımları sorgulatabilir.

► BlackBerry 3Ç26 açıklandı: düzeltilmiş FAVÖK beklentiyi %67,3 aştı

NYSE: BB

BİLANÇO · SİBER GÜVENLİK / İOT

BlackBerry (BB), 2027 mali yılının haziran-ağustos dönemini kapsayan ikinci çeyreğinde **146 milyon dolarlık beklentinin %11,8 üzerinde 163,3 milyon dolar gelir** açıkladı. Gelir yıllık %26 arttı. **Düzeltilmiş FAVÖK 28,1 milyon dolarlık beklentiyi %67,3 aşarak 47,0 milyon dolara ulaştı**, marj ise yıllık 880 baz puan genişleyerek %28,8 oldu. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 0,07 dolar ile 0,04 dolarlık beklentiyi %75,0 aştı**. Yıllık büyümede belirleyici kalem **lisans gelirinin 6,6 milyon dolardan 22,1 milyon dolara çıkması** oldu. QNX ise %27 büyümeyle 80,3 milyon dolarlık rekor gelire ulaştı. Şirket yıllık gelir kılavuzunu 616-636 milyon dolara yükseltti. Ancak mali üçüncü çeyrek için verilen **143-154 milyon dolarlık gelir kılavuzu 150 milyon dolarlık beklentiyi kapsıyor**. Bu kılavuz, lisans gelirinin yaklaşık 6 milyon dolara inmesini öngörüyor. Lisans gelirinin dalgalı seyri ve çeyreklik kılavuzun beklentiyle örtüşmesi, ikinci yarı tahminlerinde sınırlı bir yukarı revizyona işaret ediyor. Değerlemenin dayanağı ise QNX büyümesi ile Alloy Kore kazanımının telif birikimine eklediği 100 milyon doları aşan tutar olmaya devam ediyor.

Günün Öne Çıkanları

DeepSeek

HALKA KAPALI

Çinli DeepSeek, yapay zeka ajanlarında hesaplama israfını hedefleyen platformunu tanıttı. Tek üretim birimiyle günde yaklaşık 3 milyon test ortamı çalıştırabilecek DSec, işlem gücünü ajanlara yalnızca aktifken tahsis ediyor. Şirketin tahminine göre test ortamlarının %90'ı talep ettikleri CPU kapasitesinin en fazla %5'ini kullanıyor. Maliyet avantajıyla tanınan şirketin altyapı verimliliğini öne çıkarması, ajan tabanlı yapay zekada hesaplama talebine ilişkin varsayımları sorgulatabilir.

KAPANIŐ

PİYASA DEĞ.

F/K

—

—

—

Meta

NASDAQ: META

Seans Öncesi -%1,82

Meta, yeni VR gözlüğüyle donanımda zararına satış modelini bırakıyor. Apple'ın 3.699 dolarlık Vision Pro'sunun yaklaşık üçte biri fiyatındaki **1.299 dolarlık Meta VR Glasses** ile cihaz başına zarar etmeme yoluna girildi, yapay zeka asistanı Muse için avuç içi büyüklüğünde bir cihaz da tanıtıldı. Sübvansiyonlu modelden çıkış, Reality Labs biriminin yatırım evresinden verimlilik evresine geçtiğini somutlaştırıyor ve Apple aleyhine fiyat rekabetini sertleştiriyor.

KAPANIŐ

PİYASA DEĞ.

F/K

744,10 \$

1,90 trl \$

27,75

Blackstone

NYSE: BX

Seans Öncesi -%2,03

Blackstone, sendikasyon kredisi ve özel krediyi tek bir CLO'da birleştiriyor. Yapının öncüsü Sona'nın ilk hibrit CLO'su ortalama **%4,44'ten** fiyatlandı, Avrupa'da sendikasyon kredisi CLO'larında ortalama marj yaklaşık %3,6. ABD'de yaklaşık 161 milyar dolarlık 300'ü aşkın özel kredi CLO'suna karşılık Avrupa'da yalnızca beş araç var. Şirketin ölçeği Avrupa'daki sıg özel kredi CLO pazarını derinleştirebilir, ancak yeniden yapılandırmadaki lisans kısıtları marj avantajını törpüleyebilir.

KAPANIŐ

PİYASA DEĞ.

F/K

119,27 \$

1428,11 mlr \$

27,82

BHP

NYSE: BHP

Seans Öncesi -%0,25

BHP'nin Escondida madenindeki duruş bakır arzını tehdit ediyor. Dünyanın en büyük bakır madeninde ölümlü kazanın ardından tüm madencilik faaliyetleri askıya alındı. Tam zamanlı iş gücünün yaklaşık dörtte birini temsil eden sendikanın yönetimi, üyelerini ücret teklifini reddetmeye ve **28-30 Eylül'deki oylamada** greve onay vermeye çağırıyor. Arzın talebe yetişmekte zorlandığı ortamda uzayan duruş ya da grev, bakırda arz primini yükselterek diğer üreticilere fiyat desteği sağlayabilir.

KAPANIŐ

PİYASA DEĞ.

F/K

84,95 \$

221,99 mlr \$

22,67

Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	VERİ / OLAY	VOLATİLİTE BEKLENTİSİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
24 EYLÜL 2026 · PERŞEMBE					
17:00	US	Yeni Konut Satışları (Ağustos)	● ● ●	615K	607K
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

● ● ● 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