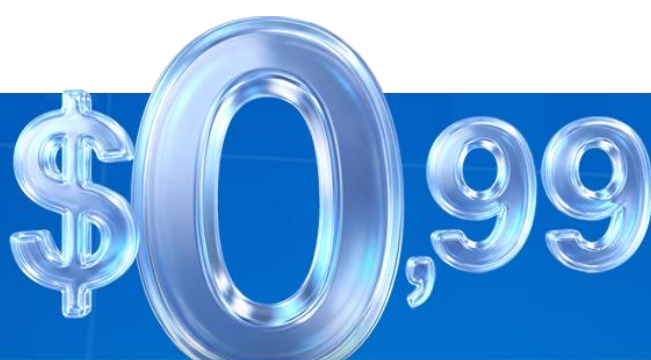


Global Piyasalarda Gündem

- Petrol fiyatlarındaki yükseliőle ABD 10 yıllık tahvil getirisi Asya seansında 3 baz puan artışla %5,31'e çıkarken Hazine'nin borçlanma stratejisi tahvil piyasasının odağına yerleőti.** BNP Paribas, Hazine Bakanı Scott Bessent'in gündemindeki 20 yıllık tahvil ihracını kaldırma seçeneğinin getirileri düşürmek yerine yükseltebileceğini ve likiditeyi zayıflatabileceğini söyledi. Kurum bu gerekçeyle 30 yıllık tahvilde kısa pozisyon tavsiyesini korudu ve şu an %5,64 olan getiri için **%5,8 hedefliyor**. Bessent'in "Hazine twist'i" olarak adlandırdığı geri alım düzenlemesine rağmen getirilerin 24 yılın zirvesine çıkmış olması, 4 Kasım'daki üç aylık borçlanma duyurusunu kritik hale getiriyor. Hindistan Merkez Bankası ise yaklaşık dört yıl sonra **ilk kez faiz artırarak** duruşunu kademeli sıkılaştırmaya çevirdi.
- İran'ın Hürmüz Boğazı'nda tankerlere yönelik saldırıları bu ay şimdiden dokuza ulaşarak eylülde bölgede bildirilen toplamın yarısını bulurken, boğazdan petrol akışı savaş öncesi seviyelere yaklaşmayı sürdürüyor.** Basra Körfezi'nden Çin'e petrol taşıma maliyeti pazartesi **günlük 1,3 milyon dolarla rekora** çıktı. ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, boğazın açılması ve savaşın bitmesi için Tahran'ın uranyum zenginleştirme kapasitesini fiilen azaltması gerektiğini söyledi. ABD'de ağustos dış ticaret açığı aylık %13,7 genişleyerek 102,1 milyar dolarlık beklentinin üzerinde **105,6 milyar dolarla** 2025 başından bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Yarı iletken ithalatı aylık bazda rekor 2,4 milyar dolar arttı. Veri öncesinde Atlanta Fed'in GDPNow modeli, net ihracatın üçüncü çeyrek büyümesini 2,59 puan aşağı çekeceğine işaret ediyordu.
- S&P 500 ve Nasdaq 100'ün rekor kapanışına karşın Asya'da teknoloji satışları MSCI Asya Pasifik endeksini %0,7 gerilette, Euro Stoxx 50 vadeliileri de %0,6 düőtü.** Bloomberg Intelligence'a göre analistler gelecek hafta başlayacak bilanço sezonunda S&P 500 kârlarında **yıllık yaklaşık %25 artış** bekliyor. Dolar endeksi %0,2 yükselirken Dolar/TL 49,19'dan işlem görüyor. Brent %1 artışla 101,60 dolar civarına, WTI 90 dolara çıktı. Ons altın %0,6 düşüşle 4.117,4 dolara, Bitcoin %1,7 kayıpla 84.137,09 dolara indi. FTSE Russell ise Türkiye'nin Gelişmiş Gelişen Piyasa statüsünü korudu. Günün takviminde Hazine nakit verisi 17:30'da, Fed'in faiz artırdığı 15-16 Eylül toplantısının **FOMC tutanakları TSİ 21:00'de** yayımlanacak.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	7.818,93	%0,58	%14,22
Nasdaq 100	31.224,47	%0,48	%23,66
Dow Jones	51.521,28	%0,49	%7,19
Euro Stoxx 50	6.165,89	-%1,70	%6,47
DAX	25.120,75	-%1,29	%2,57
FTSE 100	10.475,32	-%0,63	%5,48
Nikkei 225	70.035,71	-%0,92	%39,13
MSCI EM	1.742,92	%0,17	%24,11
Kospi	6.803,90	-%1,98	%61,45
Şangay Bileşik	3.842,20	%0,31	-%3,19
Hang Seng	24.130,50	-%0,62	-%5,85
DOLAR ENDEKSİ			
DXY	102,417	%0,57	%4,16
EMTİA FİYATLARI			
Brent	101,41	%0,83	%66,66
WTI	89,85	%0,46	%56,48
Altın	4.117,40	-%1,12	-%4,68
Gümüş	60,171	-%1,90	-%16,04
Bakır (COMEX)	6,634	%0,24	%17,83
TAHVİL GETİRİLERİ			
	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	4,81	4,80	+134
ABD 10Y	5,35	5,28	+118
Almanya 10Y	3,52	3,48	+66
Japonya 10Y	3,10	3,11	+104



Piyasayı Etkileyen Haberler

► Nvidia rekor zirvede, tarihin en büyük geri alımı destekliyor

NASDAQ: NVDA

ŐİRKET HABERİ · YARI İLETKEN / YAPAY ZEKÂ

Nvidia (NVDA) salı günü erken işlemlerde %1,9'a varan yükseliőle rekor seviyeye dönerek piyasa değerini 5,8 trilyon doların hemen altına taşıdı ve 6 trilyon dolarlık ilk őirket olmanın eőiđine geldi. Hisse yıl başından bu yana %30 yükselerek piyasa değerine 1,3 trilyon dolar ekledi ve S&P 500'ün 2026'daki %14'lük kazancına en büyük katkısı verdi. Yükseliőin arkasında güçlü gelir öngörüsü ve mevcut programa eklenen **150 milyar dolarlık** ek geri alım yetkisi bulunuyor, bu tarihin en büyük geri alımı. őirket önceki raporunda 2028 mali yılı için %45'lik beklentinin çok üzerinde **%70 satış büyümesi** öngörmüőtü. 2027 mali yılında ise net kârın ikiye katlanması ve gelirin %90 artması bekleniyor. Buna karşın hisse 12 aylık ileriye dönük kârların 18 katının altında işlem görüyor. Bu çarpan son 10 yılın en düşüğüne yakın ve S&P 500'ün 19 katlık çarpanına göre iskontolu. Yatırımcı açısından büyümeyi düşük çarpanla birleőtiren profil Nvidia'yı faiz artırımı ortamında sığınak konumuna taşıyor, ancak bu ölçekte hisseyi oynatacak sürprizin boyutu da büyüyor.

► Constellation Brands 3Ç26 açıklandı: kâr beklentiyi aőtı, bira tüketici satışları geriledi

NYSE: STZ

BİLANÇO · ALKOLLÜ İÇECEK

Constellation Brands (STZ) 2027 mali yılının ikinci çeyreğinde (haziran-ağustos) **2,633 milyar dolar net satışla 2,54 milyar dolarlık beklentiyi %3,7 aőtı**, satışlar yıllık %6 büyüdü. Düzeltilmiş faaliyet kârı %1 artışla 896,6 milyon dolara çıkarken **düzeltilmiş faaliyet marjı 160 baz puan daralarak %34,1'e geriledi**. Raporlanan faaliyet kârı ise değer düşüklüğü ve diğer tek seferlik kalemlerle %8 azaldı. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 3,74 dolar ile 3,547 dolarlık beklentiyi %5,4 aőtı**, raporlanan net kâr 565,8 milyon dolar oldu. Ayrışma birada: **sevkiyatlar %5,5 artarken distribütör satışları (depletion) %0,6 geriledi**. Modelo Especial yaklaşık %2, Corona Extra yaklaşık %5 kayıp verdi, artan pazarlama harcaması bira marjını 160 baz puan düşürerek %39,0'a indirdi. Yönetim **düzeltilmiş HBK kılavuzunu 11,20-11,90 dolarda teyit etti**, aralık 2026 mali yılındaki 11,82 dolarlık gerçekleşmenin büyük ölçüde altında. Çeyreklik aşım rağmen kılavuzun yükseltilmemesi ve sevkiyatın tüketimin önüne geçmesi, sürprizin bir kısmının zamanlama kaynaklı olabileceğine işaret ediyor. Bu da yukarı yönlü tahmin revizyonunu sınırlar ve çarpan genişlemesini birada depletion trendinin pozitif dönüşüne bağlar.

► Penguin Solutions 3Ç26 açıklandı: bellek ivmesiyle kâr beklentiyi aőtı, kılavuz yükseltildi

NASDAQ: PENG

BİLANÇO · BELLEK / YAPAY ZEKÂ

Penguin Solutions (PENG) 2026 mali yılının dördüncü çeyreğinde (haziran-ağustos) **566,7 milyon dolar net satışla 520,99 milyon dolarlık beklentiyi %8,8 aőtı**, satışlar yıllık %68 büyüdü. Düzeltilmiş faaliyet kârı %129 artışla 89,8 milyon dolara çıkarken **düzeltilmiş faaliyet marjı yıllık 420 baz puan genişleyerek %15,8'e ulaőtı**. Düzeltilmiş brüt marj ise 210 baz puan daralarak %28,8'e indi. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 1,00 dolar ile 0,772 dolarlık beklentiyi %29,5 aőtı**, 93,2 milyon dolarlık raporlanan net kâr 57,6 milyon dolarlık vergi gelirini içeriyor. Büyümenin motoru bellek: **Integrated Memory satışları 132,2 milyon dolardan 340,8 milyon dolara çıktı**. Aynı dönemde stoklar 255,2 milyon dolardan 748,8 milyon dolara yükseldi ve operasyonel nakit akışı çeyrekte eksi 163,1 milyon dolar oldu. Yönetim **2027 mali yılı satış beklentisini orta noktada 2,17 milyar dolardan yaklaşık 2,43 milyar dolara çekti**, düzeltilmiş HBK beklentisi 4,45 dolar. Kılavuz artışı tahminleri yukarı taşıyor, ancak bellek ağırlıklı ve işletme sermayesiyle finanse edilen büyüme, değerlemeyi nakde dönüşüm hızına bağlıyor.

Günün Öne Çıkanları

SpaceX

NASDAQ: SPCX

Seans Öncesi -%0,18

SpaceX, Nvidia çipleri için 40 milyar dolarlık borçlanmaya hazırlanıyor. Financial Times'a göre paket yaklaşık 10 milyar dolar banka kredisi ve 30 milyar dolar yatırım yapılabilir notlu borçtan oluşacak, finansmanı Apollo yönetiyor. Haberin ardından hisse kapanış sonrası işlemlerde **%1,2 düşüşle 169,79 dolara** geriledi. Yapay zeka kapasite yarışı giderek borç piyasasına taşınırken çip talebinin sürdürülebilirliği yüksek faiz ortamındaki kredi iőtahına bağlanıyor.

KAPANIş	PİYASA DEĞ.	F/K
171,92 \$	2,33 trl \$	—

Intel

NASDAQ: INTC

Seans Öncesi -%0,94

Intel, TSMC baskısına rağmen Musk'ın Terafab projesindeki ortaklığını sürdürüyor. CEO Lip-Bu Tan, Elon Musk'ın Terafab için TSMC ile iş birliği görüşüğünü açıklamasının yatırımcı algısını zedelemesinin ardından şirketin projedeki rolünü koruyacağını söyledi. Hisse yıl başından bu yana **%200'ün üzerinde** yükselse de yılın erken dönemindeki rekorunun altında. Teyit belirsizliği azaltıyor, ancak dökümhane iddiası en büyük potansiyel müşterilerin tercihiyle sınanmaya devam ediyor.

KAPANIş	PİYASA DEĞ.	F/K
112,50 \$	594,69 mlr \$	—

Apple

NASDAQ: AAPL

Seans Öncesi +%1,12

Apple, akıllı ev ekosistemini LG ortaklığıyla geliőtirdiğı ürünlerle genişletiyor. 13 Ekim'de tanıtılacak akıllı ev merkezinin etrafına LG Electronics ile geliştirilen kapı zili, termostat, akıllı kilit ve güvenlik kameraları eklenecek. Ürünler LG markasını taşıyacak, üretimi LG üstlenecek ve **tüketicie ulaşmaları en az birkaç ay** sürecek. Sermaye yükünü ortağı bırakan yapı, Siri odaklı akıllı ev stratejisini bilanço riskini artırmadan ölçeklendiriyor.

KAPANIş	PİYASA DEĞ.	F/K
333,63 \$	4,87 trl \$	38,16

Uber

NYSE: UBER

Seans Öncesi -%0,39

Uber, ezCater alımıyla kurumsal teslimatta DoorDash'e meydan okuyor. Kurumsal ikram platformu **2,3 milyar dolara nakit** karşılığında alınıyor, ezCater son 12 ayda 2,5 milyar doların üzerinde brüt rezervasyon üretti. Hisse erken kazançlarını silerek New York'ta saat 10:42 itibarıyla **%0,2** ekside işlem gördü. Yüksek sepet tutarlı kurumsal müşteri tabanı, Uber Eats'in ortalama sipariş değerini yukarı çekme potansiyeli taşıyor.

KAPANIş	PİYASA DEĞ.	F/K
69,08 \$	141,10 mlr \$	15,27

Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	VERİ / OLAY	VOLATİLİTE BEKLENTİSİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
7 EKİM 2026 · ÇARŞAMBA					
17:30	US	EIA Ham Petrol Stokları	● ● ●	1,900M	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 14:00 %37,00	Fed 21:00 %3,75-%4,00	ECB 16:15 %2,50	BoJ ~06:00 %1,25

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