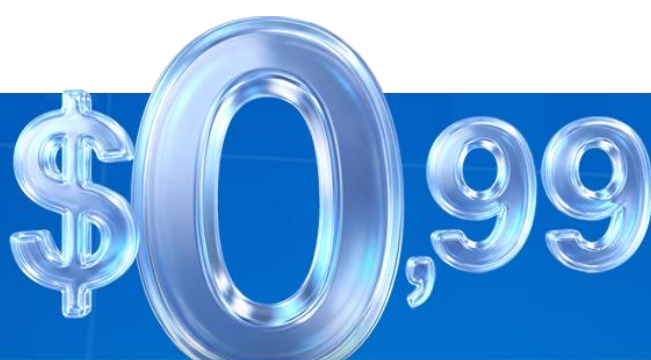


Global Piyasalarda Gündem

- Kredi, emtia ve Fransa kaynaklı riskler güvenli tahvillere talebi canlandırırken Fransa'nın 10 yıllık faizi %4,9 ile 2002'den bu yana zirve civarında, Fed'de ise ek artırım konusunda görüşler ayrışıyor. İtalya-Almanya 2 yıllık farkı perşembe günü neredeyse ikiye katlanarak 55 baz puana çıkarken **Fransa-Almanya 10 yıllık getiri farkı 141 baz puana ulaştı**. Küresel şirket tahvili primleri bu hafta yaklaşık 5 baz puan açılarak altı ayın en geniş seviyesine gelirken ABD 10 yıllık faizi %5,26'da. Logan ek artırımdan yana olsa da tahvil piyasasındaki hareketlerin yardımcı olabileceğini söylerken Bowman bu yıl yeni bir adıma acil ihtiyaç görmüyor. Bloomberg Economics, **eylülde istihdam artışının 55 bine yavaşılamasını** ve Fed'in ekimde faizi sabit tutmasını bekliyor.
- ABD'nin Basra Körfezi'ne ek bir uçak gemisi ile 10 bin denizci ve deniz piyadesi göndermesi, sekizinci ayına giren İran savaşında tırmanma riskini yeniden gündeme taşıdı. ABD'li bir yetkiliye göre bölgedeki uçak gemisi saldırı grubu sayısı nisan sonundaki gibi üçe çıkabilir, Trump da kasımdaki ara seçimlerin ardından İran'a saldırıların artırılabilceğini söylemişti. Hürmüz Boğazı'nda bir tankerin bilinmeyen bir cisimle vurulduğu bildirilirken savaşı sona erdirmeye görüşmeleri Tahran'ın boğaz üzerindeki kontrolü gibi başlıklarda tıkalı. Ticaret cephesinde ABD yönetiminin, ihracat kısıtlamasına gitmemek için AB'ye dizel stoklarını serbest bırakması yönünde baskı yaptığı bildiriliyor. Tayvan ise Trump-Şi zirvesinden bir hafta sonra 66 uçaklık F-16 Block 70 siparişinin ilk ikisini teslim aldı.
- Asya hisseleri temmuzdan bu yana en kötü haftasına giderken tatil dönüşü Hang Seng %2,6 düşüşte, S&P 500 vadeliileri ise istihdam verisi sonrasında %0,2 artıda. Yüksek faizler ve İngiltere'de bankalara yönelik olası vergi artışları kaygısıyla HSBC %5,5'e yakın değer kaybetti. Bloomberg dolar endeksi dört günlük rallinin ardından %0,04 gerilese de üçüncü haftalık kazancına ilerliyor. Brent Aralık vadeliisi iki seansta %6'yı aşan yükselişin ardından %2,47 düşüşle 99,78 dolar, ons altın ise 4.221,05 dolar seviyesinde, bakır ise mayıstan bu yana en sert haftalık kaybına giderken bugün %0,27 yükselişte. Günün veri takviminde ABD eylül istihdam raporu izlenecek, **tarım dışı istihdam 29 bin ile beklentinin belirgin altında açıklandı**.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	7.666,45	%0,19	%11,99
Nasdaq 100	30.501,56	%0,31	%20,80
Dow Jones	50.926,56	%0,04	%5,96
Euro Stoxx 50	6.214,34	%0,63	%7,30
DAX	25.190,29	%1,01	%2,86
FTSE 100	10.448,74	%0,20	%5,21
Nikkei 225	68.309,46	-%0,94	%35,70
MSCI EM	1.709,02	%0,24	%21,69
Kospi	7.003,74	%0,46	%66,20
Şangay Bileşik	3.842,20	%0,31	-%3,19
Hang Seng	23.972,29	-%2,60	-%6,47
DOLAR ENDEKSİ			
DXY	102,059	-%0,04	%3,80
EMTİA FİYATLARI			
Brent	99,78	-%2,47	%63,98
WTI	89,73	-%3,38	%56,27
Altın	4.221,05	%1,04	-%2,28
Gümüş	61,900	%1,49	-%13,62
Bakır (COMEX)	6,525	%0,27	%15,89
TAHVİL GETİRİLERİ			
	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	4,72	4,79	+125
ABD 10Y	5,17	5,24	+101
Almanya 10Y	3,39	3,51	+53
Japonya 10Y	3,09	3,13	+103



Piyasayı Etkileyen Haberler

► Anthropic rekor ölçekli halka arza hazırlanıyor

HALKA KAPALI

ŞİRKET HABERİ · YAPAY ZEKÂ

Konuya yakın kaynaklara göre Anthropic en erken 9 Kasım haftasında resmi pazarlamaya başlayıp kasım ortasında halka açılmayı hedefliyor, potansiyel yatırımcılar ise şirket için 1,8-2 trilyon dolarlık değerlemeyi makul buluyor. Yapay zekâ güvenliğine yönelik artan kaygılar yatırımcıları caydırmışa benzemiyor ve şirket halka arz büyüklüğünde SpaceX'i yakalamayı ya da geçmeyi bekliyor. Bloomberg'in gördüğü belgelere göre şirketin 2025 geliri 386 milyon dolardan yaklaşık 4,6 milyar dolara yükselirken net zararı yaklaşık beş kat artışla 42 milyar dolara yaklaştı, bunun 34 milyar doları aşan kısmı yükümlölüklerin gerçeğe uygun değer değişiminden kaynaklandı. Anthropic 14 Ekim'de potansiyel yatırımcılarla bir araya gelecek. Halka arz piyasasında ise büyük ihraççılar ayrışıyor, SK Hynix ilk işlem gününden bu yana %24 yükselirken 10 milyar doları aşan işlemler hariç tutulduğunda ABD'de bu yılki halka arzlar ağırlıklı ortalamada %4 geriledi. Bu tablo Anthropic arzını, özel piyasada oluşan yapay zekâ değerlemelerinin halka açık piyasada karşılık bulup bulmayacağını en net sınava haline getiriyor.

► Broadcom'un dev çip finansmanı yatırımcı iőtahını sinayacak

NASDAQ: AVGO

ŞİRKET HABERİ · YARI İLETKEN / YAPAY ZEKÂ

Broadcom'un Anthropic ve diğeri şirketlere yönelik 60 milyar dolarlık yapay zekâ çip finansmanında bankalar 42 milyar dolarlık A sınıfı teminatlı kıdemli dilim için sendikasyon mektuplarını göndermeye hazırlanıyor. 18 milyar dolarlık B sınıfı ikincil dilime liderlik eden Blackstone, çeşitli fonlarından 9 milyar dolar taahhüt etti ve kalanını sendike etmeyi planlıyor. Haftalardır şekillenen ve henüz duyurulmayan işlem, veri merkezi inőaatlarına yönelik kamuoyu tepkisi büyürken yatırımcıların yapay zekâ altyapısını finanse etmeye hâlâ istekli olup olmadığının göstergesi olarak yakından izleniyor. Broadcom daha fazla çip ve veri merkezi ekipmanı satarak Nvidia'ya meydan okumayı hedefliyor. Nvidia da ağustosta aralarında Blackstone'un da bulunduğu altı büyük finans kuruluşuyla, müşterilerinin çip alımlarını finanse etmek dahil yapay zekâ için 500 milyar doları aşan kaynak seferber edecek bir ortaklık açıklamıştı. Çip talebinin giderek tedarikçilerin kurduğı finansman yapılarına dayanması, bu hafta açılan kredi primleri ortamında sendikasyonun seyrini Broadcom ve Nvidia'nın satış görünürlüğü için doğrudan bir göstergeye dönüőtürüyor.

► Nike 3Ç26 açıklandı: marj ve maliyet disiplini HBK'yi beklentinin üzerine taşıdı

NYSE: NKE

BİLANÇO · GİYİM / AYAKKABI

Nike (NKE), 2027 mali yılının ilk çeyreğinde 11,32 milyar dolarlık beklentinin %0,9 altında 11,21 milyar dolar gelir açıkladı. Gelir yıllık bazda %4, kur etkisi hariç %5 geriledi. Ağırlıklı olarak depolama ve lojistik maliyetlerindeki düşüşle brüt marj 60 baz puan genişleyerek %42,8'e çıktı. Satış ve yönetim giderleri %3 azalırken FVÖK marjı %7,7'den %8,1'e yükseldi. Net kâr %2 düşüşle 712 milyon dolar olurken hisse başına kâr 0,48 dolar ile 0,436 dolarlık beklentiye %10,1 aştı. Büyük Çin'de gelir %22 (kur etkisi hariç %26) daraldı ve bölgenin FVÖK'ü %34 geriledi. Kuzey Amerika ise toptan satışlardaki %9 artışla %2 büyüdü. Şirket 2027 mali yılı için gelirden yüksek tek haneli daralma ve 1,15-1,35 dolar aralığında düzeltilmiş hisse başına kâr öngörüyor. Yeni dönüşüm programı Pace, 2031 mali yılına kadar yaklaşık 2,5 milyar dolar kümülatif tasarruf hedefliyor. Kılavuz ilk çeyrekteki %4'lük gelir düşüőünün yılın kalanında derinleşeceğini ima ettiğinden, maliyet kaynaklı HBK sürprizinin tahminlere yukarı revizyon olarak yansması Pace tasarruflarının zamanlamasına bağılı kalıyor.

Günün Öne Çıkanları

Anthropic

HALKA KAPALI

Anthropic kasım ortasını hedefleyerek rekor ölçekli halka arza hazırlanıyor. Kaynaklara göre potansiyel yatırımcılar 1,8-2 trilyon dolarlık değerlemeyi makul buluyor, şirket de arz büyüklüğünde SpaceX'i yakalamayı ya da geçmeyi bekliyor. Bloomberg'in gördüğü belgelere göre 2025'te gelir yaklaşık 4,6 milyar dolara çıkarken net zarar 42 milyar dolara yaklaştı. Arz, özel piyasadaki yapay zekâ değerlemelerinin halka açık piyasadaki en net sınavı olacak.

KAPANIŞ

N/A

PİYASA DEĞ.

N/A

F/K

N/A

Broadcom

NASDAQ: AVGO

Seans Öncesi +%1,87

Broadcom'un Anthropic'i de kapsayan dev çip finansmanı yatırımcı iőtahını sınavacak. Henüz duyurulmayan 60 milyar dolarlık pakette bankalar 42 milyar dolarlık kıdemli dilimi sendike etmeye hazırlanıyor, 18 milyar dolarlık ikincil dilimde Blackstone fonlarından 9 milyar dolar taahhüt etti. Çip talebi giderek tedarikçi finansmanına dayandığından, kredi primlerinin açıldığı ortamda sendikasyonun seyri Broadcom ve Nvidia'nın satış görünürlüğü için doğrudan gösterecek olacak.

KAPANIŞ

343,64 \$

PİYASA DEĞ.

1,64 trl \$

F/K

44,83

Amazon

NASDAQ: AMZN

Seans Öncesi +%1,23

Amazon yapay zekâ çiplerinde bilanço dışı finansman arayışına girdi. Financial Times'a göre yaklaşık 8 milyar dolarlık Nvidia çipinin dış yatırımcıların fonlayacağı özel amaçlı bir şirkete devredilip geri kiralanması değerlendiriliyor. Şirket bu yıl çoğunluğu yapay zekâya ayrılacak 220 milyar dolarlık yatırım harcaması öngörüyor. Bu tercih, harcama temposunun bilanço dışı araçlarla korunabileceğini, ancak çiplerin değer kaybı riskinin giderek dış yatırımcılara kaydığını gösteriyor.

KAPANIŞ

248,23 \$

PİYASA DEĞ.

2,68 trl \$

F/K

20,04

NIKE

NYSE: NKE

Seans Öncesi -%8,22

Nike mali 1Ç'de zayıf kılavuz açıkladı, yeniden yapılanmaya gidiyor. Gelir yıllık %4 düşüşle 11,2 milyar dolarla beklentinin altında kaldı, mali yıl için analistlerin beklediği %2,4'lük düşüşten sert, yüksek tek haneli gelir daralması öngörüldü ve hisse kapanış sonrası işlemlerde %8,5 geriledi. Yeniden yapılanma beş yılda 2,5 milyar dolar tasarruf hedefliyor. Gelecek ayki yatırımcı günü CEO Hill'e duyulan güven açısından belirleyici olacak.

KAPANIŞ

35,15 \$

PİYASA DEĞ.

52,14 mlr \$

F/K

16,94

Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	VERİ / OLAY	VOLATİLİTE BEKLENTİSİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
5 EKİM 2026 · PAZARTESİ					
16:45	US	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Eylül)	● ● ●	58,7	56,5
17:00	US	ISM İmalat Dışı PMI (Eylül)	● ● ●	—	55,4
7 EKİM 2026 · ÇARŞAMBA					
21:00	US	FOMC Toplantı Tutanakları	● ● ●	—	—
8 EKİM 2026 · PERŞEMBE					
15:30	US	İşsizlik Başvuruları	● ● ●	—	—
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
16 EKİM 2026 · CUMA					
12:00	EU	TÜFE (Yıllık) (Eylül)	● ● ●	—	%3,2

● ● ● DÜŐÜK 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 TSi · Faizler mevcut seviye