

Global Piyasalarda Gündem

- Fed'in bu akşam 2023'ten bu yana ilk faiz artırımını yapması beklenirken ABD 10 yıllık getirisi dün gün içinde %5,04'e çıkarak 2007'den bu yana en yüksek seviyeyi gördü. Para piyasaları 25 baz puanlık artırıma %90'ın üzerinde olasılık veriyor, Bloomberg anketinde de medyan beklenti **politika faizinin %3,5-%3,75'ten %3,75-%4 bandına çıkması** yönünde. Swaplar eylül dahil yıl sonuna kadar yaklaşık 50 baz puanlık sıkılaşıma fiyatlıyor, çünkü 20 yıllık ihale ise zayıf talep ve 2020'den bu yana en yüksek getiriyle sonuçlandı. İngiltere'de **yıllık TÜFE ağustosta %3,1 ile BOE'nin %2,8'lik tahminini aştı** ve medyan beklentiyi karşılayarak marttan bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Piyasalar yarın faizi sabit tutması beklenen BOE için önümüzdeki 12 ayda dört artırım fiyatlamayı sürdürüyor.
- Neredeyse günlük Husi saldırıları ve Doğu-Batı boru hattının kapanması ABD-İran savaşını Suudi Arabistan için kriz noktasına taşıdı, Abu Dhabi Commercial Bank ülke ekonomisinin bu yıl **%3,1 daralmasını bekliyor**. Irak'taki Tahran yanlısı milislerin İHA saldırıları geçen hafta krallığı Kızıldeniz limanlarına petrol taşıyan hattı kapatmaya zorladı ve İngiliz yetkililer **hattın altı hafta boyunca büyük ölçüde kapalı kalmasından** endişe ediyor. Aynı banka, hat bir ay kapalı kalır ve Hürmüz'den kayda değer petrol sevkiyatı yapılamazsa **daralmanın %4,5'e kadar derinleşebileceğini** öngörüyor. Husiler ayrıca Muha limanını ve Babülmendep Boğazı yakınındaki adaları ele geçirerek boğaz üzerindeki kontrollerini sıkılaştırdı. ABD ile İran'ın barış müzakerelerine dönmekten uzak görünmesi de ABD'de dizel pompa fiyatlarını rekora taşıyan etkenler arasında.
- Fed öncesinde Asya'da hisseler ve tahviller toparlanırken MSCI Asya Pasifik Endeksi %0,5 yükselişle dört günlük kayıp serisini sonlandırdı ve petrol geriledi. Dün %0,5 düşüşle kapanan S&P 500'ün vadelileri %0,2, Nasdaq 100 vadelileri %0,3 artıda, Şanghay Bileşik %0,7, Topix %0,5 yükseldi. ABD 10 yıllık getirisi 1 baz puan düşüşle %4,99'a indi. Stok artışına işaret eden ABD sektör raporuyla **Brent %0,5 düşüşle 108,20 dolar civarına**, WTI %1,1 düşüşle 104,71 dolara geriledi, ons altın ise %0,9 yükselişle 4.329,54 dolara çıktı. Senato'nun kripto piyasa yapısı yasa tasarısını engellemesiyle ABD'de %4 düşen Bitcoin 75.863,73 dolarda yatay seyrederken Dolar/TL sabah 48,6555'ten işlem gördü. Takvimde **TSİ 21:00'de Fed kararı ve 21:30'da Warsh'ın basın toplantısı** izlenecek.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	7.585,7	-%0,4	%10,8
Nasdaq 100	28.937,8	-%0,7	%14,6
Dow Jones	52.093,1	-%0,6	%8,4
Euro Stoxx 50	6.273,3	%0,6	%8,3
DAX	25.495,4	%0,4	%4,1
FTSE 100	10.728,2	%0,7	%8,0
Nikkei 225	63.923,0	%0,7	%27,0
MSCI EM	1.680,8	-%1,0	%19,7
Kospi	6.718,0	%1,4	%59,4
Şangay Bileşik	3.891,6	%0,7	-%1,9
Hang Seng	24.713,8	%0,2	-%3,6
DOLAR ENDEKSI			
DX	99,7	%0,1	%1,4
EMTİA FİYATLARI			
Brent	107,4	-%1,3	%76,5
WTI	103,8	-%1,9	%80,8
Altın	4.339,5	%1,1	%0,5
Gümüş	64,6	%1,5	-%9,8
Bakır (COMEX)	6,449	%1,1	%14,6
TAHVİL GETİRİLERİ			
ABD 2Y	4,64	4,66	+116
ABD 10Y	4,98	5,00	+81
Almanya 10Y	3,53	3,54	+67
Japonya 10Y	3,01	3,04	+95

Online Hesap Açın



PhillipCapital'de

ABD Hisselerinde
İşlem Başına

Sabit ücret, işlemler sonrası oluşabilecek borsa maliyetlerini kapsamaz.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► JPMorgan, BofA'nın aksine işlem gelirinde artış öngördü

NYSE: JPM

ŐİRKET HABERİ · BANKACILIK

JPMorgan Chase, üçüncü çeyrekte işlem gelirlerinin %10'ların ortası ile üst bandı arasında artmasını beklediğini açıklayınca hisse New York'ta saat 15:35 itibarıyla %1,3 yükselişle 354,50 dolara çıkarak gün içi kayıplarını sildi. Eő başkan Doug Petno, Barclays konferansında 30 Eylül'de sona erecek dönemde yatırım bankacılığı ücretlerinin de benzer oranda artacağını söyledi. Açıklama, Bank of America CEO'su Brian Moynihan'ın bir gün önce aynı konferansta üçüncü çeyrek gelirinin 2025'in aynı dönemine göre "görece yatay" kalacağını söylemesiyle tezat oluşturdu. Moynihan, Asya'daki prime brokerage bakiyelerindeki yavaşlamanın finansman tarafında gerilemeye yol açtığını belirtmiş, uyarı banka hisselerinde düşüş getirmişti. Güçlü işlem gelirleri bankanın ikinci çeyrekteki rekor kârına katkı sağlamıştı. Petno, yatırım bankacılığında anlaşma hattının güçlü kaldığını da vurguladı. Wells Fargo'nun finans direktörü Michael Santomassimo da net faiz marjının başlangıçta öngörülenden iyi olmasını beklediklerini söyledi. İki büyük banka arasındaki ayrışma, üçüncü çeyrekte belirleyici değişkenin sektör geneli değıl gelir karmasındaki işlem ve yatırım bankacılığı ağırlığı olacağını gösteriyor.

► Zuckerberg yapay zekada yavaşlama yerine bağımsız denetimi savundu

NASDAQ: META

ŐİRKET HABERİ · SOSYAL MEDYA / YAPAY ZEKA

Meta Platforms CEO'su Mark Zuckerberg, şirketin Muse yapay zekâ aracının çıkışını güvenlik çalışmaları için birkaç ay ertelediğini ve bunu rakiplerden aynı adımı beklemeden yaptığını açıkladı. X'teki paylaşım, Anthropic CEO'su Dario Amodei'nin hafta sonu en gelişmiş sistemlerde geliştirme hızının yavaşlatılması çağrısı yaptığı 3.800 kelimelik makaleyle alevlenen tartışmaya Zuckerberg'in ilk kamuoyu katkısı oldu. Çağrıya OpenAI CEO'su Sam Altman ve SpaceXAI CEO'su Elon Musk destek verirken, Nvidia CEO'su Jensen Huang Salesforce etkinliğinde güvenliği bir mühendislik sorunu olarak tanımlayıp yeni yasa ve düzenlemelere gerek olmadığını savundu. Altman da sektörün teknolojiyi güvenle geliştirebileceğinden emin olduğunu söyledi. Trump yönetiminin üst düzey yetkilileri dün Anthropic'in Washington'daki en üst düzey yöneticisi Tom Brown ile görüştü. Trump daha önce yapay zekâ risklerine ilişkin endişeleri "aldatmaca" olarak niteleyip yeni düzenlemelere karşı çıkmıştı. Beyaz Saray'ın yeni düzenlemelere karşı durması yapay zekâ hisselerinde kısa vadeli yasal risk primini sınırlasa da Muse örneğı, güvenlik tartışmasının asıl maliyetinin ürün takvimlerinde ortaya çıkabileceğini gösteriyor.

► Trip.com 2Ç26 açıklandı: düzeltilmiş kar beklentiyi aştı, antitekel cezası zarar yazdırdı

NASDAQ: TCOM

BİLANÇO · ONLINE SEYAHAT

Trip.com Group (TCOM) ikinci çeyrekte 2,29 milyar dolarlık beklentinin %0,65 üzerinde 2,31 milyar dolar gelir açıkladı. Gelir 15,7 milyar yuan ile yıllık %6 artarken, enerji fiyatları, jeopolitik oynaklık ve uyum kaynaklı ayarlamalar nedeniyle çeyreklik %3 geriledi. Satış ve pazarlama giderlerinin yıllık %15, satış maliyetinin %12 artmasıyla düzeltilmiş FAVÖK geçen yılki 4,9 milyar yuandan 4,6 milyar yuana indi. Çinli düzenleyici SAMR'nin 5,2 milyar yuanlık antitekel cezası çeyreğı 2,4 milyar yuan net zarara çevirdi, ceza hariç net kâr 2,7 milyar yuan olurdu. Cezayı dışarıda bırakan düzeltilmiş hisse başına kâr 1,07 dolarla 0,875 dolarlık beklentiyi %22,34 aştı. Kırılımda uluslararası platform geliri yıllık %50'nin üzerinde büyüdü, konaklama SAMR'nin dayattığı gelir indirimine rağmen yıllık %6 artarken ulaşım biletlemesi yıllık %1, çeyreklik %12 daraldı. Yatırım tarafında asıl mesaj, cezadan çok düzenleyici baskının gelir indirimi ve uyum ayarlamalarıyla çekirdek işe sızmasıdır, bu da kâr sürprizine karşın gelir ve marj tahminlerinde yukarı yönlü revizyon alanını daraltıyor ve çarpanın dayanağını uluslararası büyümeye kaydırıyor.

Günün Öne Çıkanları

JPMorgan

NYSE: JPM

Seans öncesi +%0,17

JPMorgan Chase, BofA'nın aksine işlem gelirinde artış öngördü. Üçüncü çeyrekte işlem gelirinde %10'ların ortası ile üst bandı arasında, yatırım bankacılığı ücretlerinde benzer oranda artış öngörülüyor, hisse gün içinde %1,3 yükselerek kayıplarını sildi. BofA ise çeyrek gelirinin 2025'in aynı dönemine göre "görece yatay" kalacağını söylemişti. Ayrışma, çeyrekte belirleyici değişkenin sektör geneli değil gelir karmasındaki işlem ve yatırım bankacılığı ağırlığı olacağını gösteriyor.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
352,49 \$	936,98 mlr \$	15,00

OpenAI

HALKA KAPALI

Değerleme 852 mlr \$

OpenAI'nın halka arzı yeni fon turuyla daha gecikebilir. Yatırımcılarla 1,2 trilyon doları aşan değerlemeli tur için erken aşama görüşmeler sürüyor ve ek fon, CEO'ya göre bu yıl gerçekleşmeyecek halka arzın bir ya da iki çeyrek daha ertelenmesine esneklik tanıyabilir. Tablo, yapay zekâ halka arzlarının ekimde rakip Anthropic ile başlayıp gelecek yıla uzanabileceğini ve özel piyasa değerlemelerinin fiyatlamada çıpa olacağını gösteriyor.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
—	—	—

Meta

NASDAQ: META

Seans öncesi +%0,87

Meta CEO'su Zuckerberg yapay zekâda yavaşlama yerine bağımsız denetimi savundu. Muse yapay zekâ aracının çıkışı, rakiplerden aynı adım beklenmeden güvenlik için birkaç ay ertelenmiş. Anthropic CEO'su Amodei yavaşlamaya çağırırken Trump, risk endişelerini "aldatmaca" sayıp yeni düzenlemelere karşı çıkmıştı. Beyaz Saray'ın tutumu yapay zekâ hisselerinde kısa vadeli yasal risk primini sınırlasa da Muse örneği, tartışmanın asıl maliyetinin ürün takvimlerinde çıkabileceğini gösteriyor.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
670,24 \$	1,71 tn \$	25,07

Trip.com

NASDAQ: TCOM

Seans Öncesi +%4,43

Trip.com (TCOM) 2Ç26'da düzeltilmiş kârda beklentiği aştı, antitekel cezası zarar yazdırdı. Düzeltilmiş hisse başına kâr beklentinin %22,34 üzerinde 1,07 dolar olurken Çinli düzenleyicinin 5,2 milyar yuanlık cezası çeyreği 2,4 milyar yuan net zarara çevirdi. Düzenleyici baskının gelir indirimi ve uyum ayarlamalarıyla çekirdek işe sızması, kâr sürprizine karşın gelir ve marj tahminlerinde yukarı revizyonu sınırlıyor ve çarpanın dayanağını uluslararası büyümeye kaydırıyor.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
39,25 \$	25,76 mlr \$	6,15

Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	VERİ / OLAY	VOLATİLİTE BEKLENTİSİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
16 EYLÜL 2026 · ÇARŞAMBA					
09:00	UK	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık, Ağustos)	● ● ●	%3,1	%2,9
15:30	US	Çekirdek Perakende Satışları (Aylık, Ağustos)	● ● ●	%0,6	-%0,3
15:30	US	Perakende Satışları (Aylık, Ağustos)	● ● ●	%0,8	-%0,6
21:00	US	Faiz Oranı Kararı (Eylül)	● ● ●	%4,00	%3,75
21:00	US	FOMC Ekonomik Planları	● ● ●	—	—
21:00	US	FOMC Açıklaması	● ● ●	—	—
21:30	US	FOMC Basın Toplantısı	● ● ●	—	—
17 EYLÜL 2026 · PERŞEMBE					
12:00	EU	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık, Ağustos)	● ● ●	%3,3	%3,3
14:00	UK	Faiz Oranı Kararı (Eylül)	● ● ●	%3,75	%3,75
15:30	US	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Eylül)	● ● ●	28,9	47,4
15:30	US	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	● ● ●	209K	206K
18 EYLÜL 2026 · CUMA					
06:00	JP	Faiz Oranı Kararı	● ● ●	%1,25	%1,00

● ● ● 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 %3,50-%3,75	17 Eylül Perşembe BoE 14:00 %3,75	18 Eylül Cuma BoJ ~06:00 %1,00
---	---	---	---	--

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