

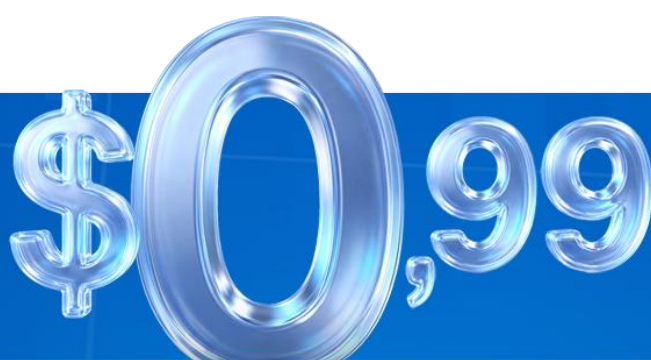
Global Piyasalarda Gündem

- ABD’de eylül TÜFE’si aylık %0,6 ile nisandan bu yana en hızlı artışı kaydederken, Fed’in 27-28 Ekim toplantısında faiz artırımını olasılığı %20 civarından %55’e kadar sıçrayıp %40 civarına yerleşti. Çekirdek TÜFE aylık %0,3 artışla ikinci ay üst üste beklentiyi aşarken yıllık manşet enflasyon %3,7’ye ulaştı. Vadeli piyasalar ocak sonuna kadar yaklaşık 40 baz puanlık sıkılaştırma fiyatlıyor. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly artırımların muhtemelen gerekli olacağını, ancak bu ay buna gerek görmediğini söyledi. Hisse satışının tetiklediği güvenli liman talebiyle **10 yıllık ABD faizi Asya işlemlerinde 10 baz puan düşüşle %5,08’e inerek üç haftanın en düşük seviyesini gördü.** Fed’in karartma dönemi cumartesi başlamadan önce son söz, **Başkan Kevin Warsh’ın cuma günü erken saatlerde Bangkok’ta yapacağı konuşmada** olacak.
- Zelenskiy Rus rafinerilerine saldırıları yeniden başlatacağını açıklarken, İran savaşının fosil yakıt faturasını 100 milyar euronun üzerinde artırdığı AB’de liderler enerji fiyatlarına kısa vadeli çözüm bulmakta zorlanıyor. Rusya, Ryazan ve Saratov rafinerilerinin Ukrayna dronlarınca vurulduğunu açıklarken Kiev bunu yalanladı. Bu sırada **Hürmüz Boğazı’nda bir konteyner gemisi saldırı sonrası battı.** Bugün Brüksel’de başlayan iki günlük zirve öncesinde, gaz depolarının kış öncesi rekor düşük seviyede olduğu AB’de Komisyon enerji şirketlerine yönelik **AB çapında bir aşırı kâr vergisini** değerlendiriyor. Öte yandan Kanada’nın ABD Hazine ve ajans tahvili varlığının beş yılda dört katından fazla artarak 600 milyar dolara yaklaşması, Çin’in varlıklarını ABD dışındaki saklama bankalarına kaydırıldığı tartışmasını alevlendirdi.
- Çip hisselerindeki satış Asya’ya yayıldı, Kospi 20 dakikalık işlem durdurmanın yaşandığı seansta %7,57 değer kaybederken MSCI Asya Pasifik Endeksi %3,3 düşüşle temmuzdan bu yana en düşük kapanışına yöneldi. Samsung Electronics ve SK Hynix %11 geriledi. Önceki seansta **S&P 500 %1,1 düşüşle 53 seanstır ilk %1’lik kaybını yaşadı**, Nasdaq 100 %2,02, Philadelphia yarı iletken endeksi %4,3 geriledi. Nasdaq 100 vadelileri %1,1 ekside. Bloomberg Dolar Spot Endeksi %0,3 gerilerken Dolar/TL sabah saatlerinde 49,4150’den işlem gördü. Ons altın %1,06 artışla 4.148,91 dolara toparlandı, Brent %1,40 düşüşle 104,58 dolara indi. İngiltere ekonomisi ağustosta %0,1 daralma beklentisine karşın %0,1 büyüdü.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	7.718,94	-%1,11	%12,76
Nasdaq 100	29.950,82	-%2,02	%18,62
Dow Jones	51.621,48	-%0,09	%7,40
Euro Stoxx 50	6.141,47	-%0,79	%6,04
DAX	25.184,19	-%0,45	%2,80
FTSE 100	10.805,78	%0,75	%8,80
Nikkei 225	64.425,95	-%4,90	%27,98
MSCI EM	1.659,04	-%0,09	%18,13
Kospi	5.554,22	-%7,57	%31,80
Şangay Bileşik	3.707,48	-%1,59	-%6,59
Hang Seng	24.062,72	-%1,03	-%6,12
DOLAR ENDEKSİ			
DXY	102,124	-%0,42	%3,87
EMTİA FİYATLARI			
Brent	104,58	-%1,40	%71,87
WTI	95,29	%0,21	%65,95
Altın	4.148,91	%1,06	-%3,95
Gümüş	56,698	%2,05	-%20,88
Bakır (COMEX)	6,548	-%1,21	%16,31
TAHVİL GETİRİLERİ			
	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	4,75	4,80	+127
ABD 10Y	5,08	5,19	+91
Almanya 10Y	3,38	3,47	+52
Japonya 10Y	2,90	3,00	+83

PhillipCapital’de

ABD Hisselerinde
İşlem Başına

Online Hesap Açın



Piyasayı Etkileyen Haberler

► TSMC 3Ç26 açıklandı: güçlü kılavuzu AI talebini teyit etti

NYSE: TSM

BİLANÇO · YARI İLETKEN

TSMC üçüncü çeyrekte 763,1 milyar NT\$ net kârla 739,49 milyar NT\$ olan tahmini aştı ve dördüncü çeyrek için 54,3 milyar dolara kadar gelir öngörerek beklentilerin rahatça üzerine çıktı, ancak marjlar tahminin gerisinde kaldı. Kâr %69 artarken şirket daha önce aynı dönemde beklentinin üzerinde %51'lik satış artışı açıklamıştı. Yeni kılavuz 2026 gelirinde yaklaşık %44'lük büyümeye işaret ediyor. Şirket bu yıl rekor seviyede, 64 milyar dolara kadar yatırım harcaması planlıyor ve yurt içi ile yurt dışında yaklaşık 20 fabrikayı aynı anda kuruyor. 2027 yatırım harcamasında Bloomberg anket ortalaması 75 milyar dolarken Goldman Sachs 85, UBS 90 milyar dolar öngörüyor. Hisse sonuçlar öncesindeki seansta %2 geriledi. Zincirin en üst halkasındaki bu güç, AI satışının talep kaybından değil finansman kaygısından beslendiğini gösteriyor, dolayısıyla baskının TSMC gibi nakit üreten tedarikçilerden çok kaldıraçla büyüyen alt halkalarda yoğunlaşması beklenmeli.

► CoreWeave tahvilleri sıkıntılı bölgeye geriledi

NASDAQ: CRWV

ŞİRKET HABERİ · YAPAY ZEKA / BULUT

CoreWeave hisseleri çarşamba günü şubattan bu yana en sert düşüşle %17'ye kadar değer kaybederken, dört ay önce nominal değerden satılan 2032 vadeli tahvilleri dolar başına 78 sentin altına inerek getiriye %15'e taşıdı. Satış, kurucu ortak Brannin McBee'nin Financial Times'a şirketin yatırım yapılabilir kredi notuyla "sınırsız" fona erişme hedefini anlattığı sözler tetikledi. CDS'ler beş yıl içinde %50'nin üzerinde temerrüt olasılığı fiyatlıyor, 2031 ve 2032 vadeli teminatsız tahviller de sıkıntı eşiği kabul edilen 80 sentin altında. D.A. Davidson'dan Gil Luria, %9'dan borçlanıp en fazla %5 getiri elde eden şirketin ölçek büyüdükçe değer yok ettiğini savundu. CEO Michael Intrator piyasanın irrasyonel davrandığını belirtirken şirket, sözleşmeli iş birikiminin borç geri ödemelerini karşıladığını açıkladı. Baskı Galaxy Digital ve Core Scientific tahvillerine de yayıldı. AI zincirinde risk primi artık talep üzerinden değil bilanço kaldırıcı üzerinden fiyatlanıyor ve yüksek maliyetli borçla büyüyen neocloud'lar bu yeniden fiyatlamamanın en kırılgan halkası olmaya aday.

► Anthropic'in halka arz öncesi rakamları temkinle karşılandı

HALKA KAPALI

ŞİRKET HABERİ · YAPAY ZEKA

Anthropic potansiyel yatırımcılara üçüncü çeyrek gelirinin 16,8 milyar dolara ulaştığını ve düzeltilmiş bazda kâra geçtiğini bildirdi, ancak rakamlar bazı analistlerce beklentinin altında değerlendirildi. Düzeltilmiş brüt kâr marjı %85, faaliyet kâr marjı %11'in üzerinde gerçekleşirken serbest nakit akışı pozitifte döndü. Kasımın ikinci haftasında halka arz için resmi pazarlamaya başlaması beklenen şirkette yatırımcıların 1,8-2 trilyon dolar civarında bir değerlemeyi makul gördüğü belirtiliyor. Vantage Global Prime'dan Hebe Chen, piyasanın rakamlardan değil bu büyümeyi sürdürmenin yan etkilerinden kaygılandığını ve likiditenin zaten sıkışık olduğu bir ortamda halka arz dahil ne kadar ek sermaye gerekeceğinin sorgulandığını söyledi. Fibonacci Asset Management CEO'su Jung In Yun ise rekabet arttıkça fiyatların düşebileceğini, kullanımdaki güçlü büyümenin aynı ölçüde gelir artışına dönüşmeyebileceğini belirtti. Operasyonel veri güçlü görünse de piyasanın odağı trilyon dolar üzerinde değerlendirilen bir şirketin kasımdaki arzının teknoloji hisselerinden çekeceği likiditeye kaymış durumda, bu da AI hisselerinde arz baskısı riskinin veriden daha belirleyici hale geldiğini gösteriyor.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Charles Schwab 3Ç26 açıklandı: hisse başına kâr beklentinin üstüne çıktı

NYSE: SCHW

BİLANÇO · ARACI KURUM

Charles Schwab (SCHW) üçüncü çeyrekte **7,171 milyar dolar net gelir ile 7,18 milyar dolarlık beklentinin %0,1 altında kaldı**. Gelir yıllık %17, çeyreklik %1 arttı. Düzeltilmiş giderlerin yıllık artışı %9'da kalırken **düzeltilmiş vergi öncesi kâr marjı 350 baz puan genişleyerek %54,8'e çıktı**. Düzeltilmiş net kâr 3,021 milyar dolara ulaştı, **düzeltilmiş hisse başına kâr 1,69 dolar ile 1,66 dolarlık beklentiye %1,8 aştı** (GAAP: 1,62 dolar). **Net faiz marjı yıllık 16 baz puan genişleyerek %3,04'e çıktı**. Banka mevduatı maliyeti %0,43'ten %0,23'e inse de aracı kurumlara borçlar ve kısa vadeli borçlanmadaki artış nedeniyle toplam fonlama maliyeti %0,86'da sabit kaldı, genişleme tamamen varlık getirisinin %3,74'ten %3,90'a yükselmesinden geldi. Günlük ortalama işlem yıllık %44 artsa da **işlem başına gelir %20 düştü**, işlem geliri çeyreklik bazda %5, diğer gelirler %18 geriledi. Bu tablo, kâr tahminlerindeki yukarı yönlü revizyon alanının gelirden çok gider disiplini ve varlık getirisine bağlı kaldığını, işlem başına gelirdeki erimenin ise gelir tahminlerinde aşağı yönlü risk taşıdığını gösteriyor.

► Prologis 3Ç26 açıklandı: Core FFO beklentiye aştı, HBK kılavuzu aşağı çekildi

NYSE: PLD

BİLANÇO · GAYRİMENKUL (REIT)

Prologis (PLD) üçüncü çeyrekte toplam gelirini geçen yılın 2,21 milyar dolarından 2,39 milyar dolara çıkardı. **Hisse başına Core FFO 1,60 dolar ile 1,57 dolarlık beklentiye %1,9 aştı**, geçen yıl aynı dönemde 1,49 dolardı. **Net kâr 816 milyon dolar ile 789,3 milyon dolarlık beklentinin %3,4 üzerinde gerçekleşti**. Prologis payı bazında **aynı mağaza nakit NOI büyümesi 2Ç26'daki %8,5'ten %5,9'a yavaşladı**. Net efektif kira artışı çeyrekte %38,0 olsa da son dört çeyrek bazında bir yıl önceki %55,0 seviyesinden %37,1'e geriledi. Yılbaşından bu yana Prologis payına düşen **4,09 milyar dolarlık geliştirme başlangıcının 2,03 milyar doları veri merkezi**, güvenceli veya ileri aşamadaki güç hattı ise 5,8 GW. Borç/düzeltilmiş FAVÖK önceki çeyrekteki 4,7x'ten 4,5x'e indi. **Net HBK kılavuzu 4,40-4,55 dolardan 4,05-4,15 dolara çekildi**, Core FFO kılavuzu ise 6,25-6,29 dolar. Kira artışındaki daralma organik NOI büyümesinin zirveyi geride bıraktığını gösteriyor ve Core FFO çarpanının korunması veri merkezi hattının kiraya dönüşme hızına bağlıyor.

► Iambic halka arzı aralığın ortasından fiyatlandı

NASDAQ: IAM

ŞİRKET HABERİ · BİYOTEKNOLOJİ / YAPAY ZEKA

Nvidia'nın da hissedarları arasında bulunduğu Iambic Therapeutics (IAM), ABD'deki halka arzında **15-17 dolarlık aralığın ortası olan 16 dolardan yaklaşık 9,38 milyon hisse satarak 150 milyon dolar topladı**. Halka arz fiyatından şirketin **piyasa değeri 758 milyon dolar**. ARK Investment Management ve Stanley Druckenmiller'ın Duquesne Family Office'i toplamda 60 milyon dolara kadar hisse almaya ilgi göstermişti. Şirket 30 Haziran'da biten altı ayda 12,8 milyon dolar gelire karşılık **50,1 milyon dolar net zarar** açıkladı, bir yıl önce aynı dönemde gelir 3,9 milyon, zarar 33,2 milyon dolardı. Halka arz geliri üç erken aşama kanser ilacı adayına aktarılacak ve hisse bugün Nasdaq Global Select'te işlem görmeye başlayacak. AI temalı hisselerde riskten kaçışın yaşandığı bir günde aralığın ortasından fiyatlama talebin sürdüğünü ama primli fiyatlama gücünün kalmadığını gösteriyor, ilk işlem günü sıradaki AI arzları için de bir test olacak.

Günün Öne Çıkanları

TSM

NYSE: TSM

Seans Öncesi -%2,35

TSMC 3Ç26'da güçlü kılavuzla AI talebini teyit etti. 763,1 milyar NT\$ net kâr 739,49 milyar NT\$ olan tahmini aştı, dördüncü çeyrek için 54,3 milyar dolara kadar gelir öngörüldü, ancak marjlar tahminin gerisinde kaldı. Hisse sonuçlar öncesindeki seansta %2 geriledi. Bu güç, AI satışının talep kaybından değil finansman kaygısından beslendiğini, baskının kaldırıcı alt halkalarda yoğunlaşmasını beklemek gerektiğini gösteriyor.

KAPANIŞ

430,00 \$

PİYASA DEĞ.

2,00 trl \$

F/K

32,13

CoreWeave

NASDAQ: CRWV

Seans Öncesi -%3,95

CoreWeave tahvilleri sıkıntılı bölgeye geriledi, hisse çarşamba %17'ye kadar düştü. Dört ay önce nominal değerden satılan 2032 vadeli tahviller dolar başına 78 sentin altına inerek getiriye %15'e taşıdı, CDS'ler beş yıl içinde %50'nin üzerinde temerrüt olasılığı fiyatlıyor. AI zincirinde risk primi artık talep değil bilanço kaldırıcı üzerinden fiyatlanıyor, yüksek maliyetli borçla büyüyen neocloud'lar en kırılgan halka olmaya aday.

KAPANIŞ

65,78 \$

PİYASA DEĞ.

36,28 mlr \$

F/K

—

Nvidia

NASDAQ: NVDA

Seans Öncesi -%1,54

Nvidia İsveç sanayi devlerinin paylaşımlı AI süper bilgisayarını donattı. AstraZeneca, Ericsson, Saab, SEB ve Wallenberg Investments'ın kurduğu Sferical AI'nı işlettiği Sferical One, 16 adet DGX GB300 sistemi üzerine kurulu ve yaz sonundan bu yana çalışıyor. Ortaklar kapasite ve uzmanlığı paylaşacak. Paylaşımlı model Nvidia'nın talep tabanını hiperölçekleyicilerin ötesine genişletiyor, ancak bu ölçek AI finansmanı kaygılarını dengeleyecek büyüklükte değil.

KAPANIŞ

221,30 \$

PİYASA DEĞ.

5,33 trl \$

F/K

28,89

Rocket Lab

NASDAQ: RKL

Seans Öncesi -%9,28

Rocket Lab'de Neutron erteleme hisseyi kapanış sonrası işlemlerde sert düşürdü. Orta ölçekli roketin hedef fırlatma takvimi 2027'ye kaydırıldı. Uzay hisselerinde değerlendirme büyük ölçüde fırlatma takvimine dayandığından ertelemeler gelir başlangıcını öteleyip çarpanları doğrudan baskılıyor ve zayıf risk iştahında tepkiyi büyütüyor.

KAPANIŞ

59,18 \$

PİYASA DEĞ.

35,42 mlr \$

F/K

—

Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	VERİ / OLAY	VOLATİLİTE BEKLENTİSİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
16 EKİM 2026 · CUMA					
06:30	US	Fed Üyesi Warsh'ın Konuşması	● ● ●	—	—
12:00	EU	TÜFE (Yıllık) (Eylül)	● ● ●	%3,8	%3,8
19 EKİM 2026 · PAZARTESİ					
05:00	CN	GSYİH (Yıllık) (3. Çeyrek)	● ● ●	—	%4,3
21 EKİM 2026 · ÇARŞAMBA					
09:00	UK	TÜFE (Yıllık) (Eylül)	● ● ●	—	%3,1
22 EKİM 2026 · PERŞEMBE					
15:30	US	İşsizlik Başvuruları	● ● ●	—	—
23 EKİM 2026 · CUMA					
16:45	US	Hizmet PMI (Öncü) (Ekim)	● ● ●	—	58,8
16:45	US	İmalat PMI (Öncü) (Ekim)	● ● ●	—	55,9
27 EKİM 2026 · SALI					
17:00	US	Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Ekim)	● ● ●	—	81,9
17:00	US	Yeni Konut Satışları (Eylül)	● ● ●	—	684K
28 EKİM 2026 · ÇARŞAMBA					
21:00	US	Faiz Oranı Kararı	● ● ●	—	%4,00
29 EKİM 2026 · PERŞEMBE					
14:00	UK	Faiz Oranı Kararı	● ● ●	—	%3,75
15:30	US	Çekirdek KTGE Endeksi (Aylık) (Eylül)	● ● ●	—	%0,2
15:30	US	Çekirdek KTGE Fiyat Endeksi (Yıllık) (Eylül)	● ● ●	—	%3,0
15:30	US	GSYİH (Çeyreklik) (Öncü) (3. Çeyrek)	● ● ●	—	%2,2
16:15	EU	Mevduat Hesap Oranı (Ekim)	● ● ●	—	%2,50
16:15	EU	Faiz Oranı Kararı (Ekim)	● ● ●	—	%2,65
30 EKİM 2026 · CUMA					
06:00	JP	Faiz Oranı Kararı	● ● ●	—	—

● ● ● DÜŞÜK BEKLENTİ

● ● ● ORTA BEKLENTİ

● ● ● YÜKSEK BEKLENTİ

Referans olarak Investing.com kullanılmıştır.

EKİM 2026 MERKEZ BANKALARI TAKVİMİ

22 Ekim TCMB 14:00 %37,00	28 Ekim Fed 21:00 %3,75-%4,00	29 Ekim ECB 16:15 %2,50	30 Ekim BoJ 06:00 %1,25
------------------------------------	--	----------------------------------	----------------------------------

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

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.