

Global Piyasalarda Gündem

- Ağustos çekirdek enflasyonunun beklentiyi aşmasının ardından para piyasaları Fed'in çarşamba günü toplantısında %90'a yakın olasılıkla faiz artırımını fiyatlarken, 10 yıllık ABD tahvil getirisi %4,96 ile %5 sınırına dayandı.** Bloomberg anketindeki ekonomistlerin medyan beklentisi ise faizin %3,50-%3,75 aralığında bırakılması yönünde, yani fiyatlama ile ekonomist görüşü açıkça ayrılmış durumda. TD Bank ve JPMorgan cuma günü veriden sonra çağrılarını artırıma çevirdi, temmuz toplantısında zaten üç üye artırım lehine muhalefet şerhi düşmüştü. İki yıllık getiri Asya seansında %4,62'de tutundu. Trump pazar günü ABD'nin dünyanın en düşük faizine sahip olması gerektiğini yineledi, Hasset ise cuma günü sert tonunu yumuşatarak başkanın her şeyden önce Warsh'ın bağımsızlığını savunacağını söyledi. **Federal bütçe açığı mali yılın ilk 11 ayında 2 trilyon dolara ulaştı.** Warsh'ın asıl sınavı faiz kararının kendisi değil, 2007'den bu yana kapanış bazında aşılmamış %5 eşiğine yaklaşan uzun vadeli getirilerdeki enflasyon primini nasıl kıracağını anlatabilmesi olacak.
- Suudi Arabistan'ın günlük 7 milyon varil kapasiteli Doğu-Batı boru hattını saldırıların ardından kapatması ve Hürmüz toplantısının ertelenmesiyle Brent seans içinde %3,7 yükselerek 108 doların üzerine gördü.** Yanbu'daki stoklar ihracatı beş ila yedi gün destekleyebiliyor, DBS'ten Suvro Sarkar bu sürenin aşılması halinde 120 dolar testinin gündeme geleceğini söylüyor. Umman Dışişleri Bakanı Busaidi pazartesi toplantısının "uzlaşa adına" ertelendiğini duyurdu, Bahreyn zaten katılmayacağını açıklamıştı. **Suudi Aramco hissesi pazar günü seansta %1,1'e yakın düşüşle mart ayından bu yana en düşük seviyesine geriledi.** Trump ayrı bir cephede Zelenskiy'den Rusya'daki dizel rafinerilerini hedef almayı bırakmasını istedi, çünkü ABD'de ortalama dizel fiyatı geçen hafta ilk kez 6 doların üzerine çıktı. Bessent'in pazartesi büyük bir bankaya yönelik yaptırım açıklaması bekleniyor.
- Yapay zeka geliştirme hızının yavaşlatılması çağrıları ile petroldeki yükseliş Asya'da risk iştahını kırdı, Kospi %2,4 gerilerken ABD ve Avrupa vadeliileri satıcılı bir açılışa işaret ediyor.** S&P 500 cuma günü %0,9'a yakın yükselerek dört günlük düşüş serisini sonlandırmıştı. Nasdaq 100 vadeliilerindeki kayıp %1'i aşarken endeksin kendisi haziran rekorundan %4'ten fazla uzakta, MSCI Asya Pasifik ise %0,6 düştü. **Brent bu sabah %3,2 artışla 107,95 dolarda** işlem görürken Bloomberg Dolar Endeksi %0,2 yukarıda, Dolar/TL 48,62 seviyesinde bulunuyor. Takvimde Cipollone 16:00 ve Lagarde 18:15'te konuşacak, G-20 enerji bakanları Houston'da toplanıyor.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	7.656,98	0,9%	11,9%
Nasdaq 100	29.368,4	0,9%	16,3%
Dow Jones	52.573,3	1,0%	9,4%
Euro Stoxx 50	6.258,5	-1,1%	8,1%
DAX	25.439,8	-0,5%	3,9%
FTSE 100	10.714,8	0,6%	8,9%
Nikkei 225	63.493,0	-0,8%	26,1%
MSCI EM	1.721,5	-1,3%	22,6%
Kospi	6.684,4	-3,3%	58,6%
Şangay Bileşik	3.885,3	-0,1%	-2,1%
Hang Seng	24.917,6	0,5%	-2,9%
DOLAR ENDEKSİ			
DXY	99,5	0,4%	1,2%
EMTİA FİYATLARI			
Brent	108,1	3,4%	77,8%
WTI	103,1	3,0%	79,5%
Altın	4.285,5	-1,5%	-0,1%
Gümüş	63,0	-2,3%	-12,1%
Bakır (COMEX)	6,355	-2,0%	12,8%
TAHVİL GETİRİLERİ			
	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	4,64	4,63	+116
ABD 10Y	4,97	4,97	+81
Almanya 10Y	3,53	3,50	+68
Japonya 10Y	3,01	2,99	+94

Online Hesap Açın



PhillipCapital'de

ABD Hisselerinde
İşlem Başına

Sabit ücret, işlemler sonrası oluşabilecek borsa maliyetlerini kapsamaz.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Anthropic, rekor adayı halka arzı için Nasdaq'ı seçti

HALKA KAPALI

ŞİRKET HABERİ · YAPAY ZEKA

Yıllıklandırılmış geliri 65 milyar doları aşan Anthropic, SpaceX'in hazırladığı 86,3 milyar dolarlık rekor arza yakın ya da onu aşan bir büyüklük hedefliyor ve arz ekim ayında gerçekleşebilir. Gelir, geçen yıl sonundaki hızın yedi katından fazlasına çıkmış durumda ve şirket bu çeyrekte kârlı olacağını yatırımcılarına bildirdi. Ay başında 15 milyar dolarlık rotatif kredi imkânını sonlandırma aşamasındaydı. CEO Dario Amodei cumartesi yayımladığı 3.800 kelimelik metinde en gelişmiş modellerin geliştirme hızının yavaşlatılmasını ve **bağımsız üçüncü taraf değerlendiricilere çalışan düzeyinde erişim verilmesini** önerdi, Altman ve Musk öneriye destek verdi. ABD'de bu yılki halka arz hacmi 160,6 milyar dolarla 2021'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Yatırımcı açısından asıl soru, güvenlik söyleminin arz takvimini geciktirip geciktirmeyeceği ve DA Davidson'dan Luria'nın işaret ettiği gibi şirketin sözünü somut adımlarla destekleyip desteklemeyeceği.

► Z.AI'nin nakit yakımı ikinci kez arza zorladı

HKEX: 2513

SERMAYE İŞLEMİ · YAPAY ZEKA

Ocakta halka açılan Z.AI, Hong Kong'da 5 milyar dolarlık hisse ve dönüştürülebilir tahvil arzı duyurdu, hisse pazartesi seansında bir ara %10 değer kaybetti. Şirket bu yıl tek başına yaklaşık 9,6 milyar dolar topladı ve Alibaba dışında kentteki hiçbir ihraççı bu tutara yaklaşmadı. Önceki 4 milyar dolarlık satış pazarlanan aralığın alt bandından fiyatlanmıştı ve hisse haziran zirvesinden %60'tan fazla geri çekilmiş durumda. Ocak ayında, çalışanlar ve arz öncesi yatırımcıların elindeki toplam hisselerin %35'inden fazlasına denk gelen 178 milyon adetlik lot çözülecek. Smartkarma'da yayın yapan Mo Aziz, yıllık yinelenen gelirin beş ayda 250 milyon dolardan 1,6 milyar dolara çıktığını ancak iki müşterinin bu tabanın %31'inden fazlasını oluşturduğunu hatırlatıyor. Hong Kong'da ikincil arzlarla toplanan 42 milyar doları aşan tutar 2021'den bu yana en yüksek seviye, dolayısıyla Çinli yapay zeka isimlerinde asıl risk değerlendirme değil seyrin süreklilik kazanması.

► AstraZeneca'da Etcamah'ın ileri evre fırsatı daraldı

NASDAQ: AZN

ŞİRKET HABERİ · İLAÇ

SERENA-4 çalışmasının hedefi kaçırmayla Bloomberg Intelligence, Etcamah'ın 2035 satış potansiyelini yaklaşık 2,6 milyar dolar düşürerek 3,8 milyar dolara çekti. Çalışma medyan progresyonsuz sağkalımda sayısal iyileşmeye rağmen sonuca ulaşamadı, yeni bir güvenlik sinyali görülmedi. Beklentiler zaten düşüktü, çünkü Roche'un giredestrant molekülü aynı endikasyonda benzer bir sonuç vermişti. **Erken evredeki daha büyük fırsat ise korunuyor** ve asıl veri CAMBRIA-1 ile 2027'nin ikinci yarısında gelecek. Adjuvan kullanım Etcamah'ın ana gelir kapısı olmayı sürdürüyor, buna karşılık SERENA-6'nın benimsenmesi zorlanabilir. CAMBRIA-2 iki molekülü benzer tasarımlarla doğrudan karşılaştıracak. Şirketin bir sonraki kritik okuması, birinci basamak küçük hücreli dış akciğer kanserinde Dato-DXd ve Imfinzi'yi test eden AVANZAR olacak. Yatırımcı açısından mesaj, AstraZeneca'nın onkoloji hikâyesinin artık tek tek çalışmalara değil 2027'deki okuma yoğunluğuna bağlandığıdır.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Euronext, Deutsche Börse ile birleşmeye kapıyı araladı

EPA: ENX

SATIN ALMA · BORSA İŐLETMECİLİĐİ

Euronext CEO'su Stéphane Boujnah, Financial Times'a Deutsche Börse ile tam birleşme ya da iki grubun borsa işlerinin birleştirilmesine sıcak baktığını söyledi, ancak her iki taraf da halihazırda görüşme olmadığını belirtti. Boujnah tam birleşme ihtimalini dışlamadı, buna karşılık **düzenleyici engellerin ciddi olacağı** uyarısını yaptı ve anlamlı olacak işlemin borsa işlerinin birleştirilmesi olduğunu söyledi. Deutsche Börse de gazeteye iki grup arasında olası bir birleşmeye ilişkin hiçbir görüşme bulunmadığını bildirdi. Haber somut bir sürece değil bir niyet beyanına dayanıyor, dolayısıyla kısa vadeli bir arbitraj kurgusu taşımıyor. Yine de Avrupa'da iki büyük borsa operatöründen birinin bu kapıyı açıkça araladığını söylemesi, bölgedeki borsa ve takas varlıklarının değerlendirme çarpanları için yukarı yönlü bir referans oluşturuyor.

► SPS Commerce satış görüşmelerinde GTCR ile masada

NASDAQ: SPSC

SATIN ALMA · TEDARİK ZİNCİRİ YAZILIMI

SPS Commerce hissesi, GTCR'ın şirketi satın almak için görüştüğü haberiyle cuma günü New York'ta %16'ya yakın **yükselerek 89,44 dolara çıktı**. Anlaşma önümüzdeki haftalarda duyurulabilir, ancak görüşmelerin dağılması ya da başka bir talibin ortaya çıkması ihtimali duruyor. Minneapolis merkezli tedarik zinciri yazılım şirketi haziranda bir yatırım bankasıyla satış sürecini değerlendirmeye başlamıştı. Aktivist Anson Funds payını geçen aralıkta açıklayıp değişim için baskı yapmış, şubatta şirketle işbirliği anlaşması imzalamıştı. Irenic Capital da pay alarak satış dahil değişiklikler için bastırmıştı. **İki aktivistin aynı anda masada olması** sürecin dağılma riskini azaltıyor, dolayısıyla hissedeki primin bundan sonraki seyri işlem ihtimalinden çok fiyat pazarlığına bağlı.

► Essar, İngiltere'de akaryakıt ağını ikiye katlıyor

HALKA KAPALI

SATIN ALMA · AKARYAKIT PERAKENDE

Essar Group, 118 benzin istasyonunu bünyesine katan SGN Retail alımında anlaştı ve İngiltere'deki perakende ağını iki **katına çıkardı**. Şirket 2031'e kadar istasyon sayısını 800'e taşımayı ve İngiltere pazarının yaklaşık %9'una ulaşmayı hedefliyor. Akaryakıt perakende biriminin CEO'su Arvan Ruia, istasyonların Stanlow rafinerisinden beslenmesinin pompada daha rekabetçi fiyat imkânı vereceğini söylüyor. Essar, SGN'in değerlemesine ilişkin yorum yapmadı. Dizel fiyatlarının rekor kırdığı ve rafinaj marjlarının genişlediği bir ortamda rafineri ile pompayı aynı çatı altında toplamak, marj dalgalanmasının şirket içinde absorbe edilmesini kolaylaştırıyor.

Günün Öne Çıkanları

Anthropic

HALKA KAPALI

HALKA KAPALI

Anthropic, rekor adayı halka arzı için Nasdaq'ı seçti. Yıllıklandırılmış gelir **65 milyar doları aşıyor** ve arz, SpaceX'in hazırladığı 86,3 milyar dolarlık rekoruna yakın ya da onu aşan bir büyüklükte ekim ayında gelebilir. Şirket bu çeyrekte kârlı olacağını bildirdi. CEO Amodei'nin güvenlik çağrısı sonrası asıl soru, bu söylemin arz takvimini geciktirip geciktirmeyeceği.

KAPANIŞ

PİYASA DEĞ.

F/K

—

—

—

Z.AI

HKEX: 2513

Kapanış -9,08%

Z.AI'yi nakit yakımı bu yıl ikinci kez arza zorladı. Ocakta halka açılan şirket Hong Kong'da hisse ve dönüştürülebilir tahvilden oluşan **5 milyar dolarlık arz** duyurdu, hisse pazartesi seansında bir ara %10 değer kaybetti. Yıl içinde toplanan tutar 9,6 milyar dolara ulaştı ve hisse haziran zirvesinden %60'tan fazla geriledi. Çinli yapay zeka isimlerinde asıl risk değerleme değil, seyrelmenin süreklilik kazanması.

KAPANIŞ

PİYASA DEĞ.

F/K

492,44 \$

335,71 mlr \$

—

AstraZeneca

LSE: AZN

Seans öncesi -0,03%

AstraZeneca'da Etcamah'ın ileri evre fırsatı SERENA-4 ile daraldı. Bloomberg Intelligence, molekülün 2035 satış potansiyelini **yaklaşık 2,6 milyar dolar düşürerek 3,8 milyar dolara** çekti. Çalışma medyan progresyonsuz sağkalımda sayısal iyileşmeye rağmen sonuca ulaşamadı. Erken evredeki daha büyük fırsat korunuyor ve asıl veri 2027'nin ikinci yarısında gelecek. Onkoloji hikâyesi artık tek tek çalışmalara değil bu okuma yoğunluğuna bağlı.

KAPANIŞ

PİYASA DEĞ.

F/K

157,00 \$

245,1 mlr \$

24

Euronext

EPA: ENX

Seans içi +1,96%

Euronext, Deutsche Börse ile birleşmeye kapıyı açıkça araladı. CEO Stéphane Boujnah, Financial Times'a tam birleşme ihtimalini dışlamadığını ancak **düzenleyici engellerin ciddi olacağını** söyledi, anlamlı bulduğu işlem borsa işlerinin birleştirilmesi. Her iki taraf da halihazırda görüşme olmadığını bildirdi. Haber niyet beyanına dayandığından kısa vadeli arbitraj kurgusu taşımiyor, ancak Avrupa borsa varlıklarının çarpanlarına yukarı yönlü referans veriyor.

KAPANIŞ

PİYASA DEĞ.

F/K

248,83 \$

18,06 mlr \$

23,64

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)	● ● ●	0,5%	-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%

● ● ● DÜŞÜK 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%
--	--	---	--	---

Tahmin güncellemesi olan toplantılar mavi renk ile vurgulanmıştır · Saatler TSİ · Faizler mevcut seviye