

## Piyasalarda Bugün

ABD vadeli endeksleri hafta ortasında yatay seyrederek Salı günkü sert satışların ardından denge arayışına girdi. Yapay zekâ odaklı rallinin durması ve büyük teknoloji şirketlerinin yüksek değerlemelerine yönelik endişeler yatırımcı güvenini zayıflattı. Nasdaq bir önceki seansta en sert düşen endeks olurken, S&P 500 ve Dow Jones daha sınırlı kayıpları yaşadı. Analistler, "Magnificent 7" hisseleri ile S&P 500'ün geri kalan kısmı arasındaki performans farkının büyümesinin olası bir piyasa düzeltmesi beklentilerini artırdığını belirtiyor. Bugün açıklanacak ADP özel istihdam raporu, PMI bileşik endeksi ve ISM hizmetler verisi, ekonomik büyüme görünümüne dair yeni sinyaller sağlayacak. Şirket tarafında ise AMD hisseleri güçlü bilançoya rağmen %3,2, Supermicro ise zayıf sonuçlarla %9,6 değer kaybetti. Günün ilerleyen saatlerinde McDonald's, Qualcomm, Energy Transfer ve Lucid gibi şirketlerin finansal sonuçları açıklanacak.

Avrupa borsaları da zayıf görünümünü sürdürerek düşüşünü ikinci güne taşıdı. Stoxx 50 endeksi %0,7, Stoxx 600 ise %0,4 gerilerken, teknoloji sektörü öncülüğünde satışlar yoğunlaştı. ASML, Siemens Energy ve LVMH hisseleri düşerken, Danimarkalı rüzgar türbini üreticisi Vestas beklenenden iyi gelen gelir ve kâr açıklaması sonrası %11'in üzerinde yükseldi. Novo Nordisk ise büyüme tahminini aşağı çekmesine rağmen %2,1 prim yaptı. Genel olarak yatırımcılar, zayıf bilançolar ve yüksek teknoloji değerlemeleri arasında temkinli pozisyonlarını koruyor.

## Önemli Şirket Haberleri:

**Rivian (RIVN)**, hisseleri, şirketin beklenenden daha düşük zarar açıklaması ve gelirinin yıllık bazda neredeyse iki kat artarak 1,56 milyar dolara ulaşmasının ardından %3 yükseldi. Yazılım ve hizmet gelirleri %324, otomotiv gelirleri ise %47 artış gösterdi. Rivian, 2025 mali yılı için 41.500-43.500 araç teslimatı (piyasa beklentisi 42.544) ve 2-2,25 milyar dolar arası düzeltilmiş FAVÖK zararı öngörüsünü korudu. Ayrıca 2026'nın ilk yarısında piyasaya sürülmesi planlanan yeni orta boy SUV modeli R2 için çalışmaların planlandığı şekilde ilerlediğini açıkladı. **(Olumlu)**

**Pinterest (PINS)**, üçüncü çeyrek sonuçlarının beklentilerin altında kalması ve dördüncü çeyrek için zayıf gelir tahmini açıklanmasıyla sert şekilde -%20 düşüdü. Şirket, takip eden çeyrek için 1,31-1,34 milyar dolar gelir bekliyor (ortalama 1,325 milyar dolar ile beklenti olan 1,34 milyarın biraz altında). Düzeltilmiş FAVÖK tahmini ise 533-558 milyon dolar arasında, piyasa beklentisi olan 552,8 milyon dolara yakın. **(Olumsuz)**

**Super Micro (SMCI)**, Şirketin ilk çeyrek sonuçları beklentilerin altında kalmasına rağmen, ikinci çeyrek için güçlü gelir tahmini açıklaması dikkat çekti. Şirket, 10-11 milyar dolar (ortalama 10,5 milyar dolar, piyasa beklentisi 8,05 milyar dolar) gelir ve 0,46-0,54 dolar hisse başı kâr bekliyor. Şirket, yapay zekâ sunucu tedarik zincirinde güçlü konumunu koruduğunu ve 2026 mali yılı için en az 36 milyar dolar gelir beklendiğini açıkladı. **(Olumsuz)**

**Advanced Micro Devices (AMD)**, Şirketin üçüncü çeyrek sonuçları ve güçlü dördüncü çeyrek tahminine rağmen şirket hisseleri -%5 değer kaybetti. AMD, dördüncü çeyrek için 9,3-9,9 milyar dolar gelir (ortalama 9,6 milyar dolar, piyasa beklentisi 9,21 milyar dolar) ve %54,5 brüt kâr marjı bekliyor. CEO Lisa Su, EPYC işlemciler, Ryzen serisi ve Instinct AI hızlandırıcılarının güçlü performansı ile rekor gelir elde ettiklerini, özellikle veri merkezi ve yapay zekâ alanında büyümenin hız kazandığını belirtti. **(Olumsuz)**

**Bugün Bilanço Açıklaması Beklenen Önemli Şirketler:** AppLovin, McDonald's, QUALCOMM, Arm Holdings, Robinhood Markets, DoorDash

## PIYASA VERİLERİ

ABD	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
S&P 500	6.772	6.820	6.767	-1,17	0,83
Dow Jones	47.085	47.275	46.877	-0,53	0,70
Nasdaq	23.349	23.644	23.333	-2,04	2,49
Avrupa	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DAX	23.789	23.869	23.746	-0,67	-2,42
FTSE 100	9.715	9.723	9.681	0,00	2,36
CAC 40	8.052	8.075	8.006	-0,20	-0,37
Asya	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Nikkei 225	50.212	51.422	49.074	-2,50	9,71
Hang Seng	25.935	25.981	25.496	-0,07	-4,44
Shangai	3.969	3.980	3.923	0,23	2,23
Pariteler	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Altın	3.972,0	3.997,0	3.935,7	0,29	1,61
WTI	60,95	61,09	60,01	0,64	0,69
Brent	64,82	64,95	63,90	0,59	1,03
EURUSD	1,1482	1,1498	1,1476	0,00	-1,96
GBPUSD	1,3021	1,3053	1,3010	0,00	-3,44
USDJPY	153,67	153,84	152,96	0,00	-2,16

## ÖNE ÇIKAN HİSSELER

S&P 500	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
INTEL CORP	37,03	38,24	36,91	-6,25	0,54
NVIDIA CORP	198,69	203,96	197,93	-3,96	5,90
PALANTIR TECH	190,74	195,70	185,80	-7,94	10,21
DOW 30	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
APPLE INC	270,04	271,48	267,70	0,37	4,66
AMAZON.COM IN	249,32	255,44	248,66	-1,84	13,58
NVIDIA CORP	198,69	203,96	197,93	-3,96	5,90
NASDAQ 100	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
INTEL CORP	37,03	38,24	36,91	-6,25	0,54
NVIDIA CORP	198,69	203,96	197,93	-3,96	5,90
PALANTIR TECH	190,74	195,70	185,80	-7,94	10,21
DAX	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
BASF SE	42,43	42,78	41,48	1,39	-4,16
DEUTSCHE BANK	31,23	31,44	31,08	-0,98	3,15
DEUTSCHE TELE	26,67	26,97	26,62	0,19	-8,26
HANG SENG	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
BANK OF CHINA	4,53	4,54	4,48	0,22	7,09
PETROCHINA CO	8,36	8,37	8,20	0,36	17,09
CHINA CONSTRU	8,02	8,07	7,97	-0,37	8,82
NIKKEI 225	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
NTT INC	150,2	154,5	150,2	-3,35	-2,85
SOFTBANK CORP	215,90	219,00	214,10	-0,46	0,75
TOKYO ELECTRI	818,50	819,00	743,70	7,04	17,35

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ  
BRENT PETROL

Brent petrol fiyatı, artan ABD stokları ve güçlü doların baskısıyla 64,5 dolar civarında yatay seyretti. Rusya'ya yönelik yeni yaptırımların ihracatı azaltması arz tarafında sınırlı destek sağlarken, ABD stoklarının 6,5 milyon varil artması arz fazlası endişelerini güçlendirdi. OPEC+'ın üretim artışlarını durdurma kararı ve küresel piyasalardaki zayıf risk iştahı fiyatların yukarı yönünü sınırladı. Teknik olarak Brent petrol fiyatı 65 dolar seviyesinde tutunmaya çalışırken 20 ve 50 günlük hareketli ortalamalar arasında sıkışmış görünüyor. RSI göstergesi 50 seviyesine yakın seyrederek nötr momentum sinyali verirken, MACD pozitif bölgeye geçerek kısa vadeli toparlanma ihtimalini destekliyor. Ancak 66,10 dolar üzerindeki 0,618 Fibonacci direnci aşılmadıkça yükselişin kalıcı hale gelmesi zor görünüyor. Kısa vadeli teknik seviyeler olarak;

**Dirençler:** 65,00 - 66,13 - 67,56

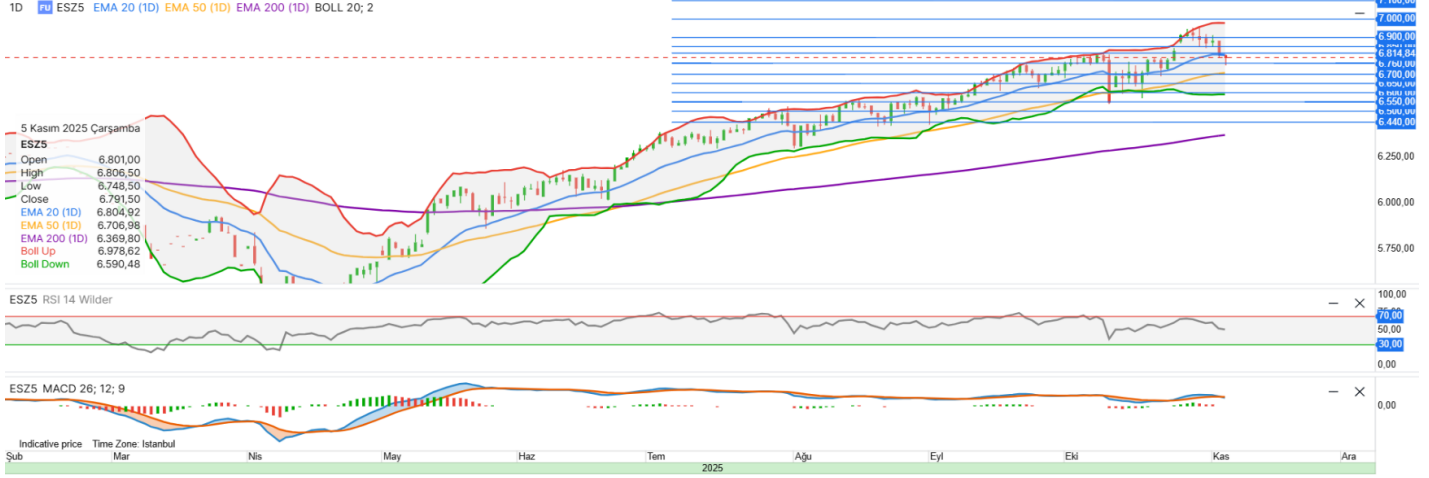
**Destekler:** 63,80 - 62,40 - 60,00

PARİTE VADELİ GÖRÜNÜMÜ  
ALTIN

Altın fiyatı, küresel riskten kaçış eğiliminin artmasıyla 3.980 dolar seviyesine yükselerek önceki kayıplarını kısmen telafi etti. Ancak Fed yetkililerinin yeni faiz indirimine mesafeli açıklamaları kazançları sınırladı. Çin'in altın satışlarındaki vergi teşvikini kaldırması ve ticaret gerilimlerinin azalması da talep üzerinde baskı oluşturdu. Teknik olarak ons altın fiyatı 3.970 dolar seviyesinde tutunmaya çalışırken kısa vadede 3.875 dolar (0,5 Fibonacci) desteği kritik önemini koruyor. RSI göstergesi 50 seviyesinin hemen üzerinde yatay seyrederken, MACD'nin negatif bölgede zayıflayan momentum göstermesi konsolidasyon sinyali veriyor. 4.025 dolar üzerindeki hareketlerde toparlanma hız kazanabilirken, 3.875 dolar altına sarkma durumunda satış baskısı yeniden güçlenebilir. Kısa vadeli teknik seviyeler olarak;

**Dirençler:** 4000 - 4150 - 4250

**Destekler:** 3872 - 3750 - 3600

ENDEKS VADELİ GÖRÜNÜMÜ  
S&P 500

S&P 500 endeksi, yapay zekâ hisselerindeki aşırı değerlendirme endişeleriyle Salı günü %1,17 düşerek piyasalardaki satış dalgasına öncülük etti. Endeksin ileriye dönük F/K oranının 23'ün üzerine çıkarak 2000 yılından bu yana en yüksek seviyelere ulaşması, olası bir piyasa düzeltmesi beklentilerini artırdı. Goldman Sachs ve Morgan Stanley yöneticilerinin %10–20 arası düşüş uyarıları, yatırımcıların riskten kaçış eğilimini güçlendirdi. Teknik olarak S&P 500 vadeli endeksi 6.791 seviyesinde işlem görürken, kısa vadede 6.750 desteği üzerinde tutunma çabası dikkat çekiyor. RSI göstergesi 50 seviyesinin hemen üzerinde nötr sinyal verirken, MACD'deki zayıflayan momentum kısa vadeli düzeltme riskine işaret ediyor. 6.840 üzerindeki kapanışlarda yükseliş yeniden ivme kazanabilirken, 6.700 altına sarkma durumunda satış baskısı derinleşebilir. Kısa vadeli teknik seviyeler olarak;

**Dirençler:** 6800 - 7000 - 7100

**Destekler:** 6750 - 6700 - 6650

## HABER AKIŞ ENDEKSİ

Şirket	Son Fiyat	Bloomberg Hedef	Haber Eğilim	Gün (%)	Yıllık (%)	52 Hafta Yüksek	52 Hafta Düşük
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	731.118	767.690		2,7	9,7	812.855,0	660.640,0
NIO INC - ADR	7	7		-3,5	35,6	3,0	3,0
ZENITH BANK PLC	61	82		-0,6	42,3	78,5	41,0
TENARIS SA	17	18		0,4	12,7	78,5	13,7
BANK OF BARODA	288	310		-1,1	11,7	19,4	190,7
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	6	7		-0,2	-5,4	293,3	5,1
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	29	38		-3,2	-38,6	58,8	27,3
AVANTOR INC	12	14		-0,9	-49,1	23,7	10,8
SAVARA INC	4	10		-3,3	14,1	4,5	1,9
TRONOX HOLDINGS PLC	3	4		-3,6	-73,7	13,1	3,0

## EKONOMİK TAKVİM

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
16:15	USD	ADP Tarım Dışı İstihdam (Eki)	31K	-32K
17:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eki)	55.2	55.2
18:00	USD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eki)	50.7	50
18:30	USD	ABD Enerji Bilgi Dairesi Ham Petrol Stokları		-6,858M

\*Haber akışı endeksi Bloomberg News Sentiment verilerine göre seçilmiştir.

**Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gedik Uluslararası Piyasalar Birimi**

**E-Posta** : ydb@gedik.com

**Adres** : Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sokak Pasco Plaza No :21 İç Kapı No :45 Kat: 10-11,12, 34843 Maltepe/İstanbul

**Tel** :(0216) 453 00 88

**Uluslararası Piyasalar Satış Birimi**

Mehmet Karakavuk	Müdür	(Dahili - 1921)	mehmet.karakavuk@gedik.com
Sefa Özgür	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1530)	sefa.ozgur@gedik.com
Bilge Uğuz	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1525)	bilge.uguz@gedik.com

**Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yatırım Danışmanlığı Birimi**

**E-Posta** : gyd@gedik.com

**Adres** : Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sokak Pasco Plaza No :21 İç Kapı No :45 Kat: 10-11,12, 34843 Maltepe/İstanbul

**Tel** :(0216) 453 00 53

**Yatırım Danışmanlığı Birimi**

Eda KARADAĞ	Müdür Yardımcısı	eda.karadag@gedik.com
Onurcan BAL	Müdür Yardımcısı	onurcan.bal@gedik.com
Betül GEDİK	Yönetmen	betul.gedik@gedik.com
Ceren TABAN	Yönetmen	ceren.taban@gedik.com
Yılmaz ALTUN	Kıdemli Uzman	yilmaz.altun@gedik.com
Elif KAYA	Uzman	elif.kaya@gedik.com

**YASAL UYARI**

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Gedik Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir.