

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda son iki günlük toparlanmanın ardından yükseliş ivmesi zayıflarken, yatırımcılar hem Nvidia bilançosunun ardından oluşan kar realizasyonlarını hem de ABD-İran arasında başlayacak yüksek riskli nükleer görüşmeleri fiyatlıyor. **Nvidia (NVDA)**, dördüncü çeyrekte 68,1 milyar dolarlık rekor satış açıklayarak 66,1 milyar dolarlık piyasa beklentisini geride bıraktı ve daha önce yukarı yönlü revize ettiği 65 milyar dolarlık tahminin de üzerine çıktı. Şirketin en kritik segmenti olan veri merkezi gelirleri yüzde 75 artışla 62,3 milyar dolara yükselirken, net kâr yıllık bazda yüzde 94 artarak 43 milyar dolara ulaştı ve analist tahminlerini aştı. Nvidia ayrıca içinde bulunduğumuz çeyrek için 78 milyar dolar gelir ve yüzde 75 brüt marj öngörerek Wall Street beklentilerinin üzerinde güçlü bir görünüm sundu. Nvidia güçlü kâr ve gelir açıklamasına rağmen ileriye dönük satış projeksiyonunun yatırımcı beklentilerini tam karşılamaması nedeniyle ilk etapta görülen sert yükselişi koruyamadı; bu durum yapay zeka temasında son aylarda oluşan aşırı iyimserliğin sorgulanmasına yol açtı. S&P 500 ve Nasdaq 100 vadeli endeksleri hafif geri çekilirken, piyasada "AI rallisinin sürdürülebilirliği" ve altyapı yatırımlarının devamlılığına yönelik temkinli bir yaklaşım öne çıkıyor.

Jeopolitik cephede ABD'nin İran'ın Cenevre'de sunduğu teklifleri değerlendirmeye hazırlanması ve Trump'ın mart başına kadar anlaşma sağlanamazsa askeri müdahale tehdidinde bulunması risk primini artırıyor. Bu gelişmelerle birlikte Brent petrol 71 doların üzerine çıkarak Temmuz'dan bu yana en yüksek seviyelere yaklaşırken, enerji fiyatlarındaki yükseliş enflasyon görünümüne dair hassasiyeti artırıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi yüzde 4,05 civarında dengelenirken dolar yatay seyretti; Bitcoin ise 68.000 dolar üzerinde tutunarak risk iştahındaki dalgalanmaya rağmen stabil görünüm sergiledi.

Avrupa tarafında endeksler tarihi zirvelere yakın yatay bir görünüm sergilerken, şirket bazlı ayrışmalar dikkat çekti. Euro Stoxx 50 sınırlı artış gösterirken Genel görünümde piyasalar orta vadeli büyüme ve yapay zeka temalı pozitif beklentileri tamamen terk etmiş değil; ancak kısa vadede jeopolitik riskler, ticaret politikalarına ilişkin belirsizlikler ve değerlemelerin yüksek seyretmesi nedeniyle daha seçici ve savunmacı bir fiyatlama davranışı ön plana çıkıyor.

Önemli Şirket Haberleri:

IonQ (IONQ) Şirket, beklentileri aşan dördüncü çeyrek sonuçları ve güçlü 2026 mali yılı gelir tahmini sonrası %12 yükseldi. 2026 gelir beklentisi 225–245 milyon dolar aralığında açıklanırken (192,6 milyon dolar konsensüs üzeri), ilk çeyrek için 48–51 milyon dolar satış öngörüldü. **(Olumlu)**

C3.ai (AI) hisseleri, beklentilerin altında kalan bilanço ve zayıf gelir tahmini sonrası sert düştü. Şirket dördüncü çeyrek için 48–52 milyon dolar gelir öngörerek 77,7 milyon dolar beklentisinin oldukça altında kaldı ve yıllık projeksiyonunu da aşağı çekti. **(Olumsuz)**

Salesforce (CRM), Güçlü dördüncü çeyrek sonuçları ve 50 milyar dolarlık geri alım yetkisine rağmen 2027 mali yılı beklentilerinin yatırımcıları tatmin etmemesi şirket hisselerinde düşüşe yol açtı. İlk çeyrek gelir ve hisse başı kar tahminleri beklenti üzeri olsa da, yıllık EPS projeksiyonu sınırlı kaldı. **(Olumsuz)**

Zoom Communications (ZM) hisseleri karışık bilanço ve zayıf ilk çeyrek EPS beklentisi sonrası geriledi. İlk çeyrek gelir tahmini beklentiye paralel açıklanırken, hisse başına kâr tahmini konsensüsün altında kaldı. 2027 mali yılı gelir rehberliği ise piyasa beklentisinin hafif üzerinde açıklandı. **(Olumsuz)**

Bugün Açıklanması Beklenen Önemli Şirket Bilançoları: Intuit, Monster Beverage Corporation, Dell Technologies, Warner Bros. Discovery, CoreWeave, Rocket Companies, Baidu

PİYASA VERİLERİ

ABD	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
S&P 500	6.890	6.899	6.815	0,77	-0,37
Dow Jones	49.175	49.295	48.753	0,76	0,15
Nasdaq	22.864	22.895	22.528	1,04	-2,71
Avrupa	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DAX	25.043	25.090	24.989	0,23	0,57
FTSE 100	10.782	10.783	10.681	0,95	6,30
CAC 40	8.539	8.557	8.535	0,23	4,87
Asya	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Nikkei 225	58.583	58.875	57.657	2,20	8,80
Hang Seng	26.766	26.870	26.633	0,66	0,06
Shangai	4.147	4.168	4.123	0,72	0,27
Pariteler	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Altın	5.210,8	5.230,0	5.135,9	0,67	3,86
WTI	65,76	66,60	65,74	0,20	8,18
Brent	70,93	71,76	70,83	0,23	9,01
EURUSD	1,1787	1,1808	1,1772	0,13	-0,78
GBPUSD	1,3513	1,3534	1,3489	0,18	-1,22
USDJPY	156,48	156,66	155,35	-0,39	-1,47

ÖNE ÇIKAN HİSSELER

S&P 500	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
ADVANCED MICR	213,84	216,71	206,53	8,77	-17,65
INTEL CORP	46,12	46,60	43,54	5,71	2,33
NVIDIA CORP	192,85	193,77	187,40	0,68	2,76
DOW 30	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
APPLE INC	272,14	274,89	267,74	2,24	9,72
AMAZON.COM IN	208,56	210,36	203,25	1,60	-12,79
NVIDIA CORP	192,85	193,77	187,40	0,68	2,76
NASDAQ 100	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
ADVANCED MICR	213,84	216,71	206,53	8,77	-17,65
INTEL CORP	46,12	46,60	43,54	5,71	2,33
NVIDIA CORP	192,85	193,77	187,40	0,68	2,76
DAX	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DEUTSCHE BANK	30,36	30,68	30,35	0,71	-7,69
DEUTSCHE TELE	33,49	33,49	33,13	0,51	23,76
E.ON SE	19,33	19,33	18,32	3,12	14,01
HANG SENG	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
XIAOMI CORP-C	35,60	36,02	35,44	-0,39	-1,77
BANK OF CHINA	4,68	4,72	4,67	-0,21	4,93
CHINA CONSTRU	8,13	8,20	8,08	0,87	6,83
NIKKEI 225	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
NIPPON STEEL	627,3	645,0	624,0	-5,51	-6,64
NTT INC	150,90	151,90	150,70	0,07	-4,19
SOFTBANK CORP	210,40	210,90	209,00	0,67	-1,96

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
BRENT PETROL

Brent petrol fiyatları iki günlük düşüşün ardından 71,1 dolar seviyesine yükselirken piyasalar ABD-İran nükleer görüşmeleri öncesinde arz risklerini fiyatlıyor. Trump'ın diploması vurgusuna rağmen sert açıklamaları ve Hürmüz Boğazı'nda olası bir gerilim ihtimali fiyatları destekliyor. Buna karşılık ABD'nin yürürlüğe giren %10'luk tarifesi ve %15'e çıkarma planı talep tarafında belirsizlik yaratmaya devam ediyor. Teknik olarak petrol, 50 ve 100 günlük hareketli ortalamaların üzerinde tutunarak kısa vadede pozitif görünümünü koruyor ve 72-73 bandında direnç test ediyor. RSI 56 seviyesinde olup aşırı alım bölgesinde değil, bu da yukarı yönlü hareket için alan olduğunu gösteriyor. Ancak 72,5 üzeri kalıcılık sağlanamazsa 69-67 destek bölgesine doğru kısa vadeli bir düzeltme görülebilir. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler : 72,65 - 76,00 - 81,40

Destekler: 69,95 - 67,25 - 63,90

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
ALTIN

Altın, jeopolitik gerilimler ve ABD'nin ticaret politikalarına ilişkin belirsizliklerin etkisiyle 5.180 doların üzerinde kalarak yaklaşık dört haftanın zirvesine yakın seyretti. Orta Doğu'daki askeri hareketlilik ve İran'a yönelik yaptırımlar risk algısını artırırken, ABD'nin tarifeleri yüzde 15'e çıkarma planı küresel endişeleri güçlendirdi. Süregelen enflasyon baskıları ise piyasaların ABD Merkez Bankası'ndan beklenen faiz indirimi zamanlamasını Eylül ayına ötelemesine neden oldu. Teknik olarak altın 50 ve 100 günlük hareketli ortalamaların üzerinde tutunarak kısa vadede pozitif görünümünü korurken 72-73 bandında direnç test ediyor. RSI 56 seviyesinde olup aşırı alım bölgesinde değil, bu da yukarı yönlü hareket için alan olduğunu gösteriyor. Ancak 72,5 üzeri kalıcılık sağlanamazsa 69-67 destek bölgesine doğru kısa vadeli bir düzeltme görülebilir. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 5193 - 5295 - 5500

Destekler: 4950 - 4754 - 4560

ENDEKS VADELİ GÖRÜNÜMÜ
S&P 500

ABD vadeli endeksleri, yeni bilanço dalgası değerlendirilirken geriledi; Nvidia güçlü sonuçlarına rağmen bilanço sonrası dalgalı seyrederken, Salesforce'un zayıf 2027 gelir beklentisi yazılım sektöründe baskı yarattı. Önceki seansta Nasdaq yüzde 1,26 ile öne çıkarken, S&P 500 yüzde 0,81 ve Dow yüzde 0,63 yükseldi. Oracle, Microsoft ve Palantir öncülüğündeki yazılım hisseleri güç kazanırken, yapay zekanın mevcut yazılım platformlarını tamamlayıcı rol oynayabileceğine dair algı risk iştahını destekledi. Teknik olarak S&P500 ana yükseliş trendini koruyarak 6.900–7.000 bandında yatay konsolidasyon sürecine girmiş durumda ve fiyat 50–100 günlük ortalamaların üzerinde kalmayı sürdürüyor. RSI 53 seviyesinde olup nötr-pozitif bölgede, bu da güçlü bir momentum kaybı olmadığını ancak yeni bir ivme için katalizör gerektiğini gösteriyor. 7.050 üzeri kalıcı kırılım yeni zirve alanı açarken, 6.750–6.580 destek bölgesinin altına sarkılması halinde 6.200'lere doğru düzeltme riski artabilir. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 7050 - 7100 - 7150

Destekler: 6850 - 6800 - 6700

HABER AKIŞ ENDEKSİ

Şirket	Son Fiyat	Bloomberg Hedef	Haber Eğilim	Gün (%)	Yıllık (%)	52 Hafta Yüksek	52 Hafta Düşük
K PHARMA INC	805	-		6,8	21,1	1.420,0	537,0
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	3.800	6.450		6,7	-27,3	3.518,0	3.518,0
CONVATEC GROUP PLC	244	306		-2,6	-1,1	311,2	209,4
UNION TOOL CO	15.980	12.720		10,2	255,3	311,2	3.118,1
CRODA INTERNATIONAL PLC	3.154	3.542		-1,8	-1,6	16.210,0	2.427,0
REDDIT INC-CL A	142	228		-0,3	-11,2	3.371,0	79,7
IDFC FIRST BANK LTD	70	87		-0,8	19,8	87,0	52,5
IBIDEN CO LTD	9.652	7.784		-2,3	428,7	9.980,0	1.476,4
KYNDRYL HOLDINGS INC	12	19		2,1	-68,5	44,2	10,1
SPICEJET LTD	14	26		-2,4	-70,9	56,8	12,9

EKONOMİK TAKVİM

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	TRY	Dış Ticaret İstatistikleri		-9,30
10:00	TRY	Ekonomik Güven Endeksi		99,40
14:30	TRY	Para ve Banka İstatistikleri		
14:30	TRY	Menkul Kıymet İstatistikleri		
11:30	EUR	Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
16:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	217K	206K
18:30	USD	ABD Enerji Bilgi Dairesi Doğal Gaz Stokları	-36B	-144B

*Haber akış 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
Ceren TABAN	Yönetmen	ceren.taban@gedik.com
Yılmaz ALTUN	Kıdemli Uzman	yilmaz.altun@gedik.com
Elif KAYA	Uzman	elif.kaya@gedik.com
Mehmet Bilal GÜNEY	Uzman Yardımcısı	mehmet.guney@gedik.com

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyali, 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 olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize 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 olduğu inanan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir.