

Global Piyasalarda Gündem

- Fed'in bugün faizi sabit tutması beklenirken aralıkta artırımını fiyatlayan piyasada **ABD 10 yıllık tahvil getirisi 2 baz puan yükselerek %5,02'ye çıktı**. Yatırımcılar salı günü bu toplantıda 25 baz puanlık artırıma %10'un altında olasılık veriyordu. Eylülde **TÜFE beş ayın, ÜFE dört yılı aşkın sürenin en hızlı artışını** kaydetti ve geçen ay oybirliğiyle faiz artıran Fed'in projeksiyonları bu yıl bir artırım daha işaret ediyordu. Bloomberg Economics ise kredi marjlarındaki genişlemeyi gerekçe göstererek Fed'in aralıkta da beklemesini öngörüyor. ABD ile en yakın hizalanan ülke ve bölgelerin ilk sekiz aydaki bonolar hariç net Hazine alımı %60'ı aşan düşüşle **174,3 milyar dolara** geriledi, **Güney Kore ise 23,8 milyar dolarla 1977'den bu yana dönemin en yüksek net satışını** yaptı.
- İsrail seçiminin başa baş sonuçlanması ve ABD'nin bazı Körfez ülkelerine ara seçimlerin ardından kısa ve yoğun bir askeri harekâta hazırlıklı olmalarını söylediğine dair WSJ haberi, **bölgesel tırmanma riskini** yeniden öne çıkardı. İki çıkış anketine göre Netanyahu'nun sağ ittifakı ile Eisenkot'un merkezci bloku 120 sandalyeden **51'er sandalye** alıyor, Polymarket'te ise Netanyahu'nun olasılığı %55'e çıkarken Eisenkot'un %27'ye indi. Hükümetin kurulması günler ya da haftalar sürebileceğinden görevde kalacak Netanyahu, ABD ara seçimlerinin ardından Trump'la birlikte **İran'a yeniden saldırı seçeneğini** elinde tutuyor. Salı günü Suudi Arabistan, Pakistan ve Türkiye'den yetkililer İran müzakerelerini canlandırmak için Tahran'la görüşmüştü.
- SK Hynix bilançosuyla yapay zekâ işlemine dönen Asya'da **Kospi seans içinde %6,6 yükselerek** üç ayın en sert rallisine yönelirken Körfez haberiyle iki günlük düşüşüne son veren **Brent %1,5 artışla 115,55 dolara** çıktı. Samsung Electronics %8,5 yükselirken Kioxia %16'ya varan kazanç gördü. Nasdaq 100 vadelileri %0,4 yükseldi, S&P 500 vadelileri yatay seyrederken Euro Stoxx 50 vadelileri %0,3 ekside. Yeni Zelanda doları, ülke merkez bankasının sürpriz faiz sabitlemesiyle Avustralya doları karşısında **yaklaşık %2 gerileyerek** 2017'den bu yana en sert düşüşünü yaşadı. WTI %1,7 artışla 101,61 dolara çıkarken ons altın %0,6 düşüşle 4.034,25 dolara indi. Günün takviminde **TSİ 21:00'deki Fed kararı** ve yarım saat sonraki Warsh basın toplantısı, İngiltere bütçesi ile Alphabet (GOOGL) ve Microsoft bilançoları öne çıkıyor.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	7.722,6	%0,6	%12,8
Nasdaq 100	29.651,4	%1,3	%17,4
Dow Jones	52.377,6	%0,0	%9,0
Euro Stoxx 50	6.153,5	-%0,2	%6,3
DAX	25.603,0	%0,0	%4,5
FTSE 100	10.657,6	-%0,3	%7,3
Nikkei 225	63.954,2	%1,1	%27,0
MSCI EM	1.578,6	%1,0	%12,4
Kospi	6.012,4	%6,6	%42,7
Şangay Bileşik	3.681,5	%0,9	-%7,2
Hang Seng	23.094,8	%0,2	-%9,9
DOLAR ENDEKSİ			
DXY	102,3	%0,0	%4,1
EMTİA FİYATLARI			
Brent	115,3	%1,3	%89,5
WTI	101,7	%1,8	%77,2
Altın	4.049,3	-%0,3	-%6,3
Gümüş	53,8	-%1,1	-%24,9
Bakır (COMEX)	662,6	%0,0	%17,7
TAHVİL GETİRİLERİ			
	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	4,75	4,74	+127
ABD 10Y	5,00	5,00	+84
Almanya 10Y	3,37	3,36	+51
Japonya 10Y	2,83	2,81	+77



Piyasayı Etkileyen Haberler

► Robinhood 3Ç26 açıklandı: fon değ erleme zararı HBK'yı beklentinin altına çekti



NASDAQ: HOOD

BİLANÇO · FİNTEK / ARACI KURUM

Robinhood (HOOD) üçüncü çeyrekte 1,42 milyar dolarlık beklentinin %0,3 üzerinde **1,424 milyar dolar gelir** açıkladı. Gelir yıllık %12, çeyreklik %9 arttı. Düzeltilmiş FAVÖK %9 büyüyerek 808 milyon dolara çıktı, ancak kredi zarar karşılığı ve operasyon giderlerindeki artışla FAVÖK marjı yıllık **150 baz puan daralarak %56,7**'ye geriledi. Net kâr yıllık %14 düşüşle 476 milyon dolara indi ve **seyreltilmiş HBK 0,51 dolar ile 0,56 dolarlık beklentinin %8,9 altında kaldı**. Sapmayı ağırlıkla RVI girişim fonu kaynaklı **67 milyon dolarlık** (hisse başına 0,07 dolar) gerçekleşmemiş değ erleme zararı yarattı, düzeltilmiş HBK 0,60 dolar oldu. İşlem gelirleri opsiyon ve tahmin piyasalarıyla yıllık %19 artarken net faiz geliri %9 geriledi, zira net menkul kıymet ödünç geliri 87 milyon dolardan eksi 19 milyon dolara döndü. Yönetim 2026 SBC dahil düzeltilmiş faaliyet gideri kılavuzunu 2,675-2,775 milyar dolardan **2,675-2,75 milyar dolara daralttı**. HBK sapması faaliyet dışı olsa da faiz tamponunun zayıflaması ve büyümenin işlem gelirine yaslanması kâr tahminlerini piyasa aktivitesine daha duyarlı kılıyor.

► SK hynix 3Ç26 açıklandı: fiyat artışı faaliyet kârını beklentinin %7,4 üzerine taşıdı



NASDAQ: SKHY

BİLANÇO · YARI İLETKEN / BELLEK

SK hynix (SKHY) üçüncü çeyrekte 104,62 trilyon won gelir açıkladı ve gelir dolar bazında **78,9 milyar dolar ile 74,8 milyar dolarlık beklentiyi %5,5 aştı**. Gelir yıllık %328, çeyreklik %32 arttı. Faaliyet kârı 83,33 trilyon won ile dolar bazındaki beklentiyi %7,4 aştı, **faaliyet marjı çeyreklik 333 baz puan genişleyerek %79,7**'ye çıktı. Brüt marj %85,7 ile %85,2'lik beklentinin 50 baz puan üzerinde gerçekleşti. DRAM'de bit sevkiyatı yaklaşık %10 artarken ASP yüksek-%20'ler bandında yükseldi, NAND'da ise orta-%20'ler fiyat artışına karşın bit sevkiyatı hafif geriledi. Net kâr, 32,63 trilyon wonluk faaliyet dışı zarar (22,92 trilyon won yatırım varlığı, 11,63 trilyon won kur kaynaklı) nedeniyle çeyreklik %58 düşüşle 39,78 trilyon wonda kaldı, sulandırılmış hisse başına kâr 54.454 won oldu. Şirket **14 müşteriyle uzun vadeli anlaşma** imzalayarak 2027-2028 kapasitesinin %50'sinden fazlasını bağladı. Sapmanın operasyonel kalemlerden gelmesi ve hacmin sözleşmeyle güvenceye alınması faaliyet kârı tahminlerinde yukarı revizyona işaret ederken, net kârı bozan kalemlerin faaliyet dışı olması bu çeyrekte F/K yerine FAVÖK bazlı çarpanları öne çıkarıyor.

► Teradyne 3Ç26 açıklandı: düzeltilmiş hisse başına kâr beklentiyi %10,1 aştı



NASDAQ: TER

BİLANÇO · YARI İLETKEN / TEST EKİPMANI

Teradyne (TER) üçüncü çeyrekte **1,26 milyar dolarlık beklentinin %3,7 üzerinde 1.306 milyon dolar gelir** açıkladı ve kendi kılavuzunun üst ucunu da aştı. Gelir yıllık bazda %70 arttı, çeyreklik bazda ise 1.329 milyon dolardan hafif geriledi. Düzeltilmiş faaliyet kâr marjı yıllık 1.120 baz puan genişleyerek %31,6'ya çıktı, ancak önceki çeyreğe göre 210 baz puan daraldı. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 2,29 dolar ile 2,08 dolarlık beklentiyi %10,1 aştı**, GAAP net kâr 342,4 milyon dolar oldu. Gelirin 1.072 milyon doları Yarı İletken Test'ten geldi. Bellek ve Entegre Sistem Testi rekor kırarken **Robotik 96 milyon dolarla kâra geçti**. Çeyrekte stoklara 170,9 milyon dolar bağlandı ve stok bakiyesi yıl başındaki 379,6 milyon dolardan 575,0 milyon dolara çıktı. 4Ç26 için **1.250-1.350 milyon dolarlık gelir kılavuzu** 1,27 milyar dolarlık beklentiyi, 1,95-2,25 dolarlık düzeltilmiş hisse başına kâr aralığı ise 2,06 dolarlık beklentiyi kapsıyor. Kılavuzun 3Ç seviyesinde yatay kalması revizyon ağırlığını 2027'ye kaydırıyor, stok birikimi hacim artışına hazırlığa işaret etse de teyidi çağrındaki sipariş verisinde olacak.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Seagate 3Ç26 açıklandı: hisse başına kâr kılavuzu beklentiyi %7,2 aştı



NASDAQ: STX

BİLANÇO · VERİ DEPOLAMA / DONANIM

Seagate (STX) 2027 mali yılının ilk çeyreğinde **4,233 milyar dolar gelirle 4,14 milyar dolarlık beklentiyi %2,2 aştı**, gelir geçen yılın aynı dönemindeki 2,629 milyar dolardan yükseldi. Düzeltilmiş faaliyet kâr marjı **2.170 baz puan genişleyerek %50,7'ye** çıktı, düzeltilmiş brüt marj ise %40,1'den %57,8'e ulaştı. Net kâr 1,761 milyar dolar olurken **düzeltilmiş hisse başına kâr 7,68 dolar ile 7,42 dolarlık beklentiyi %3,5 aştı**. Serbest nakit akışı **427 milyon dolardan 1,479 milyar dolara çıktı** ve bu nakit yaklaşık 1,2 milyar dolarlık borç itfası ile 568 milyon dolarlık hissedar getirisine yöneldi. Çeyrek sonrasındaki 750 milyon dolarlık ek itfayla brüt borç 1,6 milyar dolara indi. Mali ikinci çeyrek için 4,8 milyar dolar ± 100 milyon gelir ve 9,20 dolar $\pm 0,20$ düzeltilmiş HBK kılavuzu verildi, **orta noktalar beklentiyi sırasıyla %6,0 ve %7,2 aşıyor**. Fiyatlama disiplinine dayanan marj sıçraması ve konsensüsün belirgin üzerindeki kılavuz mali 2027 kâr tahminlerinde yukarı revizyon alanı açıyor, ancak çarpanın yönünü %57,8'lik brüt marjın HAMR geçişiyle yapısal mı yoksa arz sıkılığına bağlı döngüsel bir seviye mi olduğu belirleyecek.

► GE Vernova 3Ç26 açıklandı: gelir beklentiyi aştı, nakit akışı kılavuzu sıçradı



NYSE: GEV

BİLANÇO · ENERJİ EKİPMANI / ELEKTRİFİKASYON

GE Vernova (GEV) üçüncü çeyrekte **12,64 milyar dolar gelirle 11,99 milyar dolarlık beklentiyi %5,4 aştı**. Gelir yıllık %27, organik bazda ise %18 büyüdü. **Düzeltilmiş FAVÖK marjı 730 baz puan genişleyerek %15,4'e çıktı**. Net kâr (GAAP) 1,29 milyar dolar, hisse başına kâr 4,81 dolar oldu. Power segmentinde **organik siparişler %178 arttı** (112 gaz türbini, 16,6 GW) ve **bakiye sipariş (RPO) yıllık %45 artışla 196,7 milyar dolara ulaştı**. Serbest nakit akışı 5,41 milyar dolara çıktı, ana kaynak sözleşme yükümlülüklerindeki (müşteri avansları) 5,82 milyar dolarlık artışı. **2026 serbest nakit akışı kılavuzu 11,5-12,5 milyar dolardan 16-17 milyar dolara yükseltildi**, yeni gelir kılavuzunun 46,5 milyar dolarlık alt bandı bile 46,24 milyar dolarlık beklentinin üzerinde. Trench Group'un 9 milyar dolara alımı ve geri alım yetkisinin 20 milyar dolara çıkarılması da açıklandı. Yıl başından bu yana 19,5 milyar dolarlık avans artışı nakdi kârın önüne taşıdığından nakit akışı bazlı çarpanlar olduğundan düşük görünüyor, tahmin revizyonlarının yönünü ise bakiyedeki daha yüksek fiyatlı siparişlerin 2027-28 marjlarına dönüşümü belirleyecek.

► ADP 3Ç26 açıklandı: kâr beklentiyi aştı, yıllık kılavuz yükseltildi



NASDAQ: ADP

BİLANÇO · İK HİZMETLERİ / BORDRO

ADP (ADP), 2027 mali yılının ilk çeyreğinde **5,48 milyar dolarlık beklentinin %0,2 üzerinde 5,49 milyar dolar gelir açıkladı** ve yıllık %6 büyüdü. **Düzeltilmiş FVÖK marjı 130 baz puan genişleyerek %26,8'e ulaştı**, FVÖK %12 artışla 1,47 milyar dolar oldu. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 2,82 dolar ile 2,77 dolarlık beklentiyi %1,8 aştı** ve yıllık %13 arttı. Verimlilik ve artan müşteri fonu faiz geliriyle İşveren Hizmetleri marjı 130 baz puan artarak %36,5'e çıktı, ortalama fon bakiyesi %6 büyürken getiri %3,3'ten %3,6'ya yükseldi. PEO'da %7'lik gelir artışı sıfır marjlı yan hak geçişleri hariç %4'te kaldı, marj %13,0'da yatay seyretti. Yönetim **düzeltilmiş HBK büyüme kılavuzunu %9-11'den %10-12'ye yükseltti**, müşteri fonu faiz geliri kılavuzunu da 1,54-1,56 milyar dolardan 1,59-1,61 milyar dolara çekti. İlk çeyrekteki 130 baz puanlık genişlemeye karşın marj kılavuzunun 70-90 baz puanda tutulması ve yeni satış ile elde tutma kılavuzlarının değişmemesi, HBK revizyonlarının operasyonel kaldıraçtan çok fon getirisine, yani faiz varsayımlarına bağlı kalacağını gösteriyor.

Günün Öne Çıkanları

Meta

NASDAQ: META

Seans Öncesi %0,11

Meta Platforms'un yapay zekâ odaklı hisse satışı güçlü talep gördü. 98 milyar dolarlık özkaynak planının parçası olan **25 milyar dolarlık satış yaklaşık beş kat talep topladı** ve cuma kapanışına göre **%2,7 iskontoyla 625 dolardan fiyatlandı**, hisse salı %1,4'e kadar düşerek 621,47 dolara geriledi. Hiper ölçekli şirketlerin borçtan özkaynağa kayması kredi marjlarına nefes aldırırken seyreltmeyi yapay zekâ yatırımlarının kalıcı maliyetine dönüştürüyor.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
620,19 \$	1,59 tn \$	21,15

Alphabet

NASDAQ: GOOGL

Seans Öncesi %1,28

Alphabet çatısındaki Google'ın TPU'ları Nvidia'ya alternatif olarak güç kazanıyor. OpenAI'n yapay zekâ altyapısı için Google'dan **çip almayı planladığı öğrenildi**, ancak nihai koşullar henüz belli değil. Oracle da TPU'ları bulut altyapısı üzerinden sunacağını açıkladı. Kendi Jalapeno çipini geliştiren OpenAI'n TPU'ya da yönelmesi, büyük model geliştiricilerin hesaplama tedarikini tek mimariye bağlamaktan kaçındığını gösteriyor.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
320,58 \$	3,90 tn \$	16,11

Apple

NASDAQ: AAPL

Seans Öncesi -%0,38

Apple bugün tanıtacağı dokunmatik MacBook Pro ile fiyat çitasını yükseltiyor. 14 inçlik model için mevcut M5 Pro'nun **400 dolar üzerinde** olan ve yeni bir MacBook Pro için tarihin en yüksek başlangıç fiyatı anlamına gelen **2.899 dolar** değerlendiriliyor. Katlanabilir iPhone'da 2.000 dolar ve üzerindeki fiyata talep bulan şirketin stratejiyi Mac'e taşıması, donanım büyümesini adetten çok ortalama satış fiyatına dayandırıldığını gösteriyor.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
347,10 \$	5,07 tn \$	39,79

Visa

NYSE: V

Seans Öncesi -%1,71

Visa mali 4Ç'de ödeme hacmindeki artışla kârını beklentinin üzerine taşıdı. Düzeltilmiş hisse başına kâr **3,48 dolar ile 3,44 dolarlık ortalama beklentiği aştı**, ödeme hacmi yıllık **%9 artışla 4,08 trilyon dolara ulaştı**. Yönetim 2027 mali yılı için düşük çift haneli düzeltilmiş net gelir büyümesi bekliyor. Akaryakıt baskısı ve yüksek faize rağmen hacmin beklentiği aşması, ABD tüketicisinin harcama gücünü koruduğunu gösteriyor.

KAPANIŐ	PİYASA DEĞ.	F/K
401,86 \$	750,29 mlr \$	34,49

Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	VERİ / OLAY	VOLATİLİTE BEKLENTİSİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
28 EKİM 2026 · ÇARŞAMBA					
17:30	US	EIA Ham Petrol Stokları	● ● ●	0,100M	-3,060M
21:00	US	Faiz Oranı Kararı	● ● ●	%4,00	%4,00
29 EKİM 2026 · PERŞEMBE					
15:30	US	Çekirdek KTGE Endeksi (Aylık) (Eylül)	● ● ●	%0,3	%0,2
15:30	US	Çekirdek KTGE Fiyat Endeksi (Yıllık) (Eylül)	● ● ●	%3,1	%3,0
15:30	US	GSYİH (Çeyreklik) (Öncü) (3. Çeyrek)	● ● ●	%3,2	%2,2
15:30	US	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	● ● ●	198K	194K
16:15	EU	Mevduat Hesap Oranı (Ekim)	● ● ●	%2,50	%2,50
16:15	EU	Faiz Oranı Kararı (Ekim)	● ● ●	%2,65	%2,65
30 EKİM 2026 · CUMA					
06:00	JP	Faiz Oranı Kararı	● ● ●	%1,25	%1,25
31 EKİM 2026 · CUMARTESİ					
04:30	CN	İmalat PMI (Ekim)	● ● ●	50,1	50,1
2 KASIM 2026 · PAZARTESİ					
17:45	US	İmalat PMI (Ekim)	● ● ●	—	56,0
18:00	US	ISM İmalat PMI (Ekim)	● ● ●	—	54,5
3 KASIM 2026 · SALI					
17:45	US	İmalat PMI (Ekim)	● ● ●	56,0	55,9
18:00	US	JOLTS İş İmkanları (Eylül)	● ● ●	—	7,079M
4 KASIM 2026 · ÇARŞAMBA					
13:00	EU	TÜFE (Yıllık) (Öncü) (Ekim)	● ● ●	—	%3,8
16:15	US	ADP Tarım Dışı İstihdam (Ekim)	● ● ●	—	90K
17:45	US	Hizmet PMI (Ekim)	● ● ●	—	57,9
18:00	US	ISM İmalat Dışı PMI (Ekim)	● ● ●	—	54,9

● ● ● DÜŞÜK BEKLENTİ

● ● ● ORTA BEKLENTİ

● ● ● YÜKSEK BEKLENTİ

Referans olarak Investing.com kullanılmıőtır.

EKİM 2026 MERKEZ BANKALARI TAKVİMİ

22 Ekim	28 Ekim	29 Ekim	30 Ekim
TCMB	Fed	ECB	BoJ
14:00	21:00	16:15	06:00
%36,00	%3,75-%4,00	%2,50	%1,25

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