

Global Piyasalarda Gündem

- Bessent'in sürpriz geri alım hamlesi tahvil getirilerini kalıcı düşürmeye yetmedi, gözler yeni mali konsolidasyon planına çevrildi.** ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, uzun vadeli tahvil geri alımlarının gelecek ay başlaması planlanan **4 milyar dolarlık tutarın üzerine çıkabileceğini** söyledi ve bu hafta sonu ya da gelecek hafta başında mali konsolidasyon odaklı yeni girişimin duyurulacağını açıkladı. Hazine çarşamba günü geri alım büyüklüğünü en az iki katına çıkaracağını bildirmişti. Adımın etkisi kısa sürdü, **30 yıllık getiri %5,25'te** yatay kaldı, 10 yıllık getiri %4,70 ile hamle öncesi seviyeye döndü. ABD kamu borcunun ilk kez **40 trilyon doları aşması** baskıyı canlı tutarken ekonomistler müdahalenin faiz artırımını tartışan Fed için sinyal karışıklığı yarattığı, Goldman Sachs ise kalıcı çözümün enflasyondaki soğuma olduğu görüşünde.
- İran'a yönelik yaptırım gündemi ve İsrail'in yerleşim planına Batılı başkentlerden gelen ortak tepki jeopolitik riski yüksek tutuyor.** Bessent, İran ekonomisini hedef alan yaptırım programının ayrıntılarını **pazartesi günü** düzenleyeceği basın toplantısında açıklayacağını, Tahran'ın ekonomik ortaklarının da hedefte olduğunu söyledi. Fransa, Almanya, İtalya, İngiltere, Hollanda, Norveç ve Kanada liderleri İsrail'in Batı Şeria'da E1 bölgesindeki 1.200 konutluk yerleşim planını **kabul edilemez** olarak niteledi ve şirketleri inşaat ihalelerine karşı uyardı, İngiltere hedefli yaptırım hazırlığını duyurdu. Ticaret tarafında Trump yönetiminin bazı Kanada ithalatında alüminyum tarifesini **%50'den %25'e indirme sinyali** ABD alüminyum fiyatlarını gerilettili, Midwest primi %8,2 düştü.
- Asya'da çip hisseleri öncülüğündeki alımlar ve petrolün altı gün sonra ilk kez gerilemesi piyasalara nefes aldırdı.** Japonya'da temel fiyat göstergesinin temmuzda ikinci ay hızlanması **eylülde Japonya Merkez Bankası faiz artırımını** beklentisini güçlendirdi, bölge tahvilleri ABD kağıtlarına paralel geriledi. Almanya'da ağustos imalat PMI **54,1 ile dört yılı aşkın sürenin zirvesine** çıktı, hizmet endeksi 48,5'e indi. Perşembeyi %0,9 düşüşle kapatan S&P 500'ün vadelileri %0,2 artıda, dolar endeksi dört haftada üçüncü haftalık kaybına yöneliyor. **Brent 93,48 dolar**, ons altın %0,5 primle 4.540 dolar, **Bitcoin 76.000 doların** üzerinde.
- Takvimde, 16:45'te ABD PMI verileri** izlenecek.

Global Piyasalar

Son Günlük YBB %

Hisse Endeksleri

S&P 500	7.641,16	-0,9%	11,6%
Nasdaq 100	29.213,16	-0,7%	15,7%
Dow Jones	52.759,21	-1,3%	9,8%
Euro Stoxx 50	6.442,95	0,3%	11,3%
DAX	26.065,16	0,3%	6,4%
FTSE 100	10.770,88	0,2%	8,5%
Nikkei 225	66.016,36	-0,3%	31,1%
MSCI EM	1.699,97	1,9%	21,0%
Kospi	6.912,95	0,9%	64,0%
Şangay Bileşik	3.905,20	0,0%	-1,6%
Hang Seng	26.009,46	1,2%	1,5%

Dolar Endeksi

DXY	98,666	-0,2%	0,3%
-----	--------	-------	------

Emtia Fiyatları

Brent	93,40	-0,4%	53,5%
WTI	86,48	-0,4%	50,6%
Altın	4.596,05	1,8%	6,4%
Gümüş	69,81	2,5%	-2,6%
Bakır (COMEX)	6,612	2,2%	17,4%

Tahvil Getirileri	Son	Önceki	YBB bp
ABD 2Y	4,1828	4,1875	+71,0
ABD 10Y	4,6921	4,7041	+52,5
Almanya 10Y	3,250	3,259	+39,5
Japonya 10Y	2,888	2,860	+82,2

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Anthropic halka arzda SpaceX rekorunu hedefliyor

- **Anthropic, halka arz büyüklüğünde SpaceX'in 75 milyar dolarlık rekorunu yakalamayı veya aşmayı bekliyor ve başvuruyu ay sonuna kadar yapmaya hazırlanıyor.** SpaceX'in arzı ek satış opsiyonuyla 86,2 milyar dolara ulaşarak tarihin en büyüğü olmuştı. Claude'un geliştiricisi, 2027'de kotasyonu değerlendiren OpenAI'in önünde borsaya gelecek. Şirketin ikinci çeyrek ön gelirleri bir yıl önceki 787 milyon dolardan **11,5 milyar doların üzerine** çıktı, yıllıklandırılmış gelir temmuz sonunda **65 milyar dolara** ulaştı ve çeyrekte düzeltilmiş faaliyet kârı pozitifte döndü. Buna karşın 2025 net zararı yaklaşık beş kat artışla 42 milyar dolara yakın gerçekleşti. Mayısta **965 milyar dolar değerlemeye** 65 milyar dolar toplayan şirket, Morgan Stanley, Goldman Sachs ve JPMorgan'ın yürüttüğü arza Citi'yi eklemeye hazırlanıyor. Gerçekleşmesi halinde arz, 2026'yı halka arz hacminde rekor yıl yapacak ölçekte bir yapay zeka talebi teyidi sunacak.

► Moderna rekor rallinin ertesinde tarihi düşüş yaşadı

- **Moderna (MRNA), %177'lik rekor yükselişin ertesi günü %24 değer kaybederek tarihinin en sert günlük düşüşünü kaydetti.** Satış dalgası, kişiselleştirilmiş kanser aşısının ortağı Merck'in Keytruda'sı ile kombinasyonunun geniş kapsamlı son aşama çalışmada **melanom nüksünü azaltmasıyla** bir önceki gün gelen rallinin hemen ardından geldi. Sonuçlar mRNA platformuna yönelik beklentileri yeniden canlandırmıştı. Hisse yıl başından bu yana yaklaşık **%352 primli** olmasına karşın 2021 zirvesinin hala yaklaşık %70 altında işlem görüyor. Bloomberg tarafından derlenen verilere göre hissede **4 al, 18 tut ve 2 sat** tavsiyesi bulunuyor, ortalama hedef fiyat 84,71 dolar seviyesinde ve bu tablo analist cephesinin ralliye temkinli yaklaştığını gösteriyor. İki günlük sert gidiş geliş, klinik başarının değerlemeye kalıcı yansımaları netleşene dek hissede yüksek volatilitenin süreceğine işaret ediyor.

► Broadcom'dan 60 milyar dolarlık yapay zeka finansmanı

- **Broadcom (AVGO), Anthropic dahil müşterileri için üreteceği yapay zeka çiplerini finanse etmek amacıyla 60 milyar doların üzerinde borçlanma görüşüyor.** Kaynaklara göre kreditor grubuyla süren görüşmelere **Blackstone ve Apollo** da katılmak için masada. Haber, yapay zeka altyapı yatırımlarının finansmanında özel kredi piyasasının büyüyen rolüne ve Broadcom'un özel çip iş kolundaki talebin ölçeğine işaret ediyor.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Samsung'dan 79 milyar dolara varan getiri paketi

- **Samsung Electronics bugünkü yönetim kurulunda 79 milyar dolara varan hissedar getirisi paketini görüşecek, imtiyazlı hisseler %9,1'e kadar yükseldi.** Kaynaklara göre yerel saatle 16:00 civarında toplanacak kurul, **90 ile 110 trilyon won arasında** bir paketi ele alacak ve bu, şirket tarihinin en kapsamlı sermaye iadesi girişimlerinden biri olacak. Adım, SK Hynix'in **40 trilyon wonluk geri alım programının** ardından yapay zeka kaynaklı nakit birikimini paylaşma baskısına yanıt niteliği taşıyor. Haber akışıyla hisse günün kayıplarını silerek Seul'de **%3,9'a kadar yükseldi**, oy hakkı bulunmayan imtiyazlı hisseler primle öne çıktı ve beklenti won'u Asya para birimleri arasında güçlendirdi. Temettü ile geri alım arasındaki dağılım ve uygulama takvimi henüz net değil, yatırımcılar bu ayrıntıları nakit akışı görünümü için işaret olarak izleyecek. Paket, bellek üreticilerinin yapay zeka kazançlarını hissedara aktarma döngüsünün güçlendiğini teyit ediyor.

► Walmart'ta altı yılın en yavaş büyümesi hisseyi sarstı

- **Walmart'ın (WMT) çeyreklik satış büyümesi altı yılın en zayıfına inerken hisse %10'a varan düşüşle 2022'den bu yana en sert kaybını yaşadı.** Yakıt hariç ABD benzer mağaza satışları ikinci çeyrekte **%2,6 artışla en düşük analist tahmininin dahi altında** kaldı. Federal ilaç fiyatı müzakerelerinin baskıladığı eczane işi ana fren oldu, sağlık ve wellness hariç büyüme **%3,4'e** ulaştı. Ziyaret başına harcama yıllık bazda düşerken işlem sayısı korundu, e-ticaret satışları arttı. Şirket buna karşın **satış ve düzeltilmiş faaliyet kârı öngörüsünü yükseltti**, çeyrekte başlayan tarife iadelerini fiyat indirimine yönlendiriyor ve 11.000'den fazla üründe tipik düzeyin yaklaşık iki katı indirime gitti. Yıllık yakıt maliyeti beklentisi 2 milyar doların üzerine çekildi. Hisse Nasdaq 100'ün en çok gerileyeni oldu, UBS kısa vadeli zorluklara karşın uzun vadeli tezin korunduğu görüşünde. Sonuçlar, tüketici barometresi konumundaki şirkette büyüme çıtasının zorlaştığını gösteriyor.

► Ross Stores 2Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

- **Ross Stores ikinci çeyrekte 6,26 milyar dolar satış geliri açıklayarak 6,16 milyar dolarlık konsensüs beklentisini yüzde 1,7 aştı.** Satışlar yıllık bazda **yüzde 13 artarken** karşılaştırılabilir mağaza satışları müşteri trafiğinin öncülüğünde **yüzde 10 yükseldi.** Hisse başına kâr **2,66 dolar** ile 1,85-1,93 dolarlık şirket öngörüsünün belirgin üzerinde gerçekleşti ancak bu rakam IEEPA tarife iadelerinden kaynaklanan yaklaşık **0,60 dolarlık tek seferlik katkı** içeriyor. Bu etki hariç **2,06 dolarlık hisse başına kâr** 1,95 dolarlık beklentiye **yüzde 5,9 aştı.** Net kâr yıllık **yüzde 68 artışla 851 milyon dolara** ulaştı. Faaliyet marjı tarife iadeleri hariç **205 baz puan genişleyerek 130-150 baz puanlık** şirket planını geride bıraktı. Yönetim üçüncü çeyrek için yüzde 6-7 karşılaştırılabilir satış büyümesi öngörürken **tüm yıl hisse başına kâr hedefini 8,61-8,77 dolar aralığına yükseltti.** 2026 mağaza açılış planı **115 lokasyona** çıkarıldı ve çeyrekte **319 milyon dolarlık hisse geri alımı** gerçekleştirildi.

Günün Öne Çıkanları

Moderna

NASDAQ: MRNA

Piyasa öncesi %1,3

Walmart'ın (WMT) yakıt hariç ABD benzer mağaza satışları ikinci çeyrekte %2,6 artışla en düşük analist tahmininin dahi altında kalarak altı yılı aşkın sürenin en zayıf büyümesini gösterdi ve hisse %10'a varan düşüşle 2022'den bu yana en sert kaybını yaşadı. Şirket buna karşın satış ve düzeltilmiş faaliyet kârı için yıl geneli öngörüsünü yükseltti.

KAPANIŞ

133,32 \$

PİYASA DEĞ.

53,23 mlr \$

F/K

-

Marvell

NASDAQ: MRVL

Piyasa öncesi %1,3

Marvell hissesi, Google ile imzalanan özel çip geliştirme anlaşmasının ardından gelen hedef fiyat revizyonlarıyla 20 Ağustos seansını yüzde 5,79 primle 251,01 dolardan tamamladı ve iki günlük kazancını yüzde 16 seviyesine taşıdı. 27 Ağustos'ta açıklanacak çeyreklik sonuçlar bir sonraki katalizör olarak öne çıkıyor.

KAPANIŞ

251,01 \$

PİYASA DEĞ.

219,83 mlr \$

F/K

81,08

Broadcom

NASDAQ: AVGO

Piyasa öncesi %1,2

Broadcom, Anthropic'in de aralarında bulunduğu müşteriler için üreteceği yapay zeka çiplerini finanse etmek amacıyla kaynaklara göre Blackstone ve Apollo'nun da katılmayı görüştüğü bir kreditor grubuyla 60 milyar doların üzerinde borçlanma görüşmesi yürütüyor.

KAPANIŞ

364,03 \$

PİYASA DEĞ.

1,73 trl \$

F/K

60,34

Walmart

NASDAQ: WMT

Piyasa öncesi %0,2

Walmart'ın (WMT) yakıt hariç ABD benzer mağaza satışları ikinci çeyrekte %2,6 artışla en düşük analist tahmininin dahi altında kalarak altı yılı aşkın sürenin en zayıf büyümesini gösterdi ve hisse %10'a varan düşüşle 2022'den bu yana en sert kaybını yaşadı. Şirket buna karşın satış ve düzeltilmiş faaliyet kârı için yıl geneli öngörüsünü yükseltti.

KAPANIŞ

103,6 \$

PİYASA DEĞ.

824,4 mlr \$

F/K

40,26

Beklenen Veriler ve Takvim

Tarih	Ülke	Veri / Olay	Volatilite Beklentisi
21/08	ABD	S&P Global Öncü PMI	Yüksek
26/08	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi	Çok Yüksek
27/08	ABD	GSYH 2. Çeyrek (İkinci Tahmin)	Orta
28/08	ABD	PCE Enflasyonu (Temmuz)	Çok Yüksek
01/09	ABD	ISM İmalat PMI (Ağustos)	Yüksek
04/09	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Ağustos)	Çok Yüksek
11/09	ABD	TÜFE (Ağustos)	Çok Yüksek