

Global Piyasalarda Gündem

- Fed Başkanı Kevin Warsh'ın TSİ 17:00'deki Jackson Hole konuşması öncesinde yatırımcılar eylülde faiz artırımını ihtimalini %36 fiyatlıyor, 30 yıllık tahvil getirisi ise geçen hafta 2007'den bu yana en yüksek seviye olan %5,34'ü gördükten sonra %5,20'de bulunuyor.** Fed yetkilileri enflasyon görünümünde bölünmüş durumda. Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid mevcut faizin ekonomiyi kısıtlamadığını söylerken, geçen ay artış lehine oy kullanan Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack aynı görüşü yineledi, Boston Fed Başkanı Susan Collins ise duruşu ılımlı ölçüde kısıtlayıcı buldu. Temmuz toplantısında **üç oy sahibi üye çeyrek puanlık artış lehine muhalefet şerhi düştü** ve politika faizi %3,5-3,75 aralığında sabit kaldı. Fed'in tercih ettiği gösterge PCE temmuzda yıllık %3,7 arttı. Tokyo'nun taze gıda hariç TÜFE'si ise ağustosta %1,8 ile üçüncü ayda hızlanarak BOJ'un eylül artırımını gerekçesini güçlendirdi.
- Venezuela OPEC'ten ayrılmayı değerlendirirken, Goldman Sachs Basra Körfezi petrol ihracatının savaş öncesi seviyelerin üçte ikisine toparlandığını hesapladı ve Brent %0,5 gerileyerek 89,30 dolara indi.** Kaynaklara göre OPEC'ten çıkma fikri ABD'li yetkililerle yapılan görüşmelerde gündeme geldi ve henüz nihai karar alınmadı. Trump yönetiminin Maduro'yu devirmesinin ardından Washington, ülkenin petrol sahalarında büyük bir pay için müzakere yürütüyor ve masadaki seçeneklerden biri **birkaç sahanın 100 yıllığına kiralınması**. Goldman analistlerine göre bölgeden yapılan toplam ham petrol ve ürün ihracatı günlük 15-16 milyon varile çıktı, bu seviye çatışma öncesinin günlük 7-8 milyon varil altında.
- Asya seansında MSCI Asya Pasifik %0,2 yükselirken yapay zeka barometresi Kospi %1,3 geriledi, ABD vadelileri Warsh öncesinde zayıf seyretti ve Dolar/TL 48,2446 seviyesinden işlem gördü.** Perşembe seansında teknoloji rallisi Nasdaq 100'ü %1,4 yukarı taşımış, Salesforce ve CrowdStrike da güçlü tahminleriyle yazılım tarafına öncülük etmişti. Bu sabah S&P 500 vadelileri %0,1, Nasdaq 100 vadelileri %0,3 düştü. İki yıllık ABD tahvil getirisi %4,23'te kaldı, Japonya'nın on yıllık getirisi 3,5 baz puan artışla %2,925'e çıktı ve iki yıllık JGB ihalesinde talep zayıfladı. Emtiada **bakır 14.302 dolarla ocak rekorunun 200 dolar kadar altına yaklaştı**, altın %0,5 düşüşle 4.574,76 dolara indi. ABD Michigan güven endeksleri TSİ 17:00'de açıklanacak, ECB'den Isabel Schnabel TSİ 19:00'da konuşacak.

Global Piyasalar

Son Günlük YBB %

Hisse Endeksleri

S&P 500	7.731,0	0,7%	12,9%
Nasdaq 100	29.641,6	1,4%	17,4%
Dow Jones	53.590,4	0,2%	11,5%
Euro Stoxx 50	6.467,6	0,7%	11,7%
DAX	26.494,1	0,5%	8,2%
FTSE 100	10.807,8	0,1%	8,8%
Nikkei 225	66.405,6	0,4%	31,9%
MSCI EM	1.722,8	0,3%	22,7%
Kospi	6.788,9	-1,8%	61,1%
Şangay Bileşik	3.952,2	-0,1%	-0,4%
Hang Seng	25.584,8	0,1%	-0,2%

Dolar Endeksi

DX	99,2	0,0%	0,9%
----	------	------	------

Emtia Fiyatları

Brent	89,4	-0,3%	46,9%
WTI	82,9	-0,7%	44,4%
Altın	4.594,3	-0,1%	6,4%
Gümüş	70,5	1,8%	-1,6%
Bakır (COMEX)	6,626	0,6%	17,7%

Tahvil Getirileri	Son	Önceki	YBB bp
ABD 2Y	4,23	4,23	+76
ABD 10Y	4,69	4,68	+52
Almanya 10Y	3,28	3,25	+43
Japonya 10Y	2,93	2,91	+87

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Nvidia'nın Kılavuzu Yapay Zeka Talebine Dair Kaygıları Dağıttı

- **Nvidia gelecek mali yıl için yaklaşık %70 gelir büyümesi öngörerek %45'lik beklentiyi aştı ve hisse %8,7 yükselişle piyasa değerine 442 milyar dolar ekledi.** Bu, tarihin ikinci en büyük tek günlük piyasa değeri kazancı oldu ve yalnızca Microsoft'un bir ay önceki 450 milyar dolarlık artışının gerisinde kaldı. Hisse Nisan 2025'ten bu yana en sert günlük yükselişini yaparken şirketin piyasa değeri 5,5 trilyon dolar civarına çıktı. Bloomberg Intelligence, kılavuzun **mevcut tahminlere 100 milyar doları aşan yukarı yönlü potansiyel** ima ettiğini yazdı. JPMorgan ise görünümün beklentiyi aşmasına rağmen hala muhafazakar olabileceğini, çünkü şirketin öngörüyü **arz kısıtlı** olarak nitelendirdiğini ve kısıtsız talebin belirgin daha yüksek seyrettiğini belirtti. Basında yer alan haberlere göre Nvidia ayrıca Hugging Face'i yaklaşık 13 milyar dolar değerlemeye satın almaya yaklaştı. Yatırım tarafındaki asıl mesaj, sınırın artık talep değil arz olması ve bunun tartışmayı yapay zeka harcamasının sürekliliğinden tedarik zincirinin ne hızla açılabilceğine kaydırmasıdır.

► Marvell'de Veri Merkezi Büyümesi Hızlandı, Hisse Geriledi

- **Marvell ikinci çeyrekte 2,74 milyar dolarlık rekor gelirle konsensüsün üzerine çıkıp veri merkezi büyümesini %46'ya taşıdı, ancak hisse uzatılmış işlemlerde %7'nin üzerinde değer kaybetti.** Gelir yıllık bazda %37 arttı, konsensüs 2,71 milyar dolardı. Veri merkezi geliri 2,17 milyar dolara ulaşırken beklenti 2,15 milyar dolar seviyesindeydi. Düzeltilmiş hisse başına kâr bir yıl önceki 67 sentten 94 sente çıkarak 93 sentlik tahmini aştı, düzeltilmiş brüt marj ise %59,4'ten %58,9'a geriledi. Ar-Ge gideri %43 artışla 741,1 milyon dolara yükselerek 675 milyon dolarlık beklentiyi belirgin aştı. Şirket üçüncü çeyrek için 3,03 milyar dolarlık konsensüsün üzerinde 3,15 milyar dolar gelir öngördü, ancak **brüt marj kılavuzunu %58,4'lük beklentinin altına sarkan %57,5-58,5 bandına çekti.** CEO Matt Murphy yapay zeka siparişlerinin güçlü seyrettiğini ve iki mali yıl için gelir görünümünün yeniden yukarı çekildiğini söyledi. Sonuçlar büyümenin hızlandığını gösteriyor, ancak gelirden hızlı artan Ar-Ge yükü ve daralan marj bandı, yatırımcının yapay zeka çip tedarikçilerinde artık büyümenin kendisine değil onu satın almanın maliyetine baktığını düşündürüyor.

► Rubrik 2Ç26 Açıklandı: Yıl Sonu kâr Kılavuzu Beklentiyi Geniş Farkla Aştı

- Rubrik 2027 mali yılının ikinci çeyreğinde **toplam gelirini yıllık %38 artışla 427,3 milyon dolara taşıdı**, abonelik geliri %37 artışla 407,2 milyon dolara çıktı. Abonelik ARR'ı %33 artışla 1,66 milyar dolara ulaştı, **Cloud ARR %39 büyürken düzeltilmiş net yeni Cloud ARR artışı %20'de kaldı.** Abonelik ARR katkı marjı 460 baz puan genişleyerek %14,0'a çıktı, non-GAAP faaliyet kârı 4,4 milyon dolarlık zarardan 33,5 milyon dolara döndü. GAAP faaliyet zararı ise 71,9 milyon dolarda kaldı, aradaki farkı büyük ölçüde **eklenen 101,0 milyon dolarlık hisse bazlı ödeme gideri** yaratıyor. Non-GAAP seyreltilmiş hisse başına kâr 0,03 dolarlık zarardan 0,20 dolara geçerken non-GAAP brüt marj %81,6'dan %81,0'a geriledi. Şirket 2027 mali yılı gelir kılavuzunu 1.685-1.693 milyon dolara, abonelik ARR'ını 1.880-1.885 milyon dolara ve **non-GAAP hisse başına kârı 0,31 dolarlık tahminin %51,6-71,0 üzerinde 0,47-0,53 dolara** yükseltti. Asıl mesaj, kârlılığın büyümeden değil operasyonel kalıdıraktan gelmesi ve kılavuz artışının çarpanlara yansımaları için GAAP tarafındaki hisse bazlı ödeme yükünün gerilemesi gerektiğidir.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► IREN 2Ç26 Açıklandı: IREN'de Değer Düşüklükleri Zararı Beklentinin Üzerine Taşdı

- IREN 2026 mali yılının dördüncü çeyreğinde **132,29 milyon dolarlık beklentinin %3,7 üzerinde 137,2 milyon dolar gelir** açıkladı. Gelir çeyreklik bazda 7,6 milyon dolar geriledi, ancak **AI Cloud geliri 33,6 milyon dolardan 70,5 milyon dolara çıkarak 66,7 milyon dolara inen madencilik gelirini geçti.** Düzeltilmiş FAVÖK 59,5 milyon dolardan 19,2 milyon dolara inerken marj 2.700 baz puan daralarak %14'e geriledi. Net zarar 247,8 milyon dolardan 684,0 milyon dolara genişledi, **hisse başına zarar 1,735 dolar ile 0,551 dolarlık beklentinin 1,184 dolar altında kaldı.** Zararın ana kaynağı, devre dışı bırakılan madencilik donanımına bağlı **450,4 milyon dolarlık nakit dışı değer düşüklüğü** oldu. Ertelenmiş gelirdeki 1.722,2 milyon dolarlık artış operasyonel nakit akışını 1.811,1 milyon dolara taşıdı. Şirket eylül çeyreği sonunda 1,0 milyar dolar, aralık çeyreği sonunda **sözleşmeye bağlanmış 4,0 milyar doların üzerinde ARR** hedefliyor. Asıl mesaj, kâr tablosunun artık geçiş maliyetini taşıdığı ve hissenin çeyreklik kâra değil sözleşmeli ARR'ın gelire dönüşme hızına bakacağıdır.

► Workday 2Ç26 Açıklandı: Marj Genişledi, Kâr Sıçraması Vergiden Geldi

- Workday 2027 mali yılının ikinci çeyreğinde **2,64 milyar dolarlık LSEG konsensüsünün %0,3 üzerinde 2,649 milyar dolar gelir** açıkladı, yıllık artış %12,8 oldu. Abonelik geliri %13,9 büyüyerek 2,471 milyar dolara ulaştı. Non-GAAP faaliyet kârı 824 milyon dolara çıkarken **marj 210 baz puan genişleyerek %31,1'e ulaştı.** Seyreltilmiş hisse başına kâr 0,84 dolardan 2,57 dolara sıçradı, ancak **bunun 1,52 doları fikri mülkiyet transferine bağlı tek seferlik vergi avantajından geldi,** non-GAAP karşılığı 2,21 dolardan 2,75 dolara yükseldi. **12 aylık abonelik bakiye siparişi %14,2 artışla 9,034 milyar dolara** çıktı. Serbest nakit akışı 588 milyon dolardan 460 milyon dolara gerilerken şirket çeyrekte **1,3 milyar dolarlık geri alım yaptı ve seyrtilmiş hisse sayısı 270,2 milyondan 246,3 milyona indi.** Şirket 2027 mali yılı abonelik geliri kılavuzunu 9,940-9,950 milyar dolara, marjı %31,0'a yükseltti, ancak CFO Zane Rowe **2028 abonelik büyümesinin %11'e yakın olacağını** söyledi. Asıl mesaj, GAAP kârdaki sıçramayı vergi ve geri alımın taşıması ve çarpanların %13'ten %11'e inen abonelik büyümesini marjın telafi edip edemeyeceğine bakacağıdır.

Günün Öne Çıkanları

Nvidia

NASDAQ: NVDA

Piyasa öncesi -%0,25

Nvidia gelecek mali yıl için **%45'lik beklentiye karşılık yaklaşık %70 gelir büyümesi** öngördü, hisse %8,7 yükselişle piyasa değerine 442 milyar dolar ekledi. JPMorgan şirketin öngörüyü **arz kısıtlı** olarak nitelendirdiğine ve kısıtsız talebin daha yüksek seyrettiğine dikkat çekti. Sınırın artık talep değil arz olması, tartışmayı yapay zeka harcamasından tedarik zincirinin açılma hızına kaydırıyor.

KAPANIŞ

227,98 \$

PİYASA DEĞ.

5,52 tr \$

F/K

26,50

Marvell

NASDAQ: MRVL

Piyasa öncesi -%7,88

Marvell ikinci çeyrekte **2,74 milyar dolarlık rekor gelirle** 2,71 milyar dolarlık konsensüsü aştı ve veri merkezi büyümesini %46'ya taşıdı. Hisse uzatılmış işlemlerde **%7'nin üzerinde değer kaybetti**. Daralan marj bandı, yatırımcının yapay zeka çip tedarikçilerinde artık büyümeye değil onu satın almanın maliyetine baktığını gösteriyor.

KAPANIŞ

241,45 \$

PİYASA DEĞ.

211,45 mlr \$

F/K

80,83

IREN

NASDAQ: IREN

Piyasa öncesi -%4,96

IREN mali dördüncü çeyrekte 137,2 milyon dolar gelirle beklentiyi %3,7 aştı, ancak **hisse başına zarar 0,551 dolarlık beklentiye karşılık 1,735 dolar** geldi. Zararı, devre dışı bırakılan bitcoin madencilik donanımına bağlı **450,4 milyon dolarlık nakit dışı değer düşüklüğü** sürükledi. Şirket aralık çeyreği sonunda sözleşmeye bağlanmış 4,0 milyar doların üzerinde ARR hedefliyor.

KAPANIŞ

40,53 \$

PİYASA DEĞ.

14,46 mlr \$

F/K

78,19

Rubric

NYSE: RBRK

Piyasa öncesi -%6,14

Rubric mali ikinci çeyrekte gelirini yıllık %38 artışla 427,3 milyon dolara taşıdı, **abonelik ARR katkı marjı 460 baz puan genişleyerek %14,0'a** çıktı ve non-GAAP faaliyet kârı 33,5 milyon dolarla pozitif döndü. Yıl sonu non-GAAP hisse başına kâr kılavuzu 0,31 dolarlık tahminin **%51,6-71,0 üzerinde 0,47-0,53 dolara** yükseltildi. Kârlılık büyümeden değil operasyonel kaldıraçtan geliyor.

KAPANIŞ

107,02 \$

PİYASA DEĞ.

22,03 mlr \$

F/K

-

Beklenen Veriler ve Takvim

Zaman	Ülke	Veri / Olay	Önem	Beklenti	Önceki
31 Ağustos 2026 · Pazartesi					
04:30	 CN	İmalat PMI (Ağustos)	★★★	49,7	49,2
1 Eylül 2026 · Salı					
12:00	 EU	TÜFE (Yıllık, Ağustos) – Öncü	★★★	%3,3	%2,9
16:45	 US	Üretim PMI (Ağustos)	★★★	53,2	53,2
17:00	 US	ISM İmalat PMI (Ağustos)	★★★	55,3	55,6
2 Eylül 2026 · Çarşamba					
15:15	 US	ADP Tarım Dışı İstihdam (Ağustos)	★★★	—	44K
17:30	 US	EIA Ham Petrol Stokları	★★★	—	0,095M
3 Eylül 2026 · Perşembe					
15:30	 US	İşsizlik Maaşı Başvuruları	★★★	—	203K
16:45	 US	Hizmet PMI (Ağustos)	★★★	56,8	56,8
17:00	 US	ISM İmalat Dışı PMI (Ağustos)	★★★	—	54,1
4 Eylül 2026 · Cuma					
15:30	 US	Tarım Dışı İstihdam (Ağustos)	★★★	45K	-23K
15:30	 US	İşsizlik Oranı (Ağustos)	★★★	%4,2	%4,1

★★★ Düşük Volatilite Beklentisi

★★★ Orta Volatilite Beklentisi

★★★ Yüksek Volatilite Beklentisi

Kaynak olarak Investing.com kullanılmıştır.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.