

NVIDIA REKOR GELİRLE YAPAY ZEKÂ TEMASINI DOĞRULADI

Nvidia çarşamba kapanışının ardından açıkladığı ikinci çeyrek sonuçlarıyla beklentileri aştı. Şirketin geliri yıllık %106 artışla 96,2 milyar dolara ulaştı; piyasa beklentisi 92,07 milyar dolar seviyesindeydi. Hisse başına kâr 2,22 dolara çıkarak bir yıl önceki 1,05 dolarlık seviyenin iki katından fazlasına ulaştı. Brüt marj %72,7'den %75,0'e yükseldi.

Yönlendirme de güçlü geldi. Şirket üçüncü çeyrek için 108 milyar dolar gelir öngörüyor; bu, yıllık %89'un üzerinde bir büyümeye işaret ediyor. CEO Jensen Huang, 2028 mali yılı için öngörülen %70'lik büyümeyi karşılayacak tedarike sahip olduklarını, ancak talebin bunun çok üzerinde seyrettiğini belirtti ve tedarik zincirindeki darboğazlar konusunda şeffaf olmak istediğini vurguladı.

Sonuçlar, son haftalarda yarı iletken grubunda görülen satış baskısının şirket temellerinden değil değerlendirme ve faiz endişesinden kaynaklandığı görüşünü destekliyor. Hisse gün içinde %1,59 gerilemişti; bilanço sonrası işlemlerde %4,71 yükselişle kapattı. Veri merkezi yatırımlarındaki güçlü görünüm sanayi metallerine de yansıdı, bakır bu sabah %0,22 primle 6,62 dolara çıktı.

PIYASA BEKLENTİSİ

 Nasdaq 100 Negatif · Yüksek ● Yüksek Etki	↓ -%0,18	 S&P 500 Negatif · Orta ● Orta Etki	↓ -%0,02	 Bakır Pozitif · Orta ● Orta Etki	↑ +%0,22	 Teknoloji Pozitif · Yüksek ● Yüksek Etki	↑
--	-------------	---	-------------	---	-------------	---	---

ÇEKİRDEK ENFLASYONDA HIZLANMA YOK, FED ZAMAN KAZANDI

Çarşamba günü açıklanan Temmuz ayı kişisel tüketim harcamaları verileri karışık bir görünüm ortaya koydu. Manşet PCE fiyat endeksi aylık bazda %0,2 artarken yıllık enflasyon %3,7 seviyesinde gerçekleşti; Fed'in yakından izlediği çekirdek PCE ise yıllık %3,3 ile Haziran ayındaki seviyesini korudu. Piyasa açısından belirleyici olan, çekirdek enflasyonda yeni bir hızlanma görülmemesi oldu.

Her iki gösterge de Fed'in %2 hedefinin belirgin üzerinde kalmasına rağmen çekirdek göstergedeki yatay seyir, merkez bankasının faizleri değiştirmeden mevcut sıkı duruşun etkilerini izlemek için zaman kazandığı şeklinde yorumlandı. Veri sonrasında tahvil faizlerindeki sınırlı hareket ve doların güçlü bir ivme kazanamaması kıymetli metalleri desteklerken, spot altın bu sabah %0,57 yükselişle 4.620,72 dolara, gümüş %1,39 artışla 69,05 dolara ve platin %0,92 primle 1.849,35 dolara çıktı.

Bugün başlayacak Jackson Hole sempozyumu ise Fed fiyatlaması açısından haftanın bir sonraki kritik başlığı olacak. Fed Başkanı Kevin Warsh'ın yarın sabah gerçekleştireceği açılış konuşmasında, son FOMC tutanaklarında öne çıkan ilave sıkılaştırma tartışmasının doğrudan bir politika mesajına dönüşüp dönüşmeyeceği, özellikle ABD tahvil faizleri, dolar ve kıymetli metallerin kısa vadeli yönü açısından yakından izlenecek.

PIYASA BEKLENTİSİ

 Altın Pozitif · Yüksek ● Yüksek Etki	↑ +%0,57	 Gümüş Pozitif · Yüksek ● Yüksek Etki	↑ +%1,39	 Platin Pozitif · Orta ● Orta Etki	↑ +%0,92	 Brent Negatif · Orta ● Orta Etki	↓ -%0,08
---	-------------	---	-------------	--	-------------	---	-------------

ENDEKSLER YATAY KAPANDI, YÖN ARAYIŞI SÜRÜYOR

ABD borsaları çarşamba seansını neredeyse değişimsiz tamamladı. S&P 500 %0,02, Nasdaq 100 %0,18 gerilerken Dow Jones %0,21 kayıpla kapandı. Endeksler sabahki PCE verisi ile kapanış sonrası açıklanacak Nvidia bilançosu arasında sıkışarak gün boyunca dar bantta hareket etti.

Şirket haberlerinde Meta öne çıktı. Şirket, 29 eyaletin sosyal medya bağımlılığına ilişkin açtığı davada yaklaşık 16,7 milyar dolarlık uzlaşmaya vardığını açıkladı; dava, gençleri platforma bağlamak üzere ürün tasarlandığı, güvenlik konusunda tüketicilerin yanıltıldığı ve kişisel verilerin usulsüz toplandığı iddialarına dayanıyordu. Hisse haberin ardından %1,07 değer kazandı.

Bugün gündemde işsizlik maaşı başvuruları ve ECB para politikası toplantı tutanakları var. Asıl başlık ise Jackson Hole sempozyumunun başlaması; yarın sabah Fed Başkanı Warsh'ın konuşması bekleniyor. Kansas City Fed'in ev sahipliğindeki sempozyum, 16 Eylül'deki faiz kararından üç hafta önceye denk geliyor.

ABD PİYASALARI

Aşağıdaki tabloda ana endekslerin dünki kapanış seviyeleri ile klasik pivot setinden hesaplanan destek ve direnç seviyeleri yer alıyor.

ENDEKS	GÜN %	1. DESTEK	2. DESTEK	SON FİYAT	1. DİRENÇ	2. DİRENÇ
S&P 500	-%0,02	7.657,54	7.641,39	7.673,70	7.688,03	7.702,37
Nasdaq 100	-%0,18	29.115,32	29.006,11	29.215,56	29.315,25	29.405,97
Dow Jones	-%0,21	53.348,93	53.233,99	53.463,88	53.609,29	53.754,69

Çarşamba günü aynı anda iki soru yanıtlandı ve ikisi de olumlu çıktı. Nvidia'nın rekor geliri, yapay zekâ yatırımlarının şirket kârlılığına dönüştüğünü gösterdi; çekirdek PCE'nin sabit kalması ise Fed'in acele etmesi gerekmediğini teyit etti. Buna karşın endeksler yatay kapandı. Bu tepkisizlik, piyasanın iyi haberi zaten fiyatlamış olduğuna işaret ediyor.

Nvidia sonuçlarının asıl önemi tekil bir şirket performansından değil, sektörel doğrulamadan geliyor. Son üç haftada yarı iletken grubunda görülen satış, şirketlerin kâr beklentilerinin bozulmasından değil yükselen tahvil getirilerinin değerlemeleri baskılamasından kaynaklanmıştı. Rekor gelir ve %89'luk çeyreklik büyüme öngörüsü bu ayrımı netleştiriyor: sorun talep tarafında değil, iskonto oranında.

Bu nedenle yarınki Jackson Hole konuşması haftanın gerçek belirleyicisi olacak. Enflasyon cephesinde alan açılmış, şirket kârlılığı doğrulanmış durumda; eksik olan tek unsur Fed'in politika patikasına ilişkin net bir sinyal. Temmuz tutanaklarında üç üyenin faiz artırımı yönünde ayrışması, Başkan Warsh'ın bu görüşe ne kadar yakın durduğu sorusunu gündemde tutuyor. Bugün ayrıca ECB toplantı tutanakları Avrupa tarafındaki patika açısından izlenecek.

AVRUPA VE ASYA PİYASALARI

Avrupa'da bugün ECB para politikası toplantı tutanakları öne çıkıyor. Metin, banka içindeki faiz tartışmasının seyri açısından takip edilecek; bölgede hizmet sektörünün geçen hafta daralma bölgesine dönmesi gevşeme yönündeki argümanı güçlendirmiş durumda. Sabah saatlerinde Almanya GfK tüketici güveni ve euro bölgesi M3 para arzı verileri açıklanacak.

Asya seansında Nvidia sonuçlarının olumlu etkisi hissediliyor. Japonya'da yen 159,34 seviyesinde yatay seyrederken, para birimi son bir ayda %2,8 değer kazanmış durumda; ülkenin enflasyon verilerindeki yukarı yönlü sürpriz merkez bankası üzerindeki normalleşme baskısını sürdürüyor. Avustralya doları %0,21 primle 0,7183 seviyesine yükseldi ve son bir ayda %3,0 değer kazandı.

DÖVİZ PİYASALARI

Döviz piyasasında Jackson Hole öncesi bekleme hâkim. EUR/USD %0,05 primle 1,1656, USD/CHF 0,8054 ile neredeyse değişimsiz seyreliyor. GBP/USD %0,05 kayıpla 1,3588 seviyesinde; sterlin haftalık bazda %0,31 değer kaybetti. USD/JPY 159,34 ile yatay.

Emtia para birimleri pozitif ayrıştı. Avustralya doları %0,21 primle 0,7183 seviyesine yükselerek son bir ayda %3,0 kazandı; değerli metallerdeki ralli ve enflasyon verisindeki yukarı sürpriz destekleyici oldu. USD/CAD 1,3882 ile yatay. TL tarafında USD/TRY 48,1384, EUR/TRY ise %0,29 primle 56,2277 seviyesinde bulunuyor.

PARİTE	GÜN %	1. DESTEK	2. DESTEK	SON FİYAT	1. DİRENÇ	2. DİRENÇ
AUD/USD	+%0,21	0,7158	0,7145	0,7183	0,7186	0,7201
EUR/TRY	+%0,29	55,98	55,90	56,23	56,19	56,31
EUR/USD	+%0,05	1,1634	1,1619	1,1656	1,1672	1,1694
GBP/USD	-%0,05	1,3567	1,3539	1,3588	1,3639	1,3684
USD/CAD	+%0,04	1,3842	1,3807	1,3882	1,3902	1,3928
USD/CHF	+%0,00	0,8020	0,7986	0,8054	0,8076	0,8098
USD/JPY	+%0,02	158,98	158,65	159,34	159,54	159,78
USD/TRY	+%0,05	48,08	48,04	48,14	48,14	48,16

EMTİA PİYASALARI

Değerli metaller çekirdek PCE verisinin ardından yükselişe geçti. Spot altın %0,57 primle 4.620,72 dolara, gümüş %1,39 artışla 69,05 dolara çıktı; gümüşün aylık kazancı %20,9 ile grubun en yükseği. Platin %0,92 primle 1.849,35 dolara, paladyum %1,03 artışla 1.337,30 dolara yükseldi. Grup genelinde yıllık kazanç %22 ile %79 aralığında bulunuyor.

Energide fiyatlar yatay. Brent 86,33 dolar, WTI 81,31 dolar seviyesinde; her iki referans da haftalık bazda %5,5-%5,9 aralığında değer kaybetmiş durumda. Aylık bazda ise Brent %5,3, WTI %3,7 primli. Sanayi metallerinde bakır %0,22 artışla 6,62 dolara çıktı; metal yıllık bazda %49,3 kazançla emtia grubunun en güçlü performansını sürdürüyor. Nvidia sonuçlarının işaret ettiği veri merkezi yatırım hacmi, bakır talebi açısından orta vadeli destekleyici unsur olmayı sürdürüyor.

EMTİA	GÜN %	1. DESTEK	2. DESTEK	SON FİYAT	1. DİRENÇ	2. DİRENÇ
XAU/USD (Altın)	+%0,57	4.560,76	4.526,78	4.620,72	4.651,27	4.707,80
XAG/USD (Gümüş)	+%1,39	67,17	66,24	69,05	69,39	70,67
Platin	+%0,92	1.812,24	1.792,04	1.849,35	1.869,17	1.905,88
Paladyum	+%1,03	1.311,37	1.299,13	1.337,30	1.345,93	1.368,25
Bakır Vadeli	+%0,22	6,5360	6,4694	6,6174	6,7267	6,8507
Brent	-%0,08	84,58	82,76	86,33	88,16	89,93
WTI	-%0,09	79,51	77,64	81,31	83,04	84,70

Kaynak: Matriks. Destek ve direnç seviyeleri klasik pivot setinden, 26.08.2026 seansı esas alınarak hesaplanmıştır.

TEKNİK GÖRÜNÜM

BRENT PETROL (BRENT) · H1

Son: 86,33 · Günlük: -%0,08



Brent petrol 86,33 dolarda yatay seyreliyor; referansünkü seansı 86,40 dolardan kapatmıştı. Haftalık bazda kayıp %5,9 seviyesinde ancak aylık bazda %5,3 primli. Hürmüz'e ilişkin diplomatik sürecin seyri fiyatlamamanın ana unsuru olmayı sürdürüyor. 88,16 dolar ilk direnç, 84,58 dolar ise ilk destek olarak izleniyor.

ALTIN (XAUUSD) · H1

Son: 4.620,72 · Günlük: +%0,57



Spot altın %0,57 primle 4.620,72 dolara yükseldi. Çekirdek PCE'nin %3,3 ile değişmemesi Fed'in faizleri sabit tutmasına alan tanıdı ve metali destekledi. 4.651,27 dolar ilk direnç, 4.560,76 dolar ise ilk destek konumunda.

TEKNİK GÖRÜNÜM

GÜMÜŞ (XAGUSD) · H1

Son: 69,05 · Günlük: +%1,39



Spot gümüş %1,39 primle 69,05 dolara yükselerek değerli metal grubuna öncülük ediyor; metal son bir ayda %20,9, yıllık bazda %78,9 değer kazanmış durumda. 69,39 dolar ilk direnç, 67,17 dolar ise ilk destek olarak takip ediliyor.

EURO / DOLAR (EURUSD) · H1

Son: 1,1656 · Günlük: +%0,05



EUR/USD %0,05 primle 1,1656 seviyesinde yatay seyrediyor. Piyasa yarınki Jackson Hole konuşması öncesinde pozisyon almaktan kaçınıyor. 1,1672 ilk direnç, 1,1634 ise ilk destek olarak izleniyor.

TEKNİK GÖRÜNÜM

S&P 500 (SPX500) · H1

Son: 7.673,70 · Günlük: -%0,02



S&P 500 %0,02 kayıpla 7.673,70 seviyesinde neredeyse değişimsiz kapandı; endeks PCE verisi ile Nvidia bilançosu arasında yön arayışında kaldı. 7.688,03 puan ilk direnc, 7.657,54 puan ise ilk destek olarak takip ediliyor.

NASDAQ 100 (NDX) · H1

Son: 29.215,56 · Günlük: -%0,18



Nasdaq 100 %0,18 kayıpla 29.215,56 seviyesinden kapandı. Nvidia bilanço öncesinde gerilese de sonuçların beklentileri aşmasıyla kapanış sonrası işlemlerde yükseldi. 29.315,25 ilk direnc, 29.115,32 ise ilk destek olarak izleniyor.

EKONOMİK TAKVİM

Zaman	Döviz	Olay	Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
24 Ağustos 2026, Pazartesi					
15:30	CAD	Şirket Kârları (Çeyreklik)	8,7%		-1,9%
20:00	USD	Hazine Bakanı Bessent Konuşması			
25 Ağustos 2026, Salı					
08:00	JPY	BoJ Çekirdek TÜFE (Yıllık)	1,6%	1,4%	1,5%
09:00	EUR	Almanya GSYİH Nihai (Çeyreklik) (2. Çeyrek)	0,3%	0,2%	0,2%
11:00	EUR	Almanya IFO İş Ortamı Endeksi (Ağu)	88,8	87,2	86,7
15:15	USD	ADP Haftalık İstihdam Değişimi	11,8K		9,5K
16:00	EUR	Belçika NBB İş Ortamı Endeksi	-13,2	-11,0	-11,9
16:00	USD	S&P/CS Kompozit-20 Konut Fiyatları (Yıllık)	2,1%	1,8%	1,6%
17:00	USD	CB Tüketici Güveni (Ağu)	89,4	90,3	90,2
17:00	USD	Yeni Konut Satışları (Tem)	607K	620K	678K
17:00	USD	Richmond Fed İmalat Endeksi (Ağu)	4	6	5
26 Ağustos 2026, Çarşamba					
11:00	CHF	UBS Ekonomik Beklentiler	12,4		10,0
13:00	GBP	CBI Gerçekleşen Satışlar	-29	-35	-26
15:30	USD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık) (Tem)	0,3%	0,2%	0,1%
15:30	USD	GSYİH Öncü (Çeyreklik) (2. Çeyrek)	1,4%	1,5%	1,5%
15:30	USD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	0,4%	0,6%	0,7%
15:30	USD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Tem)	0,2%	0,4%	0,5%
15:30	USD	Kişisel Harcamalar (Aylık) (Tem)	0,2%	0,1%	0,3%
17:30	USD	EIA Ham Petrol Stokları	2,8M	1,6M	4,4M
18:45	USD	FOMC Üyesi Barkin Konuşması			
23:20	USD	Nvidia Bilanço (2. Çeyrek)			
27 Ağustos 2026, Perşembe					
09:00	EUR	Almanya GfK Tüketici Güveni (Eyl)		-29,5	-29,6
11:00	EUR	M3 Para Arzı (Yıllık)		3,5%	3,3%
14:30	EUR	ECB Para Politikası Toplantı Tutanakları			
15:30	USD	İşsizlik Maaşı Başvuruları		208K	206K
15:30	USD	Mal Ticaret Dengesi (Tem)		-100,8B	-101,4B
17:00	USD	Jackson Hole Sempozyumu (1. gün)			
17:30	USD	Doğal Gaz Stokları		19B	16B
28 Ağustos 2026, Cuma					
09:45	EUR	Fransa Öncü TÜFE (Aylık) (Ağu)		0,7%	0,6%
10:00	CHF	KOF Ekonomik Barometre (Ağu)		103,0	103,5
10:55	EUR	Almanya İşsizlik Değişimi (Ağu)		4K	6K
15:30	CAD	GSYİH (Aylık) (Haz)		0,2%	0,3%
16:45	USD	Chicago PMI (Ağu)		57,9	57,6
17:00	USD	Fed Başkanı Warsh Konuşması (Jackson Hole)			
17:00	USD	Michigan Tüketici Güveni Nihai (Ağu)		51,0	51,0

YASAL UYARI

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz. Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşılabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com