

05.08.2026**Wall Street Rekor Tazeledi, AMD'de Güçlü Bilanço'ya Sert Satış**

*05.08.2026 tarihli **akşam teknik analiz bültenimize** linkten ulaşabilirsiniz.

<https://www.ikonmenkul.com.tr/storage/documents/research/yurt-disi-aksam-teknik-analiz-bulteni-05082026.pdf>

ABD Verileri – İstihdam yavaşladı, hizmet aktivitesi dirençli kaldı: Temmuz ayında ADP özel sektör istihdamı 44 bin ile 70 binlik beklentinin altında kalırken, önceki ayın verisi 98 binden 95 bine revize edildi. S&P Global hizmet PMI 54,6 ile öncü verinin üzerinde gerçekleşirken, ISM hizmet endeksi 54,1 ile beklentiyi hafif ıskaladı;

FED – Kashkari küçük artırımlarla başlamayı savunuyor: Minneapolis FED Başkanı Neel Kashkari, enflasyondaki yükselişin büyük ölçüde arz şoklarından kaynaklandığını ancak talep baskısının da tabloya eklendiğini söyledi. Kashkari, daha sonra sert adımlar atmak yerine şimdiden küçük faiz artırımlarına başlamayı tercih edeceğini belirterek şahin duruşunu korudu.

ABD Tahvilleri – 10 yıllık faiz geri çekilmesini korudu: ABD 10 yıllık tahvil faizi, zayıf ADP verisi ve petrol fiyatlarındaki düşüşün FED'e ilişkin artırım beklentilerini sınırlamasıyla %4,60 çevresinde seyretti. ABD Hazinesi'nin önümüzdeki birkaç çeyrek için kuponlu tahvil ihale büyüklüklerini değiştirmemesi de tahvil piyasasında kısa vadeli arz baskısını artırmadı.

Wall Street – S&P 500 ve Dow rekor seviyelere yükseldi: ABD endeksleri zayıf istihdam verisinin faiz baskısını hafifletmesi ve AI temasına yönelik talebin sürmesiyle yükseldi. S&P 500 ve Dow Jones yeni tarihi zirvelerini görürken, AMD ve SpaceX'teki satışlara rağmen Nvidia ile büyük teknoloji hisselerindeki alımlar piyasayı destekledi.

AMD – Güçlü sonuçlar yüksek beklentiyi karşılamadı: AMD'nin ikinci çeyrek geliri yıllık %50 artışla 11,54 milyar dolara, düzeltilmiş hisse başına kârı ise 1,66 dolara yükselerek beklentileri aştı. Veri merkezi gelirleri %107 artarak rekor 6,7 milyar dolara ulaşırken şirket üçüncü çeyrek için yaklaşık 13 milyar dolarlık gelir öngördü; ancak yatırımcıların daha güçlü AI rehberliği beklemesi hisseyi bilanço sonrasında sert şekilde aşağı çekti.

Yarı İletkenler – SpaceX tercihi Nvidia'yı destekledi: Elon Musk, SpaceX'in gelecek AI altyapısını Nvidia'nın Vera Rubin mimarisi üzerine ve "özel" iş birliğiyle kuracağını açıkladı. Haber Nvidia hisselerini desteklerken, güçlü bilançosuna rağmen baskı altında bulunan AMD'deki satışları derinleştiren ek bir unsur oldu.

Emtialar – Altın bir aylık zirveye yükseldi: ABD-İran hattında anlaşma umutlarının petrol kaynaklı enflasyon riskini azaltması, dolar ve tahvil faizlerindeki gevşemeyle birleşerek ons altını bir ayın en yüksek seviyesine taşıdı. Altın gün içinde %2'nin üzerinde yükselirken 4.100 doların üzerindeki görünümünü korudu.

Petrol – Hürmüz iyimserliği fiyatları düşük tutuyor: İran ile Umman arasında Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik geçici bir düzenleme ihtimali, haftanın başındaki sert düşüşün ardından petrol fiyatlarındaki toparlanmayı sınırladı. İran anlaşmanın ABD tehditleri sona ermeden yürürlüğe girmeyeceğini savunurken, WTI 76 dolar çevresinde dengelendi.

FX – Yen müdahalesinin kalıcılığı tartışılıyor: ABD ve Japonya'nın koordineli müdahalesi sonrasında USDJPY gerilese de piyasa, bu hamlenin yenin temel zayıflığını kalıcı biçimde değiştirip değiştirmeyeceği konusunda ayrışıyor. JPMorgan müdahalenin etkisini sınırlı görürken, Bank of America ortak müdahalenin kısa ve orta vadede piyasa algısını değiştirebileceğini değerlendiriyor.

* 2026/2.Çeyrek Müşteri Kâr Oranı: %38 - Zarar Oranı: %62

Yasal Uyarılar: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırıdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

05.08.2026

Euro Bölgesi – Üretici fiyatlarındaki düşüş enerji kaynaklı: Euro Bölgesi üretici fiyatları haziranda aylık %0,3 gerileyerek beklentiye paralel gerçekleşti. Ancak düşüş büyük ölçüde enerji fiyatlarındaki %1,5’lik azalmadan kaynaklanırken, enerji hariç üretici fiyatlarının %0,2 artması temel maliyet baskılarının tamamen ortadan kalkmadığını gösterdi.

Tarım Emtiaları – Petroldeki düşüş tahılları baskıladı: ABD-İran anlaşmasına yönelik umutların petrolü aşağı çekmesi, biyoyakıt talebiyle bağlantılı mısır, soya fasulyesi ve yağlı tohum fiyatlarında satış baskısı yarattı. Enerji maliyetlerindeki düşüş ve jeopolitik risk priminin azalması tarım emtialarında kâr satışlarını destekledi.

Piyasa Görünümü – Rekorların altında belirgin bir ayrışma var: Zayıflayan özel sektör istihdamı tahvil faizlerini sınırlarken, hizmet sektöründeki yüksek fiyat baskıları FED’in şahin kanadını desteklemeye devam ediyor. Wall Street rekor seviyelere yükselse de AMD-Nvidia ayrışması, yaklaşan tarım dışı istihdam verisi ve Hürmüz’e ilişkin belirsizlikler risk iştahının şirket ve veri bazında seçici kalacağını gösteriyor.

* 2026/2.Çeyrek Müşteri Kâr Oranı: %38 - Zarar Oranı: %62

Yasal Uyarılar: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.