



JACKSON HOLE ÖNCESİ PİYASALAR YATAYA YAKIN

Açılış Öncesi

ABD vadeliileri dün Nvidia öncülüğündeki yükselişin ardından yataya yakın seyrederken piyasalar Fed Başkanı Warsh'ın TSi 17.00'deki ilk Jackson Hole konuşmasına odaklandı.

Nötr

ABD vadeliilerinde Dow Jones %0,1 artarken S&P 500 yatay, Nasdaq 100 ise %0,3 eksiye. Dün Nvidia'nın %8,7 yükselmesiyle Nasdaq %1,57 ve S&P 500 %0,72 değer kazanmıştı. Bugünkü sınırlı geri çekilme, güçlü yükselişin ardından teknoloji hisselerinde kâr satışlarına işaret ediyor. İlk işsizlik başvurularının 207 binden 203 bine gerilemesi, düşük işe alımlara rağmen şirketlerin çalışan çıkarmaya isteksiz kaldığını gösteriyor. İş gücü piyasasındaki bu direnç Fed'e enflasyona odaklanabileceği alan sağlarken, piyasa Eylül ayında faiz artırımı olasılığını %33, aralık ayına kadar artırım ihtimalini ise yaklaşık %74 düzeyinde fiyatlıyor.

Warsh'ın konuşmasında yalnızca bir sonraki toplantıya ilişkin faiz sinyali değil, uzun vadeli tahvil faizlerini para politikasında nasıl değerlendirdiği de önemli olacak. Warsh, yükselen piyasa faizlerinin konut kredileri, şirketlerin finansman maliyetleri ve yatırımlar üzerinden ekonomiyi zaten sıkılaştırdığını savunuyor. Buna karşılık ABD Hazinesi, uzun vadeli tahvil geri alımlarını artırarak piyasa likiditesini desteklemeye ve faiz baskısını azaltmaya çalışıyor. Geri alımlar 40 trilyon doları aşan borç stokunu küçültmediği için kalıcı çözüm oluşturmuyor. Üstelik Hazine faizleri aşağı çekerken Fed'in aynı faizleri sıkılaştırıcı unsur olarak görmesi, iki kurumun farklı yönlere hareket ettiği algısını güçlendiriyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,68, 30 yıllık faiz ise %5,20 seviyesinde.

STOXX 600 %0,5, CAC 40 %1,1 yükselirken Fransa'nın ikinci çeyrek büyümesi %0'a revize edildi. Asya-Pasifik hisseleri hafif artıda; Nikkei yükselirken KOSPI teknoloji hisselerindeki kar satışlarıyla geriliyor. Brent 89,7 dolar, ons altın 4.607 dolar çevresinde.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.731,0	+0,72%	+1,18%	+12,94%
Dow Jones	53.569,4	+0,20%	+1,54%	+11,46%
Nasdaq 100	29.641,6	+1,43%	+1,47%	+17,39%
DAX	26.514,8	+0,56%	+1,45%	+8,27%
FTSE 100	10.810,8	+0,17%	-0,05%	+8,85%
Shanghai	3.952,2	-0,11%	+1,20%	-0,42%
Nikkei 225	66.405,6	+0,41%	+0,59%	+31,92%
KOSPI	6.788,9	-1,79%	-1,79%	+61,10%

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,23	0 bp	+76 bp
ABD 10Y	4,68	0 bp	+51 bp
EURUSD	1,16	-0,07%	-0,86%
USDTRY	48,25	-0,24%	-10,96%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	89,63	-0,08%	+47,30%
WTI	83,15	-0,45%	+44,81%
Altın	4.607,08	+0,17%	+6,66%
Gümüş	70,54	+1,87%	-1,57%

Günlük değişim bir önceki güne göre hesaplanır.
Yeşil yükselişi, kırmızı düşüşü gösterir.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.





Şirket Haberleri

Önemli piyasa gelişmeleri ve öne çıkan haberler

MRVL Marvell Technology

Negatif

Marvell Technology, mali ikinci çeyrekte 2,74 milyar dolar gelir ve 0,94 dolar hisse başına kâr ile beklentileri aşarken, veri merkezi geliri toplam hasılatın %79'una ulaştı. Şirketin 2027 ve 2028 gelir hedeflerini yukarı çekmesi AI tarafında güçlü görünümü desteklese de, hissedeki sert yükseliş sonrası yatırımcıların daha büyük sürpriz beklemesi nedeniyle hisse seans sonrası geriledi.

ADSK Autodesk, Inc.

Pozitif

Autodesk, ikinci çeyrekte 2,05 milyar dolar gelir ve 3,30 dolar hisse başına kar ile beklentileri aşısa da, üçüncü çeyrek kar tahmini konsensüsün belirgin altında kaldı. Yıl sonu gelir görünümünün yükseltilmesine rağmen büyümenin ikinci yarıda yavaşlayabileceği algısı hissede baskı yarattı.

WDAY Workday, Inc.

Negatif

Workday, ikinci çeyrekte 2,65 milyar dolar gelir ve 2,75 dolar hisse başına kâr ile beklentileri aşarken AI gelirlerinin yaklaşık 600 milyon dolara yaklaşması dikkat çekti. Buna karşın tam yıl abonelik geliri görünümünün yalnızca daraltılması ve üçüncü çeyrekte backlog büyümesinde yavaşlama sinyali verilmesi, güçlü hisse performansı sonrası yatırımcıların beklentilerini karşılamadı.

META Meta Platforms, Inc.

Negatif

Meta'nın ABD'de eyaletlerle 18 milyar dolara kadar uzanan uzlaşması, genç kullanıcıların sosyal medya kullanımına ilişkin tartışmayı küresel regülasyon gündemine taşıdı. Facebook ve Instagram'da 18 yaş altı kullanıcılar için kullanım sınırları ve ek kontrollerin yayılması, Meta için yalnızca finansal maliyet değil, reklam gelirleri ve genç kullanıcı etkileşimini baskılıyor.

PYPL PayPal Holdings, Inc.

Negatif

PayPal, Advent ve Stripe'in satın alma sürecinden çekildiği haberinin ardından seans öncesi işlemlerde %13'e yakın geriledi. Satın alma priminin kalkmasıyla hisse yeniden şirketin bağımsız büyüme ve yeniden yapılanma görünümüne göre fiyatlanıyor.

AMZN Amazon.com, Inc.

Pozitif

Amazon, İsveç'te veri merkezi kapasitesini artırırken dört rüzgar santraliyle uzun vadeli elektrik alım anlaşmaları imzaladı. Yaklaşık 200 megawatt ek kapasite sağlayacak bu anlaşmalar, şirketin İsveç'te 1 gigawattı aşan enerji tedarikine ulaşmasını destekleyerek veri merkezi ve AI altyapı büyümesini güçlendirebilir.

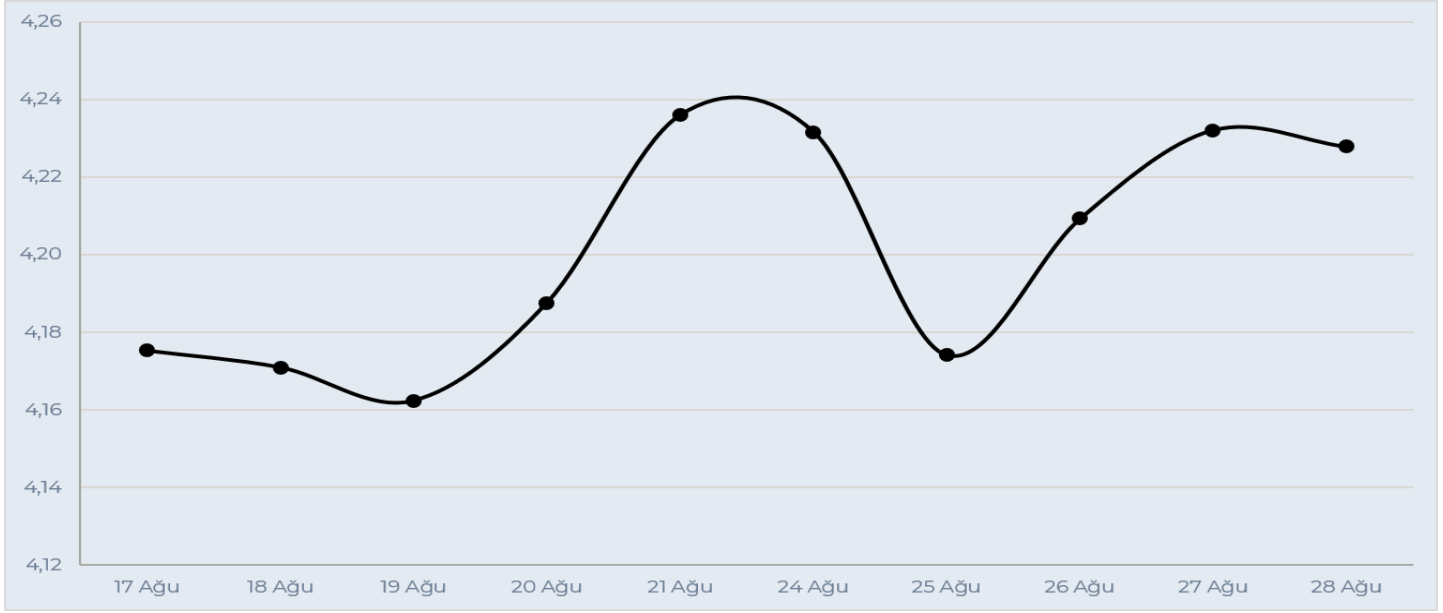




Günün Grafiği

ABD 2 Yıllık Tahvil Faizi - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,23 çevresinde yatay seyrederken piyasalar Fed Başkanı Kevin Warsh'ın bugün saat 17.00'deki Jackson Hole konuşmasını bekliyor. Enflasyonla mücadele ve olası faiz artırımlarına yönelik güçlü mesajlar kısa vadeli faizleri yükselterek teknoloji hisselerini baskılayabilir; daha dengeli bir ton ise tahvil faizlerinde gevşemeyi destekleyebilir.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$505,06	3,6%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.176,10	0,5%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$215,44	30,2%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$78,42	13,0%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	\$278,36	\$282,41	1,5%
SoFi Technologies	Fintech / Dijital Bankacılık	26.08.2026	\$19,00	\$19,18	0,9%

*Getiri, hissenin eklenme tarihindeki kapanış fiyatı ile son kapanış fiyatı arasındaki yüzdesel değişimi göstermektedir.

Takip listemizde Agnico Eagle Mines %30,2 getiriyle güçlü performansını sürdürürken, Freeport-McMoRan %13,0 ile bakır temasındaki toparlanmayı destekliyor. Microsoft %3,6 ile yeniden pozitif ayrışırken, Constellation Energy %1,5, SoFi Technologies %0,9 ve Eli Lilly %0,5 ile artı bölgede kalıyor.

Tema bazında altın ve bakır liste performansının ana taşıyıcısı olmaya devam ederken, Microsoft'taki toparlanma bulut/yapay zeka temasını destekliyor. Yeni eklenen SoFi Technologies'in pozitif bölgeye geçiyor, Constellation Energy'de nükleer enerji ve veri merkezi kaynaklı elektrik talebi hikayesini takip etmeyi sürdürüyoruz.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing.





Çekince Metni

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah., İhlamur Blv., N3, Ağaoğlu My Newwork, Ataşehir/İstanbul
Mersis No:0478003678700011, Tel: 444 46 36, Web:
www.infoyatirim.com
arastirma@infoyatirim.com.tr

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

