

Global Piyasalarda Gündem

- ABD ile İran arasındaki çatışma dokuzuncu gecesine girerken CENTCOM, İran'ın komuta merkezlerini, füze ve İHA fırlatma noktalarını ve deniz unsurlarını hedef aldığını açıkladı. Ürdün'deki saldırıda iki, Kuzey Irak'ta patlamamış İHA imhası sırasında bir askerin ölümüyle şubat sonundan bu yana **ABD'nin kaybı 17'ye yükseldi**; Tahran ise geçen ay imzalanan ara anlaşmanın şartlarına artık uymayacağını duyurdu. Gerilimin asıl piyasa etkisi **Hürmüz Boğazı**'nda hissediliyor: İran donanması "güvenli olmayan rota" kullandığını öne sürdüğü dört gemiye müdahale ederken, Yunan Dynacom'un işlettiğı Kavomaleas tankeri transponderi kapalı geçiş denemesinin ardından Umman açıklarında demirledi ve boğazdaki görünür trafik pazartesi sabahı neredeyse durma noktasına geldi. **Brent** gün içinde 91 doları görüp 85 dolar civarına gerilerken WTI 84 dolar seviyelerini gördü. Kuveyt'te bir petrol tesisi ile iki elektrik-tuzdan arındırma santralinin vurulması, çatışmanın enerji altyapısına sıçradığını gösteriyor; JPMorgan'ın Çin hariç küresel stokların rekor düşük seviyede olduğu tespiti, arz tarafında hata payının fiilen kalmadığı anlamına geliyor.
- Petrolün 85 dolar üzerine yerleşmesi, hazıranda aylık bazda gerileyen ABD enflasyonunun yarattığı rahatlamayı kısa sürede tersine çevirebilir. Fed Başkanı Warsh'ın %2 hedefine dönüş konusundaki kararlı söylemi korunurken, piyasalar eylül veya ekimde 25 baz puanlık artırımını yüksek olasılıkla, aralık ayına kadar bir adımı ise neredeyse kesin fiyatlıyor; iki yıllık tahvil faizi şubat sonundan bu yana yaklaşık 75 baz puan yükselerek %4,2'ye ulaştı. Kurumsal tarafta ilk somut hasar **Ryanair**'den geldi: şirketin çeyreklik net karı %34 düşüşle 538 milyon euroya gerileyerek 624 milyon euroluk beklentinin altında kaldı. Hedge edilmemiş yakıt maliyetinin ikiye katlanması ve savaş kaynaklı rezervasyon zayıflığı, şirketi zirve sezonda dahi bilet fiyatlarını indirmeye zorlarken, yönetim ikinci yarıya dair görünürlük olmadığı gerekçesiyle tam yıl kar öngörüsü vermekten kaçındı — **Avrupa havacılığı için zayıf bir açılış sinyali**.
- Yapay zeka cephesinde Çin kaynaklı baskı sürüyor. Kimi K3'ün yarattığı sarsıntının ardından Moonshot AI, Hong Kong'da altı ay içinde halka arz için hissedar onay sürecini başlattı; devam eden yatırım turu 30 milyar doların üzerinde değerlemeye işaret ederken ARR hazıranda 300 milyon dolara ulaştı. Philadelphia Yarı İletken Endeksi cuma günü ayı piyasasına girdi, Kospi tatil dönüşü %3,5 geriledi. Alibaba ise Qwen3.8 Max önizlemesini Anthropic'in Fable 5'inin ardından ikinci sıraya koyarak tanıttı ve hisse gün içinde %5,6'ya kadar yükseldi; buna karşın Zhipu iki günde %40'a yakın değer kaybetti. Devlet fonu alımları Çin ana kara endekslerini desteklerken, rekabetin ağırlık merkezinin yılın ikinci yarısında Çin ekosistemi lehine kayabileceğı görüşü güçleniyor. ABD tarafında ise **Southland Holdings**, iştirakleri üzerinden aldığı yaklaşık 25 milyon dolarlık altyapı sözleşmeleriyle %49 prim yaptı — düşük fiyatlı hissede momentum ağırlıklı, **spekülatif** nitelikte bir hareket.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Dominos 2Ç26 Finansal Sonuçları

Domino's Pizza, 2Ç26'da hasılatını yıllık %4,3 artışla 1,19 milyar \$'a yükselterek 1,18 milyar \$'lık konsensüs beklentisini aştı; ancak seyreltilmiş hisse başına kazanç %6,8 artışla 4,07 \$'a çıkmasına karşın 4,17 \$'lık beklentinin yaklaşık %2,3 altında kaldı. Net kar %3,6 artışla 135,8 milyon \$ oldu. Kur etkisi hariç küresel perakende satışlar %3 büyürken, ABD'de birebir mağaza satışları %0,1 ile yatay kaldı, uluslararası satışlar %0,1 geriledi; büyümeyi esas olarak çeyrekte eklenen 209 net yeni mağaza (183'ü yurt dışında) taşıdı. Tedarik zinciri brüt marjı satın alma verimliliğiyle 20 baz puan genişleyerek %12'ye ulaşırken, faaliyet karı %3,1 arttı; iki yılda bir düzenlenen Worldwide Rally kaynaklı genel gider artışı marjı baskıladı. Yılın ilk yarısında serbest nakit akışı %5,5 düşüşle 313,6 milyon \$'a geriledi. Şirket çeyrekte 156,2 milyon \$'lık geri alım yaptı, kaldıraç oranı 4,3x'e indi ve hisse başına 1,99 \$ temettü açıklandı. CEO Weiner, ABD QSR sektöründeki talep baskısına rağmen sipariş adedi büyümesinin her iki kanalda sürdürüğünü vurguladı.

► Ryanair 2Ç26 Finansal Sonuçları

Ryanair, Nisan-Haziran 2026 dönemini kapsayan 2027 mali yılı ilk çeyreğinde net karının yıllık %34 düşüşle 537,7 milyon €'ya gerilediğini açıkladı; hasılat %1 artışla 4,38 milyar €'ya yükselse de 4,48 milyar €'luk konsensüsün altında kaldı ve hisse %6,5 değer kaybetti. Yolcu trafiği %6 artışla 61,3 milyona ulaşırken, Orta Doğu'daki çatışmanın tetiklediği tüketici tereddüdü, geç rezervasyonlar ve Paskalya kaynaklı olumsuz baz etkisiyle bilet fiyatları %6 geriledi; yan gelirler ise %5 artışla 1,47 milyar €'ya yükseldi. Hedge edilmemiş %20'lik jet yakıtı pozisyonunun fiyatının varil başına 150 \$'a ikiye katlanması ve amortismandaki %21 artışla faaliyet giderleri %11 yükseldi, faaliyet karı %37 düşüşle 575,4 milyon €'ya indi. 2027 mali yılı yakıt ihtiyacının %80'i varil başına 67 \$'dan hedge edilmiş durumda. Mayıs'taki son tahvil ödemesiyle borçsuz hale gelen şirketin net nakdi 2,7 milyar €'ya ulaşırken, 750 milyon €'luk geri alım programının %90'ı tamamlandı. Yönetim %4 trafik büyümesi hedefini korurken, ikinci çeyrek fiyatlamasının hafif aşağı seyrettiğini belirterek kar öngörüsü paylaşmadı.

► IREN'den 2,8 Milyar Dolarlık Yeni Sözleşme

IREN, önde gelen yapay zekâ geliştiricileriyle 2,8 milyar \$ tutarında yeni çok yıllık sözleşme imzalayarak yıl sonu AI cloud ARR hedefini 3,7 milyar \$'dan 4 milyar \$'ın üzerine yükseltti; hisse işlem öncesi seansta %8,2 primlendi. Hedefin yaklaşık %85'i şimdiden sözleşme altında ve kontratların ağırlıklı ortalama vadesi dört yıl — bu da gelir görünürlüğünü belirgin şekilde güçlendiriyor. Microsoft, Nvidia ve Perplexity'nin de bulunduğu müşteri tabanına yeni bir lider AI geliştiricisi eklenirken, 30 Haziran itibarıyla bilançoda yaklaşık 7,6 milyar \$ nakit bulunuyor.

Günün Öne Çıkanları

Dominos

Nasdaq: DPZ

Piyasa öncesi %7,7

2Ç26'da hasılat %4,3 artışla 1,19 milyar \$'a çıkarak konsensüsü aştı, ancak hisse başına kazanç 4,07\$ ile 4,17\$'lık beklentinin altında kaldı. ABD'de mağaza satışları yatay seyrederken büyümeyi esas olarak yeni mağaza açılışları taşıdı.

KAPANIŞ

322,18 \$

PİYASA DEĞ.

10,72 mlr \$

F/K

18,53

Ryanair

NASDAQ: RYAAY

Piyasa öncesi -%2,9

Yüksek yakıt maliyetleri ve %6 gerileyen bilet fiyatlarıyla net kar yıllık %34 düşüşle 537,7 milyon €'ya geriledi, hasılat da konsensüsün altında kaldı. Hisse %6,5 değer kaybederken yönetim ikinci yarı için kar öngörüsü paylaşmadı.

KAPANIŞ

62,57 \$

PİYASA DEĞ.

30,85 tr \$

F/K

13,46

IREN

Nasdaq: IREN

Piyasa öncesi %9,1

Yapay zekâ geliştiricileriyle imzalanan 2,8 milyar \$'lık yeni sözleşmelerle yıl sonu ARR hedefi 4 milyar \$'ın üzerine çıkarıldı; hedefin %85'i şimdiden sözleşme altında. Haberin ardından hisse işlem öncesinde %8,2 primlendi.

KAPANIŞ

33,62 \$

PİYASA DEĞ.

12,02 mlr \$

F/K

76,04

Beklenen Veriler ve Takvim

Tarih	Ülke	Veri / Olay	Önem
23/07	Euro Bölgesi	ECB Faiz Kararı	Yüksek
29/07	ABD	Fed Faiz Kararı	Çok yüksek