

Global Piyasalarda Gündem

- Küresel piyasalar, artan jeopolitik riskler ve merkez bankası belirsizliklerinin gölgesinde teknoloji hisselerinden döngüsel sektörlere yönelik belirgin bir rotasyon sürecinden geçiyor. ABD'nin Orta Doğu'daki üslerine yönelik İran balistik füze saldırılarını engellemesi tansiyonu yeniden yükseltirken, Brent petrolün 89,4 dolar seviyelerine sıçraması küresel enflasyonist baskılara dair endişeleri körüklüyor. Enerji maliyetlerindeki yukarı yönlü hareket, bugün faiz kararını açıklayacak olan Fed'in politika manevra alanını daraltıyor.
- Başkan Kevin Warsh yönetimindeki bankanın bu akşam saat 21.00'daki FOMC toplantısı sonrasında faizleri sabit bırakması ana beklenti olsa da, inatçı fiyat eğilimleri sürpriz bir artırımı ihtimalini masada tutarak tahvil piyasalarındaki öngörülebirliliği zayıflatıyor. Makroekonomik cephedeki bu sıkışma, hisse senedi piyasalarında toplu bir nakde geçiŐten ziyade sektörel bir değişimle fiyatlanıyor.
- Yarı iletken endüstrisinde SK Hynix'in yapay zeka yatırımları için sermaye harcamalarını %50 artırarak 31 milyar dolara çıkarması, teknoloji sektöründe sert bir aşırı kapasite endişesini tetikledi. Şirketin rekor kârlılığına rağmen Asya borsalarında çip üreticilerinde gözlenen çift haneli kayıplar, devasa veri merkezi yatırımlarının finansal getirisine dair piyasa şüphelerinin somut bir yansıması olarak öne çıkıyor. Büyüme beklentilerindeki bu rasyonelleşme eğilimi teknoloji endekslerini teknik düzeltme sınırına itti.

► Visa 3Ç26 Finansal Sonuçları

- Visa, 2026 mali yılının üçüncü çeyreğinde güçlü bir operasyonel performans sergileyerek piyasa beklentilerini aşmayı başardı. Şirket, bu dönemde 11,63 milyar dolar net gelir elde ederek 11,4 milyar dolarlık konsensüs tahmininin %2,04 üzerinde bir sonuç açıkladı. Düzeltilmiş hisse başı kazanç ise 3,233 dolarlık beklentiyi %2,68 oranında geride bırakarak 3,32 dolar seviyesinde gerçekleşti. Yıllık bazda incelendiğinde net gelir, geçen yılın aynı çeyreğindeki 10,17 milyar dolara kıyasla %14 büyüme gösterdi. Benzer şekilde düzeltilmiş hisse başı kazanç da yıllık %11 artış kaydetti. Toplam ödeme hacminde sağlanan %10 artış ile sınır ötesi işlem hacminde ulaşılan %13'lük büyüme, ciro tarafındaki bu yükseliş destekleyen temel unsurlar oldu. Şirketin güçlü nakit akışı sayesinde gerçekleştirdiğı 6,2 milyar dolarlık hisse geri alımı ve temettü ödemeleri ise hissedar değerini artırmaya devam ediyor.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► P&G 4Ç26 Finansal Sonuçları

- Procter & Gamble Q4 2026 sonuçlarında 21,2 milyar dolar net satış bildirerek yıllık %2 büyüme kaydetmiştir. Açıklanan ciro 21,38 milyar dolarlık piyasa beklentisinin hafif altında kalsa da (-%0,84 sürpriz), hisse başına kâr 1,43 dolar ile 1,408 dolarlık beklentiği aşmayı başarmıştır (+%1,56 sürpriz). Öte yandan, GAAP seyreltilmiş HBK %15 düşüşle 1,26 dolara, net kâr ise artan Pazarlama/SG&A yatırımları ve yeniden yapılandırma maliyetlerinin etkisiyle %15 azalarak 3,08 milyar dolara gerilemiştir. Segment bazında Güzellik sektörü %6 net satış büyümesiyle öne çıkarken, Bebek ve Aile Bakımı segmenti %1 daralmıştır. Şirket, tüm yıl için hisse hissedarlarına 15 milyar doların üzerinde değer aktarmış ve önümüzdeki 2027 mali yılı için %1-3 arası organik satış büyümesi ile 6,89-7,11 dolar aralığında HBK hedeflediğini duyurmuştur.

► Bloom Energy 2Ç26 Finansal Sonuçları

- Bloom Energy, 2026'nın ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %165,5 artışla 1,07 milyar\$ hasılat ve %680 artışla hisse başına 0,78\$ kazanç elde ederek, 826 milyon\$ hasılat ve hisse başına 0,41\$ kazanç yönündeki beklentileri belirgin şekilde aştı. Büyümenin ana kaynağı, yakıt hücresi sistem satışlarını kapsayan ürün segmenti oldu; segment hasılatı %215,4 artışla 935,4 milyon\$a yükselirken brüt kar marjı 290 baz puan genişleyerek %37,2'ye ulaştı. Bakım ve işletme anlaşmalarından oluşan hizmet segmenti %26,8 artışla 69 milyon\$ hasılatı çıkarken, marjı %12,2'den %22'ye taşınması karlılık kalitesi açısından dikkat çekti. Ölçek etkisiyle toplam brüt kar marjı 604 baz puan genişleyerek %34,3'e çıktı, faaliyet karı 28,6 milyon'dan 239,6 milyon'a ve FAVÖK 41,2 milyon'dan 253,4 milyon'a yükseldi. Yönetim 2026 hasılat beklentisini 3,9 - 4,2 milyar\$a, faaliyet karı beklentisini 800 - 900 milyon'a ve hisse başına kazanç beklentisini 2,55 - 2,85'a yukarı revize etti.

► Teradyne 2Ç26 Finansal Sonuçları

- Teradyne, 2026'nın ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %103,9 artışla 1,33 milyar\$ hasılat ve %333 artışla hisse başına 2,47\$ kazanç elde ederek, 1,22 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,09\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı; hasılat aynı zamanda şirketin kendi rehberlik aralığının üst bandını da geçti. Satışların 1.122 milyon\$'lık kısmı yarı iletken test segmentinden geldi ve DRAM tarafındaki güçlü talep ile NAND nihai testindeki toparlanma bellek gelirini rekor seviyeye taşıdı; elektronik ürün testi 107 milyon\$, işbirlikçi ve mobil robotları kapsayan robotik segmenti 100 milyon\$ hasılat üretti. Brüt kar marjı 250 baz puan genişleyerek %59,8'e çıkarken faaliyet karı 98,2 milyon'dan 448,3 milyon'a yükseldi, faaliyet marjı %33,7'ye ulaştı. Faaliyetlerden 469 milyon\$ nakit yaratıldı, 91 milyon\$ sermaye harcaması sonrası serbest nakit akışı 378 milyon\$ oldu. Yönetim üçüncü çeyrek için 1,2 - 1,3 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,85 - 2,15\$ kazanç öngörüyor; yapay zeka kaynaklı talep güçlü seyretse de bu aralık çeyreklik bazda ılımlı bir gerilemeye işaret ediyor.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► KLA Corporation 4Ç26 Finansal Sonuçları

- KLA Corporation (KLAC), 2026 mali yılı dördüncü çeyreğinde hem piyasa beklentilerini hem de kendi öngörülerini aşarak güçlü bir performans sergiledi. Şirket, bu dönemde \$3,61 milyarlık beklentinin üzerinde \$3,66 milyar net gelir açıkladı. Düzeltilmiş hisse başı kâr ise \$1,005'lik tahminleri geride bırakarak \$1,05 seviyesinde gerçekleşti. Şirket performansı geçen yılın aynı dönemi ile kıyaslandığında da belirgin bir büyümeye işaret ediyor. 2025 mali yılı dördüncü çeyreğinde \$3,17 milyar olan toplam gelirler yıllık bazda yaklaşık %15 artış gösterdi. Geçen yılın aynı döneminde \$0,91 olan düzeltilmiş hisse başı kâr ise %15'ten fazla artarak operasyonel verimliliğin korunduğunu kanıtladı. Yapay zeka altyapı yatırımlarının çip karmaşıklığını artırması, KLA'nın süreç kontrol çözümlerine olan talebi ivmelendiriyor. Üretilen \$817,1 milyonluk serbest nakit akışı ve gelecek çeyrek için sunulan \$4,0 milyarlık gelir rehberliği, şirketin sektördeki güçlü konumunu ve büyüme ivmesini koruyacağını gösteriyor.

► So-Fi Technologies 2Ç26 Finansal Sonuçları

- SoFi Technologies, Q2 2026 döneminde GAAP net gelirini yıllık %43 artışla 1,22 milyar dolara çıkararak rekor bir ciro performansına imza atmıştır (Q2 2025: 854,9 milyon \$). Bu güçlü büyümenin etkisiyle Düzeltilmiş EBITDA %44 artışla 357,8 milyon dolara yükselirken, net kârı ise %61 artarak 156,6 milyon dolara (HBK: 0,12 \$) ulaşmıştır. Toplam kredi üretimi %69 artışla 14,8 milyar dolar ile rekor kırarken, şirket üye sayısını yıllık %35 artışla 15,8 milyona, toplam ürün sayısını ise 24,4 milyona yükseltmiştir. Bilanço ve operasyonel taraftaki bu yüksek ivmenin ardından yönetim, 2026 tam yıl düzeltilmiş gelir beklentisini yukarı yönlü revize ederek 4,75 - 4,85 milyar dolar aralığına çıkarmıştır.

Günün Öne Çıkanları

Bloom Energy

NASDAQ:BE

Piyasa öncesi %10,5

Bloom Energy, Q2 2026'da ürün ve hizmet segmentlerindeki güçlü marj genişlemesinin etkisiyle hasılatını %165,5 artırıp 1,07 milyar dolara çıkararak beklentileri belirgin şekilde aşmıştır. Marj marj artışları ve ölçek etkisiyle FAVÖK'ünü 253,4 milyon dolara yükselten şirket, tam yıl için gelir, faaliyet kârı ve HBK beklentilerini yukarı yönlü revize etmiştir.

KAPANIŐ

166,84 \$

PİYASA DEĞ.

47,46 mlr \$

F/K

251,98

P&G

NYSE:PG

Piyasa öncesi -%4,2

P&G, Q4 2026'da cirosu beklentilerin hafif altında kalmasına rağmen hisse başı kârda piyasa tahminlerini aşmayı başarmıştır. Şirket, artan pazarlama ve yapılanma giderleri nedeniyle net kârında %15 düşüş yaşasa da hissedarlarına 15 milyar dolardan fazla kaynak aktarmış ve 2027 mali yılı için pozitif büyüme hedeflerini korumuştur.

KAPANIŐ

148,88 \$

PİYASA DEĞ.

346,68 mlr \$

F/K

21,74

Visa

NYSE:V

Piyasa öncesi -%2,3

Visa, Q3 2026'da ödeme ve sınır ötesi işlem hacimlerindeki çift haneli büyümenin desteğiyle net gelirini %14 artırıp 11,63 milyar dolara çıkararak hem ciro hem de hisse başı kârda (3,32 \$) beklentileri aşmıştır. Güçlü nakit akışını koruyan şirket, bu çeyrekte hissedarlarına temettü ve hisse geri alımları vasıtasıyla 6,2 milyar dolar değer aktarmıştır.

KAPANIŐ

366,59 \$

PİYASA DEĞ.

690,70 mlr \$

F/K

31,87

So-Fi Technologies

NASDAQ: SOFI

Piyasa öncesi -%6,3

SoFi, Q2 2026'da net gelirini %43 artırıp 1,22 milyar dolara çıkararak rekor ciro ve kârlılığa ulaşmış, üye sayısını da 15,8 milyona yükseltmiştir. Bu güçlü performansın ardından şirket, 2026 tam yıl gelir beklentisini 4,75 - 4,85 milyar dolar aralığına yukarı yönlü revize etmiştir.

KAPANIŐ

16,74 \$

PİYASA DEĞ.

21,47 mlr \$

F/K

38,29

Beklenen Veriler ve Takvim

Tarih	Ülke	Veri / Olay	Önem
29/07	ABD	Fed Faiz Kararı	Çok yüksek
30/07	ABD	Kişisel Harcama Giderleri	Çok yüksek
07/08	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Yüksek
07/08	ABD	İşsizlik Oranı	Yüksek
12/08	ABD	Enflasyon Oranı	Çok Yüksek
13/08	ABD	Üretici Fiyat Endeksi	Yüksek
19/08	ABD	Kişisel Harcama Giderleri	Çok yüksek