

Global Piyasalarda Gündem

- ABD Başkanı Donald Trump, Tahran ve bölgedeki güçlerin Hürmüz Boğazı'nı kısa sürede yeniden açacak bir anlaşma üzerinde çalıştıklarını iletmesinin ardından İran'a yönelik yeni saldırıları erteledi ve müzakerelerin pazartesi öğleden sonra başlayacağını duyurdu. Suudi Arabistan Veliht Prensi Muhammed bin Selman'ın da saldırı yerine diplomasiyi tercih ettiğini Trump'a doğrudan iletteği aktarılıyor. İran Dışışleri Bakanı Abbas Erakçi, Umman ile yürütölen görüşmelerin son aşamada olduğunu belirtirken, bakanlık sözcüsü boğazı çevreleyen iki ölkenin yeni bir geçiş güzergahını görüştüğünü açıkladı. Haber akışı petrol piyasasında sert fiyatlamaya yol açtı ve temmuzda yüzde 20'nin üzerinde yükselerek haftayı 90 doların üzerinde tamamlayan ekim vadeli Brent kontratları, sabah saatlerinde yüzde 7,3'e varan düşüşle 81,55 dolara geriledi. OPEC+ cephesinde ise önde gelen üyeler eylöl için üretim kotalarında sembolik bir artış konusunda prensipte anlaştı ve 2023'te durdurulan arzın tamamen devreye alınması yönünde alan açıldı.
- Tahvil tarafında gerilim ise dinmiş değıl. Brandywine ve Wellington gibi kurumların portföy yöneticileri, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın enflasyonla mücadele stratejisi konusundaki suskunluğunun uzun vadeli Hazine tahvillerinde daha derin bir satış riskini artırdığı görüşünde. Warsh'ın toplantı sıklığını yılda altıya indirmeyi değıerlendirdiğine dair haberler belirsizliği derinleştirirken, 30 yıllık tahvil faizi 19 yılın, Alman tahvil getirileri ise 15 yılın zirvesinde bulunuyor. Piyasa bu haftaki tarım dışı istihdam öncesinde uzun vadeli kağıtlarda ek prim talep ediyor ve eylölde faiz artırımı gelmemesi halinde satış baskısının şiddetlenebileceğı dile getiriliyor.
- Döviz cephesinde ABD ve Japonya, 15 yıl sonra ilk kez ortak müdahaleyi teyit ettikten sonra yeni koordineli adımların gelebileceğı mesajını verdi. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in ardından Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama da ek müdahaleden çekinmeyeceklerini açıkladı ve dolar/yen 157,77'den 155,23'e kadar geriledi. New York Fed'in Hazine adına euro satın yen aldığına ilişkin haberler müdahalenin fiili boyutunu ortaya koyuyor.
- Hisse tarafında ise güçlü bilançolar enflasyon endişelerini şimdilik gölgede bıraktı. S&P 500 cumayı yüzde 0,7 yükselişle tamamlarken Muhteşem Yedi endeksi yüzde 3,2 değıer kazandı, çip endeksi ise 2008'den bu yana en kötü ayını neredeyse yatay kapattı. Bu sabah ABD ve Avrupa vadellileri, İran müzakerelerinin başlayacağı haberiyle güçlü yükselişle işaret ediyor. On yıllık ABD tahvil getirisi dört baz puan düşüşle yüzde 4,70'e gerilerken altın yüzde 0,4 artışla 4.060 dolara yükseldi.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Marriott International 2Ç26 Finansal Sonuçları

Marriott, 2026'nın ikinci çeyreğinde 7,07 milyar dolarlık hasılatla 7,19 milyar dolarlık konsensüsün altında kaldı, seyreltilmiş hisse başına kazanç ise düzeltilmiş bazda 3,19 dolarla 3,08 dolarlık beklentiyi aştı. Brüt ücret gelirleri yüzde 13 artışla 1,58 milyar dolara çıktı, artışın esas kaynağı JPMorgan Chase ve American Express ile yenilenen ortak markalı kredi kartı anlaşmalarının etkisiyle yüzde 19 yükselen 1,02 milyar dolarlık franchise gelirleri oldu. Düzeltilmiş FAVÖK yüzde 13 artışla 1,59 milyar dolara ulaşırken düzeltilmiş faaliyet marjı yüzde 66'ya yükseldi. Raporlanan net kar 766 milyon dolarla yatay kaldı, bir ABD otelinin satışına ilişkin 68 milyon dolarlık değer düşüklüğü ve 27 milyon dolarlık dava karşılığı sonucu baskıladı. Küresel RevPAR yüzde 3,4 artarken ABD ve Kanada yüzde 5 büyüdü, uluslararası taraf Ortadoğu'daki yüzde 33'lük çöküş nedeniyle yüzde 0,5 geriledi. Şirket yıl sonu küresel RevPAR beklentisini yüzde 3 ila 3,5 aralığına yükseltti. Çeyrekte 1,1 milyar dolarlık hisse geri alımı yapıldı.

► Uzman Analizi: SpaceX Bilançosu ve Tesla-BYD Rekabeti

SpaceX, 4 Ağustos'taki 2. çeyrek bilançosuna hazırlanırken hisseleri Haziran zirvesine göre %46 gerilemiş durumda. 1,4 trilyon dolar değerlemeye sahip şirketin çeyreklik 6,9 milyar dolar gelir ve 2,1 milyar dolar FAVÖK açıklaması bekleniyor. Ancak 6 Ağustos'ta 912 milyon hissenin kilit süresinin (lock-up) dolacak olması, veri merkezlerine dönük yapay zeka harcamalarının belirsizliğiyle birleşerek hisse üzerinde satış baskısı yaratıyor. Öte yandan, elektrikli araç sektöründeki küresel rekabet sertleşiyor. Tesla'nın en büyük rakibi Çinli BYD, Temmuz ayında satışlarını yıllık %21,8 artırarak 419.211 adede ulaştırdı ve deniz aşırı teslimatlarında %124,3'lük rekor bir büyüme yakaladı. Tesla hisseleri Temmuz ayında %26 değer kaybederken, şirket piyasada dolaşan "SpaceX birleşmesine zemin hazırlamak amacıyla Çin biriminin satılacağı" yönündeki iddiaları yalanladı. Her iki Musk şirketi de makroekonomik baskılar ve yoğun sermaye ihtiyacının gölgesinde kritik bir sınav veriyor.

► İlaç Devlerinde Tarihi Birleşme İhtimali: AstraZeneca-Bristol Myers

AstraZeneca'nın Bristol Myers Squibb'i devralma ihtimalini erken aşamada görüştüğü ortaya çıktı. Konuya yakın kaynaklara göre görüşmeler henüz başlangıç seviyesinde ve bir işlemle sonuçlanıp sonuçlanmayacağı belirsiz, iki şirket de konuya ilişkin yorum yapmadı. Bristol Myers'ın piyasa değeri 133,4 milyar dolar, AstraZeneca'nın piyasa değeri ise yaklaşık 264,4 milyar dolar seviyesinde. Bristol, gelirin yarısını oluşturan Eliquis ve Opdivo'da yaklaşan patent kaybına hazırlanırken geçen hafta 13 milyar dolarla tarihinin en yüksek çeyreklik satışını açıklamıştı. Mizuho'dan Jared Holz, AstraZeneca'nın yüzde 10 ve üzerinde kazanç büyümesi beklenirken Bristol'ün kazancının daralabileceğini belirterek yatırımcıların birleşmeye direnç göstereceğini, ancak Trump yönetiminin birleşmelere ılımlı yaklaşımı nedeniyle zamanlamanın uygun olabileceğini vurguladı. BMO'dan Evan Seigerman ise her iki şirketin de 100 milyar doları aşan değerlemesi ve akciğer kanseri tedavisindeki örtüşme nedeniyle doğrudan bir satın almayı düşük ihtimal olarak değerlendiriyor. İşlem gerçekleşirse Bristol'ün 2019'daki 74 milyar dolarlık Celgene devralmasını geride bırakarak sektörün tarihteki en büyük birleşmesi olacak.

Günün Öne Çıkanları

SpaceX

NASDAQ: SPCX

Piyasa öncesi -%1,5

6 Ağustos'ta 912 milyon hissenin kilit süresinin (lock-up) dolacak olması, veri merkezlerine dönük yapay zeka harcamalarının belirsizliğiyle birleşerek hisse üzerinde satış baskısı yaratıyor.

KAPANIŐ

108,37 \$

PİYASA DEĞ.

1,44 tr \$

F/K

n.a.

IREN Limited

NASDAQ: IREN

Piyasa öncesi -%1,1

Co-CEO'nun 2026 gelir hedefinin %85'inin şimdiden kontrata bağlandığını ve talebin kapasiteyi aştığını duyurması üzerine hisse fiyatında 40\$'ı aşan yükseliő görüldü. Fiyat realize oluyor.

KAPANIŐ

36,80 \$

PİYASA DEĞ.

13,13 mlr \$

F/K

75,58

Alphabet

NASDAQ: GOOG

Piyasa öncesi +%1,8

Amazon, Anthropic yatırımından elde ettiği kâğıt üzerindeki (gerçekleşmemiş) 50 milyar doları aşkın kazanç sayesinde çeyreklik hisse başı kârını %242 artırdı. Benzer şekilde Alphabet ve Microsoft'un da Anthropic yatırımlarıyla desteklenen bu hayali kârlar, S&P 500'ün genel kâr büyüme oranını son yılların en yüksek seviyesine çıkardı.

KAPANIŐ

356,65 \$

PİYASA DEĞ.

4,36 tr \$

F/K

16,76

AstraZeneca

NYSE: AZN

Piyasa öncesi -%5,9

AstraZeneca'nın Bristol Myers Squibb'i devralmak için erken aşamada görüşmeler yürüttüğü, ancak bir anlaşmaya varılıp varılmayacağının henüz belirsiz olduğu bildirildi. Eğer gerçekleşirse, bu işlem sektör tarihinin en büyük birleşmesi olacak. Belirsizlik hisse fiyatına negatif yansıdı.

KAPANIŐ

169,64 \$

PİYASA DEĞ.

263,09 mlr \$

F/K

25,81

Beklenen Veriler ve Takvim

Tarih	Ülke	Veri / Olay	Önem
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