

Global Piyasalarda Gündem

Trump'ın İran'a yönelik saldırı planlarını iptal ederek sunduğu müzakere teklifini "son şans" olarak nitelendirmesi Orta Doğu'da kısa bir nefes aralığı yarattı. İran ise ABD ile görüşme yürüttüğünü yalanlayarak Hürmüz Boğazı için Umman ile temaslarının sürdüğünü açıkladı. Khasab açıklarında bir kargo gemisinin kimliği belirsiz bir mermiyle vurulması riskin canlı kaldığını gösteriyor, pazartesi 81,55 dolara kadar gerileyen Brent sabah saatlerinde 85 dolara yaklaştı. Tokyo ve Washington'ın 1998'den bu yana ilk koordineli yen alımı dolar/yen paritesinde %5'lik düşüş yarattı; stratejistler 155 seviyesini kalıcılık testi sayıyor. ABD'nin bu desteği ticaret ve faiz başlıklarında baskı aracına çevirebileceği konuşuluyor.

Yapay zeka cephesi gündemin diğer ana başlığı: Pekin'in Anthropic'in Mythos modelinin siber saldırı kapasitesine ilişkin kaygısı Xi'nin eylül ayındaki ABD ziyareti öncesinde gerilimi artırırken, Trump yönetimi bugün OpenAI, Anthropic ve Google'ı Beyaz Saray'da ağırlayarak gönüllü güvenlik testlerine ilişkin yeni çerçeveyi masaya yatırıyor. Washington'ın acelesi Çin tarafındaki ivmeden besleniyor. Alibaba'nın bu hafta tanıttığı Qwen3.8-Max, Anthropic'in Fable 5'i ile başa baş performans göstererek sekiz haftadaki beşinci Çin modeli oldu ve karmaşık bir iş yükünün DeepSeek V4 Flash ile 0,03 dolara tamamlanması ABD laboratuvarlarının fiyatlama gücünü tartışmaya açtı.

Wall Street'te jeopolitik riskin gevşemesi ve petroldeki geri çekilme enflasyon endişesini hafifletti. S&P 500 %1,5 yükselerek rekora yaklaştı, Amazon ilk kez 3 trilyon dolar piyasa değerini aştı. Hazine getirileri geriledi, vadeli endeksler Avrupa ve ABD'de yukarı yönlü açılışa işaret ediyor. Asya'da tablo ayrıştı, MSCI Asya Pasifik %0,7 değer kaybetti. Bloomberg Dolar Endeksi yatay seyretmekte. Şirket cephesinde Palantir yıl sonu gelir ve kâr tahminlerini yukarı çekti, HSBC beklenti üstü karın yanında 1 milyar dolara kadar geri alım duyurdu, BP dört yılı aşkın sürenin en güçlü çeyreğini açıkladı. ABD'de JOLTS ve fabrika siparişleri verileri takip edilecek.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Palantir 2Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

Palantir, ikinci çeyrekte yıllık %93 artışla 1,94 milyar dolar hasılat ve hisse başına 41 sent kazanç elde ederek, 1,81 milyar dolar hasılat ve 35 sent kazanç yönündeki beklentileri aştı. FAVÖK 1,20 milyar dolara, faaliyet kârı 1,19 milyar dolara ulaşırken faaliyet marjı %62 ile %59,8'lik tahminin üzerinde gerçekleşti; serbest nakit akışı 1,22 milyar dolar oldu. Büyümenin kaynağı ABD tarafı: ülke içi hasılat %115 artışla 1,57 milyar dolara, ticari satışlar %149 artışla 764 milyon dolara yükselirken yurt dışı gelirler %33'te kaldı ve Fransa ile İngiltere'de sona eren sözleşmeler bu ayrışmayı besledi. Yönetim yıl sonu hasılat beklentisini 7,65-7,66 milyar dolardan 8,15-8,16 milyar dolara, faaliyet kârı öngörüsünü 4,45 milyar dolarlık üst sınırdan 4,89-4,91 milyar dolara çıkardı. CEO Alex Karp çeyreği "dünya dışı" olarak nitelendirdi ve yapay zeka geliştiricilerinin kendi yazılımlarını satmasıyla işlerinin zarar göreceği endişesine karşı model değiştirilebilirliğini öne çıkardı; hisse kapanış sonrasında %15'e varan yükselişle 144,65 dolara çıktı.

► BP 2Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

BP, ikinci çeyrekte %96 artışla 10,31 milyar dolar faaliyet kârı ve geçen yılki 15,03 sentten 36,92 sente yükselen hisse başına kazanç açıklayarak, 9,25 milyar dolar faaliyet kârı ve 32,62 sent kazanç yönündeki beklentileri aştı. Net kâr 2,35 milyar dolardan 5,73 milyar dolara çıkarak dört yılı aşkın sürenin en güçlü çeyreklik sonucunu verdi; İran savaşının yarattığı ticaret dislokasyonları ve akaryakıt fiyatlarının ham petrolden hızlı yükselmesi rafineri marjlarını genişletti. Müşteriler ve ürünler segmenti 1,53 milyar dolardan 4,95 milyar dolara sıçrarken, petrol üretim ve operasyonlar segmenti %58 artışla 3,58 milyar dolar, gaz ve düşük karbonlu enerji segmenti %45 artışla 2,12 milyar dolar kazanç üretti. Faaliyet nakit akışı 10,86 milyar dolara ulaştı, net borç çeyreklik %12 azalışla 22,25 milyar dolara indi ve borçluluk oranı %22,6'ya geriledi. Şirket ABD'deki biyogaz işi Archaea Energy için satış süreci başlattı, 2026 varlık satışı gelirlerini 8-9 milyar dolar, üretimi 2,18-2,27 milyon varil petrol eşleniği/gün olarak öngörüyor.

► Chevron 2Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

Caterpillar, 2026'nın ikinci çeyreğinde 20,543 milyar dolar satış ve gelir açıklayarak şirket tarihinde ilk kez tek çeyrekte 20 milyar dolar eşiğini aştı ve yıllık %24'lük büyümeyle 19,34 milyar dolarlık piyasa beklentisini %6,3 geride bıraktı. Artışın 3,1 milyar doları hacim, 595 milyon doları fiyatlama kaynaklı olup talebin fiyat dayanıklılığıyla birlikte güçlendiğine işaret ediyor. Faaliyet kârı %50 yükselişle 4,295 milyar dolara, faaliyet marjı %17,3'ten %20,9'a çıktı ve düzeltilmiş marj %21,9 ile operasyonel kaldırıcın gücünü ortaya koydu. Marjı 392 milyon dolarlık IEEPA tarife tahsilat beklentisinin desteklediği, dolayısıyla kazanç kalitesinin bir bölümünün tekrarlanmayabileceği not edilmeli. Segment tarafında İnşaat Sanayi %35 satış artışı ve %23,3 marjla başı çekerken, veri merkezi kaynaklı güç üretimi talebi Power & Energy satışlarını %17 yukarı taşıdı. Düzeltilmiş hisse başına kâr 8,17 dolarla 6,22 dolarlık konsensüsü %31 aşarken, 4,4 milyar dolarlık faaliyet nakit akışı ve 2,2 milyar dolarlık hissedar dönüşü bilanço esnekliğinin korunduğunu gösteriyor.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Spotify 2Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

Spotify ikinci çeyrekte abone tarafındaki güçlü seyri kârlılıkla birleştirdi. Premium abone sayısı yıllık %9 artışla 300 milyon kişilik eőięi aştı, 7 milyonluk net ilave 6 milyonluk şirket beklentisinin üzerinde gerçekteőti. Buna karőılık aylık aktif kullanıcı 777 milyonda kalarak 778 milyonluk öngörünün bir milyon altında kaldı, dolayısıyla büyüme dinamiği kullanıcı hacminden ziyade dönüőüm ve fiyatlamaya kaymıő görünüyor. Toplam gelir 4.777 milyon avro ile yıllık %14 arttı, Premium tarafı %15 büyürken reklam gelirleri %1'lik artışla zayıf kaldı. Brüt marj 193 baz puan iyileőerek rekor %33,4'e çıktı, faaliyet kârı 655 milyon avro ile 630 milyon avroluk şirketin öngörüsünü aştı, ancak bu sapmanın önemli bölümü tahminin 9 milyon avro altında kalan sosyal yükümlölüklerden kaynaklandı. Üçüncü çeyrek için 5,0 milyar avro gelir bekleniyor.

► McDonald's 2Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

McDonald's, 2026 ikinci çeyreğinde 7,099 milyar dolar konsolide gelir açıkladı ve yıllık %4'lük artışa rağmen 7,13 milyar dolarlık piyasa beklentisini yaklaşık 30 milyon dolar farkla hafif geride bıraktı. Küresel karőılaőtırılabilir satışlar %1,3 artarken, tüm segmentlerde pozitif büyüme kaydedilmesi olumlu, ancak ABD tarafındaki %0,8'lik artışın müşteri sayısındaki gerilemeye rağmen fiyat ve ürün karması kaynaklı olması talep kalitesi açısından zayıflığa işaret ediyor. Uluslararası Operasyonel Pazarlar %1,5 büyürken Almanya, Avustralya ve İngiltere öne çıktı, Fransa ise baskı yarattı. Faaliyet kârı %3 artışla 3,338 milyar dolara ulaştı, düzeltilmiş seyreltilmiő hisse başına kâr ise 3,38 dolarla 3,318 dolarlık beklentiyi %1,9 aştı. Kârlılığı franchise marjları ve diğer faaliyet gelirleri desteklerken, genel yönetim giderlerindeki %19'luk artış marj kazanımını sınırladı. Sadakat programı satışlarının 40 milyar dolara ve aktif kullanıcı sayısının 220 milyona yaklaőması, orta vadeli trafik potansiyeli açısından en güçlü destek unsuru olarak öne çıkıyor.

Günün Öne Çıkanları

SK Hynix

NASDAQ:SKHY

Piyasa öncesi %5,1

SK Hynix, ikinci çeyrekte %26 pay ile gelir bazlı DRAM pazarında ikinci sırada yer aldı. Micron'un payını %22'den %25'e taşıması, iki şirket arasındaki farkı tek puana indirerek SK Hynix'in ikinci sıradaki konumunu yakın vadede riske sokuyor.

KAPANIŞ

142,72\$

PİYASA DEĞ.

794,92 mlr \$

F/K

17,77

Palantir

NASDAQ:PLTR

Piyasa öncesi %16,3

İkinci çeyrekte ABD ticari satışlarındaki %149'luk patlamanın öncülüğünde 1,94 milyar dolar hasılat ve 41 sent hisse başına kazanç açıkladı ve beklentileri net bir şekilde aştı. Operasyonel marjın %62'ye ulaşması ve yönetimin yıl sonu kâr rehberliğini 4,91 milyar dolar sınırına yükseltmesi, yapay zeka talebinin güçlü bir nakit üretimine dönüştüğünü göstererek hissede kapanış sonrası %15'e varan ralli yarattı.

KAPANIŞ

125,65 \$

PİYASA DEĞ.

301,22 mlr \$

F/K

105,17

Spotify

NYSE:SPOT

Piyasa öncesi -%6,1

İkinci çeyrekte Premium abone sayısının 300 milyon eőliğini aşması ve %33,4 ile rekor kırıan brüt marjın desteğıyle 4.777 milyon avro gelir elde eden şirket, kârlılık tarafında öngörülerini geride bıraktı. Aylık aktif kullanıcı sayısının tahminlerin bir milyon altında kalması ve zayıf reklam gelirlerine rağmen faaliyet kârının hedefleri aşması, büyüme dinamiğinin kullanıcı hacminden ziyade fiyatlama gücüne ve aboneye dönüşüme kaydığını netleştiriyor.

KAPANIŞ

486,33 \$

PİYASA DEĞ.

100,13 mlr \$

F/K

39,83

Caterpillar Inc.

NYSE:CAT

Piyasa öncesi %11,3

İnşaat ile veri merkezi kaynaklı güç üretimi talebinin ve güçlü fiyatlama gücünün desteğıyle ikinci çeyrekte 20,543 milyar dolar gelir elde eden şirket, tarihinde ilk kez tek çeyrekte 20 milyar dolar barajını aştı. Düzeltilmiş hisse başına kazancın 6,22 dolarlık konsensüsü %31 farkla aşarak 8,17 dolara ulaşması muazzam bir operasyonel kaldıraca işaret etse de, marj genişlemesinde tarife tahsilatlarının payı bulunması kâr kalitesinde tek seferlik etki olarak dikkate alınmalıdır.

KAPANIŞ

830,03 \$

PİYASA DEĞ.

382,34 mlr \$

F/K

40,54

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