

Global Piyasalarda Gündem

- ABD'de temmuz ayı tarım dışı istihdamı, 80 bin artış beklentisine karşılık 23 bin kişilik azalış gösterdi. Haziran verisi 20 bine çekilirken, mayıs ve haziran revizyonlarıyla birlikte istihdam önceki açıklamalara göre 103 bin düşük kaldı. Kayıp yerel yönetimlerin eğitim kadrolarında 50 bin, perakende ticarete 19 bin ve finansal faaliyetlerde 14 bin kişilik gerilemeden gelirken, sağlık sektöründeki 22 binlik artış tabloyu dengelemeye yetmedi. İşsizlik oranının %4,2'den %4,1'e inmesinin kaynağı iş gücünden çıkışlar oldu. İş gücü 264 bin azaldı, katılım oranı 2021 başından bu yana en düşük seviye olan %61,4'e geriledi, eksik istihdamı da kapsayan geniş tanımlı işsizlik %7,9'da sabit kaldı. Zayıflayan iş gücü talebi Fed'in eylül tartışmasını canlandırırken, İran'ın Hürmüz Boğazı'nda ABD ve İsrail gemilerine geçiş yasağı planladığı haberleriyle 82 dolar civarında tutunan Brent petrol enflasyon tarafındaki riski diri tutuyor.
- Japon yeni, ortak müdahaleyle kazandığının neredeyse yarısını geri vererek 158,4'e gevşedi. Veri öncesinde S&P 500 vadelileri yatay, Nasdaq 100 vadelileri %0,5 primliydi, 10 yıllık ABD tahvil faizi %4,67'de sabit kalırken ons altın %1,4 artışla 4.300 dolara yaklaşmıştı.
- Bilanço sezonu şirket tarafındaki ayrışmayı derinleştiriyor. **Cloudflare** yıllık kazanç rehberliğini yukarı çekerek ön piyasada %17'ye varan yükseliş kaydetti, **Airbnb** büyüme öngörüsünü artırmasıyla uzatılmış seansta %11 değer kazandı, **Constellation Energy** kapasite gelirleri ve rehberlik artışıyla %5,6'ya varan prim yaptı. **Take-Two**, GTA VI ön satışlarının açıldığı çeyrekte beklentiyi aşan net rezervasyonla %3 yükseldi, **Lyft** ise rezervasyon tarafındaki güçlü sonuca rağmen net kardaki eksiyle yatay kaldı. Yatırım cephesinde **SK Hynix**'in 38 milyar dolarlık bellek kapasitesi hamlesi ve **Alphabet**'in 25 milyar dolarlık tahvil ihracı öne çıkıyor.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Cloudflare 2Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

Cloudflare, ikinci çeyrekte yıllık %36 artışla 696,1 milyon dolar hasılat ve hisse başına 29 sent kazanç elde ederek, 666,4 milyon dolar hasılat ve hisse başına 27 sent kazanç yönündeki beklentileri aştı. Faaliyet karı %33 artışla 96,1 milyon dolara ulaşarak 90,6 milyon dolarlık tahmini geçerken, brüt kar marjı 320 baz puan daralarak %73,1'e indi. Ödeme yapan müşteri, büyük müşteri ve platformdaki geliştirici sayısında rekor büyüme kaydedildi, ivmenin kaynağı ise geliştiricilerin uygulama çalıştırdığı Workers platformu ile hızla artan yapay zeka ajanı iş yükleri oldu. Yönetim üçüncü çeyrekte 736-737 milyon dolar hasılat ve hisse başına 34 sent kazanç öngörüyor, her iki rakam da beklentilerin üzerinde. Yıllık hasılat beklentisi 2,81 milyar dolardan 2,86-2,87 milyar dolara, hisse başına kazanç beklentisi 1,19-1,20 dolardan 1,25-1,26 dolara yükseltildi. Citizens hedef fiyatını 330 dolardan 394 dolara çıkarırken, hisse hızlanan büyüme ve yukarı revize edilen rehberlik sayesinde ön piyasa işlemlerinde %17'ye varan yükseliş kaydetti.

► Airbnb 2Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

Airbnb, ikinci çeyrekte %17 artışla 3,61 milyar dolar hasılat ve hisse başına 1,37 dolar kazanç açıklayarak 3,58 milyar dolarlık hasılat beklentisini aştı, geçen yılın aynı döneminde kazanç 1,03 dolar seviyesindeydi. Brüt rezervasyon değeri %16 artışla 27,2 milyar dolara, rezerve edilen gece ve koltuk sayısı 148,3 milyona çıktı, gecelik ortalama fiyat 174,48 dolardan 183,73 dolara yükseldi. FAVÖK %21 artışla 1,26 milyar dolara ulaşırken marj %35 ile beklentinin üzerinde gerçekleşti, serbest nakit akışı %30 artışla 1,25 milyar dolara çıktı. Kuzey Amerika'da rezervasyon büyümesinin yaklaşık üç yılın en yüksek seviyesine gelmesi ve butik otel arzının ev kiralama işinden üç kat hızlı büyümesi, talebin Dünya Kupası etkisinin ötesinde geniş tabanlı olduğuna işaret ediyor. Yapay zeka asistanı sayesinde rezervasyon başına müşteri destek maliyetinin %16 gerilemesi marj tarafını destekliyor. Yönetim üçüncü çeyrekte 4,69-4,77 milyar dolar hasılat beklerken, 2026 hasılat büyümesi öngörüsünü düşük-orta onlu yüzdelerden en az orta onlu yüzdelere yükseltti ve FAVÖK marjını en az %35,5 olarak öngördü. Hisse, rehberlik artışının ardından uzatılmış seansta %11 değer kazandı.

► Lyft 2Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

Lyft, ikinci çeyrekte %23 artışla 5,50 milyar dolar brüt rezervasyon ve %16 artışla 1,84 milyar dolar hasılat elde ederek 5,37 milyar dolarlık rezervasyon beklentisini aştı, hisse başına 13 sentlik kazanç beklentiyle uyumlu geldi. FAVÖK %37 artışla 177,2 milyon dolara yükselirken marj 30 baz puan genişleyerek %3,2 oldu. Net kar %25 artışla 50,3 milyon dolara çıkmasına rağmen 55,1 milyon dolarlık tahminin altında kaldı, pazarlama ve genel yönetim giderlerindeki artış ile yeni yolcu kazanımına yönelik teşvikler bu farkın ana nedeni. Aktif yolcu sayısı %17 artışla 30,5 milyona, yolculuk adedi %12 artışla 262,4 milyona ulaştı. Büyümeyi taşıyan unsur, 2025'te satın alınan Freenow üzerinden İtalya, İspanya ve Yunanistan'da güçlenen talep ile bagaj hacmi geniş XXL gibi üst segment yolculuklara yönelim oldu. Yönetim üçüncü çeyrekte 5,50-5,67 milyar dolar brüt rezervasyon ve 183-203 milyon dolar FAVÖK bekliyor, 2026'da toplam yolculuk sayısının 1 milyarı aşacağını öngörüyor. Satın alma iştahını sürdüren şirkette entegrasyon maliyetlerinin gider tarafındaki baskıyı canlı tutması bekleniyor.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Take-Two 1Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

Take-Two Interactive, mali yılın ilk çeyreğinde %2,6 azalışla 1,39 milyar dolar net rezervasyon ve hisse başına 18 sent zarar açıklayarak, 1,37 milyar dolar net rezervasyon ve 21 sent zarar yönündeki beklentileri aştı. Toplam net hasılat %2 artışla 1,53 milyar dolara çıkarken, FAVÖK %26 azalışla 167 milyon dolara indi ve şirket geçen yılki 21,6 milyon dolarlık faaliyet karından 35,5 milyon dolar faaliyet zararına geçti. Bu bozulmada araştırma geliştirme giderlerindeki %6,8'lik artış ile üçüncü taraf bir yapımdan vazgeçilmesi nedeniyle yazılan 43,4 milyon dolarlık değer düşüklüğü etkili oldu. Kırılımda konsol tarafı %11 artışla 525,2 milyon dolara yükselerek beklentiyi aşarken, mobil %6,7 azalışla 739,5 milyon dolarda kaldı. Yönetim, 19 Kasım'da çıkacak GTA VI beklentisiyle mali yıl net rezervasyon hedefini 8,0-8,2 milyar dolar aralığında korudu, ancak bu seviye 8,62 milyar dolarlık konsensüsün altında kalıyor ve FAVÖK öngörüsü de hafif aşağı çekildi. Hisse, beklentiyi aşan çeyrek sonuçlarıyla ön piyasa işlemlerinde %3 yükseldi.

► Constellation Energy 2Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

Constellation Energy, ikinci çeyrekte %23 artışla 7,50 milyar dolar faaliyet geliri elde ederek 7,84 milyar dolarlık beklentinin altında kaldı, buna karşın hisse başına kazanç 1,91 dolardan 2,55 dolara yükselerek 2,32 dolarlık tahmini aştı. Faaliyet karı %54 artışla 920 milyon dolara çıktı, büyümenin ana kaynağı Calpine satın alımının katkısı, artan kapasite gelirleri ve portföy optimizasyonundan gelen ticari performans oldu. Planlı nükleer yakıt değişimi kaynaklı duruşların yoğunlaşması üretimi 44.160 gigavatsaate çekerken, kapasite faktörü %93 seviyesinde gerçekleşti. Şirket yatırım yapılabilir seviyedeki müşterilerle 15-20 yıl vadeli ve 2029-2032 arasında başlayacak 920 megavatlık yeni elektrik satış anlaşması imzaladı, düzenleyici kurumlardan gelen izinlerle Crane Clean Energy Center'ın 2027'de yeniden devreye alınmasının önü açıldı. Calpine taahhütleri kapsamındaki son varlık satışı olan 606 megavatlık Brazos Valley santrali ise 860 milyon dolara elden çıkarılıyor. Yönetim 2026 kazanç beklentisini hisse başına 11,00-12,00 dolardan 11,50-12,50 dolara yükseltti, yeni aralığın orta noktası 11,70 dolarlık konsensüsün üzerinde. Hisse, kazanç sürprizi ve yukarı revizyonla %5,6'ya varan yükseliş kaydetti.

Günün Öne Çıkanları

Airbnb

NASDAQ: ABNB

Piyasa öncesi %6,8

Airbnb, ikinci çeyrekte %17 artışla 3,61 milyar dolar hasılat ve hisse başına 1,37 dolar kazanç açıklayarak beklentileri aşarken, brüt rezervasyon değeri %16 artışla 27,2 milyar dolara, FAVÖK marjı %35'e çıktı. Yönetimin 2026 hasılat büyümesi öngörüsünü en az orta onlu yüzdelerle yükseltmesi ve FAVÖK marjı hedefini en az %35,5 olarak vermesi, hisseyi uzatılmış seansta %11 yukarı taşıdı.

KAPANIŞ

151,64 \$

PİYASA DEĞ.

91,39 mlr \$

F/K

37,56

Cloudflare

NASDAQ: NET

Piyasa öncesi %14,7

Cloudflare, ikinci çeyrekte %36 artışla 696,1 milyon dolar hasılat ve hisse başına 29 sent kazançla beklentilerin üzerinde sonuç açıkladı, faaliyet karı 96,1 milyon dolara ulaşırken brüt kar marjı 320 baz puan daraldı. Workers platformu ve yapay zeka ajanı iş yüklerindeki ivmeyle yıllık hasılat ve kazanç rehberliğinin yukarı çekilmesi, hisseyi ön piyasada %17'ye varan yükselişe taşıdı.

KAPANIŞ

284,43 \$

PİYASA DEĞ.

101,01 mlr \$

F/K

-

Take-Two

NASDAQ: TTWO

Piyasa öncesi %1,7

Take-Two, mali yılın ilk çeyreğinde 1,39 milyar dolarlık net rezervasyon ve hisse başına 18 sentlik zararla beklentilerin üzerinde sonuç verdi, buna karşın FAVÖK %26 azaldı ve şirket geçen yılki faaliyet karından zarara geçti. GTA VI'nın 19 Kasım çıkışı öncesinde mali yıl net rezervasyon hedefi 8,0-8,2 milyar dolarda korundu, konsensüsün altında kalan bu görünüme rağmen hisse ön piyasada %3 yükseldi.

KAPANIŞ

232,47 \$

PİYASA DEĞ.

43,47 mlr \$

F/K

-

Constellation Energy

NASDAQ: CEG

Piyasa öncesi %1,2

Constellation Energy, ikinci çeyrekte 7,50 milyar dolarlık faaliyet geliriyle beklentinin altında kalsa da hisse başına kazancını 2,55 dolara taşıyarak 2,32 dolarlık tahmini aştı, Calpine katkısı ve artan kapasite gelirleri faaliyet karını %54 yükseltti. 2026 kazanç beklentisinin 11,50-12,50 dolara çıkarılması ve 920 megavatlık uzun vadeli elektrik satış anlaşmaları, hisseyi %5,6'ya varan yükselişe taşıdı.

KAPANIŞ

261,10 \$

PİYASA DEĞ.

93,76 mlr \$

F/K

25,83

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