

Global Piyasalarda Gündem

- Trump'ın İran ile haziranda imzalanan 60 günlük mutabakatı uzatmayı reddetmesi ve Lübnan'da çatışmaların yeniden alevlenmesi, Orta Doğu'daki barış umutlarını zayıflattı. Hürmüz Boğazı'ndan çıkan bir geminin kimliği belirsiz bir mermiyle vurulması gerilimi somutlaştırırken Brent petrol pazartesi %3'e yakın yükselişle 91 dolar civarında kapandı, bu sabah 91,3 dolara uzanarak geçen haftanın başından bu yana kazancını %8'e taşıdı.
- Enerji fiyatlarındaki seyir enflasyon endişesini canlı tutarken asıl baskı tahvil tarafında hissediliyor. 30 yıllık ABD tahvil getirisi 6 baz puan artışla %5,31 ile 2007'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı, 10 yıllık getiri %4,72 oldu. Kanada ve Almanya'nın 30 yıllık getirileri de sırasıyla 2010 ve 2011'den bu yana en yüksek seviyeleri test etti. Yatırım kuruluşlarının bir bölümü, zayıflayan perakende ve istihdam verilerinin ardından piyasanın Fed fiyatlamasını fazla şahin buluyor ve eylülde faiz artışı ihtimalini düşük görüyor. Yatırımcılar bir hafta önce aralık ayına koydukları 25 baz puanlık artış beklentisini ocağa öteledi. Hisse tarafında çip üreticilerinin yükselişi S&P 500 genelindeki satışı örtemedi, ABD ve Avrupa vadeliileri satıcılı açılışa işaret ediyor. Asya'da MSCI bölgesel endeksi %0,8 gerilerken Kospi ve Nikkei 225 %2 düştü, Japonya'nın 10 yıllık faizi on yılların zirvesine tırmandı. Altın 4.400 dolar civarında sakin seyreliyor.
- Şirket tarafında Nvidia, OpenAI'nin Ohio'da kiralayacağı veri merkezi kampüsüne 105 milyar dolara varan destek taahhüdü verdi, yaklaşık 8 gigavatlık kapasiteye karşılık gelen alımların 2030'a kadar 600 milyar dolarlık hasılat yaratabileceği hesaplanıyor, hisse %1'in altında artışla 225,47 dolara çıktı. Meta, Facebook ve Instagram'ı genç kullanıcılarda kompulsif kullanımı teşvik edecek şekilde tasarladığı iddiasıyla 29 eyaletin açtığı davada bugün mahkemeye çıkıyor, şirketin kendi hesabına göre olası ceza 1,4 trilyon dolara kadar ulaşabiliyor. Microsoft cephesinde Çin'in devlet kurumlarındaki özelleştirilmiş Windows 10 sürümünü planlanandan aylar önce kaldırma kararı yerli yazılım hisselerini günlük tavana taşıdı. Gün içinde ECB Başekonomisti Lane'in konuşması ile ABD'de konut başlangıçları, sanayi üretimi ve bekleyen konut satışları verileri izlenecek.

► Nvidia'dan Openai'nin Ohio'daki Dev Kampüsüne 105 Milyar Dolara Varan Destek

- Nvidia, OpenAI'nin kiralayacağı Ohio'daki dev veri merkezi kampüsüne 105 milyar dolara varan destek sağlamayı kabul ederek yapay zeka döngüsünün iki hâkim oyuncusu arasındaki bağı bir kademe daha ileri taşıdı. Pike County'deki tesisten OpenAI'ye yaklaşık 8 gigavatlık hesaplama kapasitesi sağlanacak, ilk 800 megavatın 2028'de devreye girmesi bekleniyor. Taahhüt projenin 4,25 gigavatlık ilk bölümünü kapsıyor, 2028-2030 arasında kademeli başlayıp 20 yıl sürecek. Şirket kalan 3,75 gigavatlık faz için de yükümlülük üstlenebileceğini, ancak sahanın tamamının finansmanına ya da kira yükümlülüklerinin hepsine garanti vermediğini belirtti. Nvidia'nın hesabına göre OpenAI'nin toplam donanım alımları 2030'a kadar yaklaşık 600 milyar dolarlık hasılatla karşılık gelebilir. Tedarikçinin müşterisini fonladığı döngüsel anlaşma eleştirilerine karşı Huang, kira ödemelerini OpenAI'nin yapacağını vurguladı. Tesisi inşa edip işletecek SoftBank destekli SB Energy'ye ayrıca 1,5 milyar dolarlık yatırım yapılacak. Hisse pazartesi %1'in altında artışla 225,47 dolara çıkarken yıl başından bu yana kazanç %21'e ulaştı. Anlaşmanın yapısı, donanım talebinin ne kadarının gerçek olduğu tartışmasında yakından izlenecek.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Home Depot 2Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

- **Home Depot** ikinci çeyrekte beklentileri aşan sonuçlar açıkladı. Satışlar yıllık %5,7 artışla 47,9 milyar \$'a ulaşarak 47,2 milyar \$'lık konsensüsün üzerine çıktı, düzeltilmiş hisse başına kazanç 4,92 \$ ile 4,73 \$'lık beklentiyi %4 aştı, net kâr %4,7 artışla 4,8 milyar \$ oldu. Karşılaştırılabilir satışlar %1,7 arttı ancak kompozisyon zayıf: müşteri trafiği %1,0 gerilerken ortalama sepet %2,8 yükseldi, yani büyüme hacimden değil fiyattan geldi ve müşterilerin küçük ölçekli projelere yönelimi sürüyor. Toplam büyümede SRS ve GMS satın almalarının katkısı belirleyici. Faaliyet giderlerinin %8,5 artmasıyla faaliyet marjı %14,5'ten %14,3'e geriledi, yönetim tarife kaynaklı maliyet baskısının IEEPA gümrük ideleriyle kısmen dengelendiğini belirtti. İlk yarıda faaliyet nakit akışı %27 artışla 11,4 milyar \$'a güçlendi. Şirket %2,5-4,5 satış büyümesi ve düzeltilmiş kazançta yataydan %4'e uzanan artış öngören yıl geneli hedeflerini korudu. Sonuçlar sağlam, talep görünümü ise temkinli.

► Pony AI 2Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

- **Pony AI** ikinci çeyrekte hasılat tarafında beklentiyi aştı. Gelir yıllık %68,8 artışla 36,2 milyon \$'a çıkarak 34,5 milyon \$'lık konsensüsün üzerine geldi, hisse başına 0,14 \$'lık zarar da 0,15 \$'lık beklenen zararın hafif altında kaldı. Büyümenin motoru robotaksi: segment geliri %691 artışla 12,1 milyon \$'a ulaştı, yolcu ücreti gelirleri %849 büyüdü, filo 1.975 araca çıktı ve yıl sonu hedefi 3.500 üzeri. Robotruck geliri %40 arttı. Brüt marj %16,1'den %17,5'e iyileşti ancak iş modeli hâlâ derin zararda: faaliyet zararı %7,3 genişleyerek 65,7 milyon \$ oldu, 25 milyon \$'lık tek seferlik değer düşüklüğüne rağmen net zarar menkul kıymet değerlendirme kazançları sayesinde 45,4 milyon \$'a daraldı. Nakit yakımı hızlandı: çeyreklik serbest nakit akışı -76,2 milyon \$, kasada 1,39 milyar \$ bulunuyor. Uber ile Avrupa'da 2.000 üzeri araçlık anlaşma küresel hikayeyi güçlendiriyor. Ölçeklenme etkileyici, kârlılık ise uzak.

► Baidu 2Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

- **Baidu** ikinci çeyrekte beklentilerin altında kaldı. Gelir yıllık %4 düşüşle 31,3 milyar RMB'ye (4,62 milyar \$) gerileyerek konsensüsü hafif ıskaladı, düzeltilmiş hisse başına kazanç 1,06 \$ ile 1,38 \$'lık beklentinin %23 altında geldi. Dönüşüm hikayesi ilerliyor: yapay zeka iş kolu geliri %25 artışla 12,5 milyar RMB'ye ulaşarak çekirdek gelirin yarısını oluşturdu, GPU bulut geliri önceki çeyrekteki %184'ten ivmelenerek %283 büyüdü. Buna karşın çevrimiçi reklam geliri %19 daralmaya devam etti. Net kâr 2,3 milyar RMB'ye geriledi ancak sert düşüşün ana nedeni geçen yıl kaydedilen 4,9 milyar RMB'lik yatırım kaynaklı diğer gelirin baz etkisi, faaliyet kârı %8 düşüşle 3,0 milyar RMB oldu. Faaliyet nakit akışı 3,4 milyar RMB ile pozitif kaldı ancak yapay zeka yatırım harcamalarının 11,4 milyar RMB'ye tırmanmasıyla serbest nakit akışı 8,0 milyar RMB negatife döndü, kasada 283 milyar RMB nakit ve yatırım bulunuyor. Hong Kong'da çifte birincil kotasyona geçişin yıl içinde tamamlanması bekleniyor. Dönüşüm yönü doğru, monetizasyon açığı ise sürüyor.

Günün Öne Çıkanları

Nvidia

NASDAQ: NVDA

Piyasa öncesi -%2,0

Nvidia, OpenAI'nin kiralayacağı Ohio'daki 8 gigavatlık veri merkezi kampüsüne 105 milyar dolara varan destek taahhüt ederek iki şirket arasındaki döngüsel bağı derinleştirdi, ilk 800 megavatın 2028'de devreye girmesi bekleniyor.

KAPANIŞ

225,01 \$

PİYASA DEĞ.

5,45 tr \$

F/K

34,48

Pony AI

NASDAQ: PONY

Piyasa öncesi -%1,8

Pony AI ikinci çeyrekte geliri yıllık %68,8 artışla 36,2 milyon \$'a taşıyarak beklentiyi aştı, robotaksi geliri %691 büyüdü ancak 65,7 milyon \$'lık faaliyet zararı ve hızlanan nakit yakımıyla kârlılık uzak kalmaya devam ediyor.

KAPANIŞ

7,98 \$

PİYASA DEĞ.

3,52 mlr \$

F/K

n.a.

Baidu

NASDAQ: BIDU

Piyasa öncesi -%7,8

Baidu ikinci çeyrekte %4 gelir daralması ve beklentinin %23 altında kalan kazançla hayal kırıklığı yarattı, GPU bulut gelirindeki %283'lük büyüme reklam gelirlerindeki %19'luk erimeyi henüz telafi edemiyor.

KAPANIŞ

104,12 \$

PİYASA DEĞ.

35,33 mlr \$

F/K

n.a.

Home Depot

NYSE: HD

Piyasa öncesi +%2,0

Home Depot ikinci çeyrekte %5,7 satış büyümesi ve 4,92 \$'lık düzeltilmiş kazançla beklentileri aşıp yıl geneli hedeflerini korudu, ancak büyümenin trafikten değil fiyat ve satın almalarından gelmesi talep görünümünde temkinli kalınmasını gerektiriyor.

KAPANIŞ

337,88 \$

PİYASA DEĞ.

336,91 mlr \$

F/K

24,06

Beklenen Veriler ve Takvim

Tarih	Ülke	Veri / Olay	Volatilite Beklentisi
19/08	ABD	FOMC Toplantı Tutanakları (Temmuz)	Yüksek
21/08	ABD	S&P Global Öncü PMI	Yüksek
26/08	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi	Çok Yüksek
27/08	ABD	GSYH 2. Çeyrek (İkinci Tahmin)	Orta
28/08	ABD	PCE Enflasyonu (Temmuz)	Çok Yüksek
01/09	ABD	ISM İmalat PMI (Ağustos)	Yüksek
04/09	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Ağustos)	Çok Yüksek
11/09	ABD	TÜFE (Ağustos)	Çok Yüksek

Futu Holdings (NASDAQ: FUTU)

Son Kapanış	\$109,50	52 Haftalık % Getiri	%-37,20
Piyasa Değeri	14,66 Milyar \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%19,52
52 Hafta En Yüksek	\$202,53	Ortalama Hacim	2,80 Milyon
52 Hafta En Düşük	\$80,50	F/K	10,15
50 Günlük Fiyat Ort.	\$106,52	PD/DD	4,51
200 Günlük Fiyat Ort.	\$128,35	FD/FAVÖK	137,32

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Futu Holdings, Hong Kong merkezli dijital aracılık ve varlık yönetimi platformu. Futubull ve Moomoo uygulamaları üzerinden hisse, opsiyon ve kripto işlem aracılığı, marj finansmanı ve fon dağıtımını sunuyor. Hong Kong çekirdek pazarı olmak üzere Singapur, Malezya, Japonya ve ABD'ye yayılan operasyonlarında 3,6 milyon fonlu hesaba ulaştı. Gelirin yaklaşık %45'i komisyon, %45'i faiz gelirinden geliyor, **Tencent** %20 payla ikinci büyük ortak.

Son açıklanan ilk çeyrekte gelir yıllık %24,7 artışla 749 milyon \$'a çıktı ve işlem hacmi 529 milyar \$ ile rekor kırdı, ancak Çin düzenleyicisinin cezası için ayrılan 268 milyon \$ karşılık net kârı %61 düşüşle 106 milyon \$'a indirdi, karşılık öncesi kâr rekor seviyedeydi. Şirket 20 Ağustos'ta ikinci çeyrek sonuçlarını açıklayacak, Bloomberg konsensüsü hasılatla 772 milyon \$'a, hisse başına kazançta 2,86 \$'a artış öngörüyor. Hisse 12 civarı fiyat/kazanç çarpanıyla işlem görüyor, analist tavsiyesi "al" ve ortalama hedef 167 \$. Yönetim 2026'da 800 bin net yeni fonlu hesap hedefliyor.

Belirleyici gelişme 22 Mayıs'ta geldi. CSRC, lisanssız sınır ötesi aracılık için **Futu**'ya 271 milyon \$ ceza önerdi, anakara Çin müşterilerine iki yıllık tasfiye süreci getirildi, hisse o gün %27,5 düştü ve ABD'de toplu davalar açıldı. Dengeleyici tarafta şirket Mart'ta lisanslı kripto borsası faaliyetine geçti, Nisan'da ADS başına 2,6 \$ temettü ödedi ve 800 milyon \$'lık geri alımın 418 milyon \$'ını kullandı. Hissenin 22 Mayıs'taki sert düşüşle cezayı büyük ölçüde fiyatladığını düşünüyor, tek seferlik etkinin geride kalmasıyla güçlü müşteri büyümesi ve iskontolu çarpanlar üzerinden bundan sonraki görünümü olumlu değerlendiriyoruz.

Teknik Görünüş

Futu, 20 ve 50 günlük hareketli ortalamalarının üzerinde kapanış gösterdi. 112,50 seviyesindeki direncini kırması durumunda, yukarı taraflardaki 117,40 ve 122,5 seviyeleri hedeflenebilir. 20 Ağustos tarihinde 2. Çeyrek sonuçlarını açıklamasıyla beraber işlemlerinde hacim kazanmasını öngörüyoruz.

Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

