

Global Piyasalarda Gündem

Tahvil piyasasındaki pozisyonlanma, Fed'in 2027'de faiz indirimine yönelme ihtimaline karşı korunmaya kaydı. Temmuz ayında enflasyonun yavaşlaması, **23.000 kişilik tarım dışı istihdam kaybı** ve perakende satışlarda bir yılı aşkın sürenin en sert düşüşü, 16 Eylül toplantısına ilişkin faiz artırım beklentisini iki hafta önceki **%68 seviyesinden yarı yarıya** indirdi. Uzun vadeli faizler yüksek seviyelerini koruyor. 30 yıllık getiri önceki seansta %5,34 ile 2007'den bu yana en yüksek düzeyi test ettikten sonra %5,27'ye, 10 yıllık getiri iki baz puan gerileyerek **%4,69'a** indi. Japonya'nın 10 yıllık getirisi beş baz puan düşüşle %2,885 seviyesinde. Gün içinde İngiltere ve Euro Bölgesi enflasyon verileri ile TSİ 21:00'de yayımlanacak FOMC tutanakları takip edilecek.

Jeopolitik cephede Trump, İran ile devam eden ya da planlanmış bir görüşme bulunmadığını açıkladı ve haziranda imzalanan mutabakat uzatılmadan sona erdi. Birleşik Arap Emirlikleri, kendisine yönelik iki balistik füze fırlatıldığını duyurmasının ardından İran'la ticareti ve finansal işlemleri durdurdu. İran tarafı liman ablukası kaldırılmadan, dondurulmuş varlıklar serbest bırakılmadan ve petrol yaptırımları sonlandırılmadan Hürmüz Boğazı'nın açılmayacağını yineledi.

Şirket tarafında Nvidia %2,5 kayıpla 219 dolara gerilerken, bir değerlendirme çalışması hissenin %34-%50 aralığında iskontolu işlem gördüğünü hesapladı. Satış baskısı yarı iletken geneline yayıldı, Micron %4, Sandisk %5, Arm %5,5, Seagate %4'ün üzerinde değer kaybetti. Cerebras hız avantajı sunduğunu belirttiği CS-4'ü tanıttı. Yapay zeka altyapısında IREN, megavat başına 40 milyon dolarlık sözleşmeli gelirle CoreWeave'in önünde yer aldı. Microsoft'a bağlı veri merkezi için satılan 3,9 milyar dolarlık tahvil %7,228 getiriyle 23 milyar dolar talep topladı. Home Depot beklenti üstü sonuçlar ve korunan yıl sonu öngörüsüyle %1,5 primlenirken, Nike %4 düşüşle 2014'ten bu yana en düşük kapanışını yaptı.

Hisse Endeksleri

Endeks	Son	Günlük	YBB %
S&P 500	7.691,76	-0,7%	12,4%
Nasdaq 100	29.490,96	-1,7%	16,8%
Dow Jones	53.343,40	-0,2%	11,0%
Euro Stoxx 50	6.485,97	0,3%	12,0%
DAX	26.154,58	0,1%	6,8%
FTSE 100	10.745,44	0,2%	8,2%
Nikkei 225	65.326,42	-3,2%	29,8%
MSCI EM	1.694,55	-0,9%	20,7%
Kospi	6.471,17	-5,8%	53,6%
Şangay Bileşik	3.894,42	-2,4%	-1,9%
Hang Seng	25.495,07	0,1%	-0,5%

Dolar Endeksi

Varlık	Son	Günlük	YBB %
DXY	99,095	-0,6%	0,8%

Tahvil Getirileri

Varlık	Son	Önceki	YBB bp
ABD 2Y	4,1665	4,1709	+69,3
ABD 10Y	4,6506	4,7041	+48,4
Almanya 10Y	3,257	3,259	+40,2
Japonya 10Y	2,902	2,960	+83,6

Emtia Fiyatları

Emtia	Son	Günlük	YBB %
Brent	90,67	-0,4%	49,0%
WTI	84,54	-0,5%	47,2%
Altın	4.428,50	2,2%	2,5%
Gümüş	64,57	1,9%	-9,9%
Bakır (COMEX)	6,457	-0,5%	14,7%

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Keysight 3Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

- **Keysight**, 31 Temmuz'da sona eren 2026 üçüncü çeyreğinde 1,85 milyar dolar gelir ve 3,07 dolar düzeltilmiş hisse başına kâr açıkladı. Her iki kalem de piyasa beklentisi olan 1,75 milyar dolar ve 2,48 doların belirgin şekilde üzerinde gerçekleşti. Gelir yıllık bazda yüzde 36 artarken siparişler 2,09 milyar dolara ulaşarak üst üste ikinci rekor çeyreği getirdi. Büyümenin ana kaynağı yüzde 56 genişleyen ticari haberleşme oldu, savunma ve kamu tarafındaki artış ise yüzde 14'te kaldı. Haberleşme Çözümleri grubunun geliri yüzde 43 artışla 1.345 milyon dolara çıkarken faaliyet marjı yüzde 26'dan yüzde 34'e yükseldi. Elektronik Endüstriyel tarafta gelir yüzde 21 arttı. GAAP net kâr 397 milyon dolar, serbest nakit akışı 403 milyon dolar oldu. Şirket dördüncü çeyrek için 1,93-1,95 milyar dolar gelir ve 3,34-3,40 dolar düzeltilmiş kâr öngörüyor, bu da yüzde 37 civarı büyümeye işaret ediyor.

► Moderna Ve Merck'in Kanser Aşısı Melanom Çalışmasında Başarılı Oldu

- **Moderna ve Merck**, ortak geliştirdikleri kişiselleştirilmiş kanser aşısının geç aşama çalışmasında melanom nüksünü azalttığını açıkladı. Intismeran autogene adlı aşı, Merck'in Keytruda tedavisiyle birlikte verildiğinde nüksü tek başına immünoterapiye kıyasla anlamlı ölçüde gerilettili ve kanserin vücutta yayılmasını yavaşlatma yönündeki ikincil hedefe de ulaşıldı. Bu, mRNA tabanlı bir kanser tedavisinde kaydedilen ilk olumlu son aşama sonuç niteliğinde. Nüksüz sağkalıma dair sayısal detaylar paylaşılmadı, çalışma sağkalım verisi için sürüyor. Moderna hissesi açılış öncesinde iki katından fazla değer kazanırken Merck yaklaşık yüzde 9 yükseldi. Sonuç, pandemi sonrası daralan Moderna için teknolojinin ikinci bir kullanım alanı bulduğunu gösteriyor, Keytruda'da patent kaybıyla karşı karşıya olan Merck için ise yeni bir büyüme kaynağı sunuyor. Yönetim, düzenleyici sürecin seyrine bağlı olarak onayın 2027 gibi erken bir tarihte gelebileceğini belirtti. Ölçekli üretim maliyeti ve diğer tümör tiplerindeki etkinlik ise açık sorular olarak duruyor.

► Target 2Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

- **Target**, 1 Ağustos'ta sona eren 2026 ikinci çeyreğinde 26,54 milyar dolar net satış ve 4,11 dolar hisse başına kâr açıkladı. Gelir 26,15 milyar dolarlık beklentiyi aşarken kârdaki 2,35 dolarlık tahminin belirgin şekilde üzerine çıkılmasında 994 milyon dolarlık gümrük vergisi iadesinin hisse başına 1,65 dolarlık katkısı belirleyici oldu. Bu kalem hariç tutulduğunda kâr 2,46 dolara, yıllık artış ise yüzde 20'ye iniyor. Benzer mağaza satışları yüzde 3,8 arttı, artışın yüzde 3,6'lık müşteri trafiği büyümesinden gelmesi talebin niteliği açısından olumlu. Dijital kanal yüzde 8,7, mağaza kanalı yüzde 2,7 büyüdü. Roundel reklam geliri ve Target Circle 360 üyeliklerinin taşıdığı ürün dışı satışlar yüzde 20,1 arttı. Brüt marj iade etkisi hariç yaklaşık 100 baz puan genişledi, buna karşılık personel ve teşvik maliyetleri SMYG oranını yüzde 21,6'ya taşıdı. Şirket yıl geneli kâr beklentisini 9,90-10,90 dolara yükseltti.

Günün Öne Çıkanları

Keysight

NYSE: KEYS

Piyasa öncesi %1,7

Şirket, 1,85 milyar dolar gelir ve 3,07 dolar düzeltilmiş hisse başına kârla beklentileri aşarak üst üste ikinci rekor çeyreğini açıkladı, dördüncü çeyrek için verdiği 1,93-1,95 milyar dolarlık gelir öngörüsü yüzde 37 büyümeye işaret ediyor.

KAPANIŞ

341,00 \$

PİYASA DEĞ.

58,28 mlr \$

F/K

49,71

Cerebras Systems

NASDAQ: CBR5

Piyasa öncesi -%0,6

Şirket, model ağırlıklarını tek çip üzerinde tutarak bellek yongası ihtiyacını ortadan kaldıran ve selefinden birkaç kat hızlı olduğu belirtilen yeni sistemi CS-4'ü tanıttı, halka arzından bu yana yüzde 19 primlenen hisse için asıl sınav ise gelecek yıl hasılatı üçe katlama hedefi.

KAPANIŞ

220,01 \$

PİYASA DEĞ.

49,25 mlr \$

F/K

n.a.

Moderna

NYSE: MRNA

Piyasa öncesi %86,5

Ortak geliştirilen kişiselleştirilmiş mRNA kanser aşısı, geç aşama çalışmada Keytruda ile birlikte melanom nüksünü azaltmayı başardı, bu ilk olumlu son aşama sonucu Moderna hissesini açılış öncesinde iki katına taşıırken Merck'i yaklaşık yüzde 9 yükseltti.

KAPANIŞ

62,92 \$

PİYASA DEĞ.

25,12 mlr \$

F/K

-

Target Corporation

NYSE: TGT

Piyasa öncesi %0,2

Perakendeci, 994 milyon dolarlık gümrük vergisi iadesinin desteğiyle hisse başına 4,11 dolar kâr ve 26,54 milyar dolar satış açıkladı, benzer mağaza satışlarındaki yüzde 3,8 artışın trafik kaynaklı olması üzerine yıl geneli kâr beklentisini 9,90-10,90 dolara yükseltti.

KAPANIŞ

152,48 \$

PİYASA DEĞ.

69,26 mlr \$

F/K

19,93

Beklenen Veriler ve Takvim

Tarih	Ülke	Veri / Olay	Volatilite Beklentisi
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