

Global Piyasalarda Gündem

- Küresel tahvil getirileri, petroldeki tırmanışın enflasyon endişelerini büyütmesiyle 2008'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı ve piyasa Fed'in faiz artıracığı beklentisini daha güçlü fiyatlıyor.** Bloomberg'in küresel devlet tahvilleri göstergesinin getirisi pazartesi günü üst üste dördüncü kez yükselerek %3,72 ile 2008 ortasından bu yana en yüksek düzeye ulaştı. Hareketin ana tetikleyicisi, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın cuma günü Jackson Hole'da beş yıldır hedefin üzerinde seyreden enflasyonu kontrol altına alma kararlılığını vurgulaması oldu. **Japonya'nın 10 yıllık tahvil getirisi salı günü 1996'dan bu yana ilk kez %3'e çıktı,** Avustralya'nın aynı vadeli getirisi ise 2011 seviyelerine döndü. JPMorgan, 16 Eylül'deki Fed kararı öncesinde ABD hisselerine ilişkin kısa vadeli görünümünü taktiksel olarak temkinliye çekerken cuma günü istihdam raporunu ve 11 Eylül'deki tüketici enflasyonu verisini kritik eşik olarak işaretledi.
- ABD ile İran arasındaki çatışma üç gün içindeki ikinci saldırı dalgasıyla sertleşti ve Tahran, Ürdün ile Bahreyn'deki Amerikan varlıklarına füzeyle karşılık verdi.** ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı, tamamlanan operasyonda Devrim Muhafızları'na ait hava savunma sistemlerini, radarları, denizcilik varlıklarını, mayın döşeme kapasitesini ve iletişim tesislerini vurduğunu açıkladı, Kuveyt ise kendisine yönelen atışları engellediğini bildirdi. Trump, Truth Social paylaşımında İran'ı masaya oturtmaya çalışmadığını ve ülkenin anlaşma imzalayıp imzalamamasını umursamadığını yazdı. Axios'a göre ABD, Trump'ın onayladığı yeni "tanker karşılığı tanker" politikası kapsamında iki İran gemisini hedef aldı. **Hazine Bakanı Scott Bessent, pazartesi Hürmüz'den 17 milyon varil petrol çıktığını ve İran'ın boğaz üzerinde kontrolü bulunmadığını söyledi,** Enerji Bakanı Chris Wright ise ihracatın günlük ortalama 8 milyon varil olduğunu, 4-5 milyon varilin de boru hatlarıyla boğazı baypas ettiğini belirtti.
- Brent üst üste üçüncü seansta yükselerek 95,49 dolara çıktı ve savaşın başladığı şubat sonundan bu yana ham petroldeki kazanç %30'u aştı.** Kasım vadeli Brent Singapur'da 13:05 itibarıyla %0,9 primliyen ekim vadeli WTI %0,6 artışla 90,72 dolar seviyesindeydi, iki kontrat salı seansında sırasıyla %4,6 ve %5,2 yükselmişti. Petrol yıl başından bu yana %45'in üzerinde değer kazandı. **API verisi ABD ham petrol stoklarının geçen hafta 2,6 milyon varil azaldığını gösterdi,** resmi veri bunu teyit ederse beş haftanın ilk düşüşü kayda geçecek. Hisse tarafında eylül mevsimselliği baskı unsuru olmayı sürdürüyor, S&P 500 son 30 yılda eylül aylarında ortalama %0,8 gerilerken diğer 11 ayda ortalama %0,9 yükseldi. Günün takviminde ABD resmi ham petrol stok verisi izlenecek.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	7.631,5	-0,7%	11,5%
Nasdaq 100	29.077,2	-1,3%	15,2%
Dow Jones	52.766,9	-0,8%	9,8%
Euro Stoxx 50	6.357,0	-0,2%	9,8%
DAX	25.840,3	-0,5%	5,5%
FTSE 100	10.753,1	-0,3%	8,3%
Nikkei 225	64.325,6	-2,9%	27,8%
MSCI EM	1.727,4	0,5%	23,0%
Kospi	6.562,7	-4,0%	55,7%
Şangay Bileşik	3.941,4	-1,0%	-0,7%
Hang Seng	25.311,2	-0,1%	-1,2%
DOLAR ENDEKSİ			
DX	99,8	0,1%	1,5%
EMTİA FİYATLARI			
Brent	94,1	-0,5%	54,7%
WTI	89,6	-0,7%	56,0%
Altın	4.325,7	-0,1%	0,1%
Gümüş	64,3	0,3%	-10,3%
Bakır (COMEX)	6,502	-0,5%	15,5%
TAHVİL GETİRİLERİ			
ABD 2Y	4,39	4,40	+91
ABD 10Y	4,79	4,80	+62
Almanya 10Y	3,37	3,34	+52
Japonya 10Y	3,03	3,01	+96

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Nvidia Hugging Face'i almaya çok yaklaştı

NASDAQ: NVDA

ŞİRKET HABERİ · YARI İLETKEN

Nvidia, açık kaynak yapay zeka model platformu Hugging Face'i 12,9 milyar dolara satın almak için ileri düzey görüşmelerde ve anlaşmaya bu hafta içinde varılabilir. Konuya yakın kaynaklara göre işlemin toplam büyüklüğü, çalışanlar için öngörülen 1 milyar dolarlık bağlılık paketiyle birlikte yaklaşık 14 milyar dolara ulaşabilir. Nihai mutabakat henüz sağlanmadı, zamanlama ve şartlar değişebilir. 2016'da kurulan Hugging Face üç yıl önceki turda 4,5 milyar dolar değerlenmişti, dünyanın en değerli şirketi konumundaki Nvidia ise Google, Amazon, Intel ve Salesforce ile birlikte platformun mevcut yatırımcıları arasında yer alıyor. Şirket son bir yılda ağustosta Poolside ile 6 milyar dolarlık lisans anlaşması imzalamış, çip girişimi Groq'un büyük bölümü için yaklaşık 20 milyar dolar ödemişti. Yatırım açısından asıl mesaj, Huang'ın sermayeyi artık yalnızca hızlandırıcıya değil modelin dağıtıldığı katmana yönlendirdiği ve en büyük müşterilerinin kendi çip projelerine yönelmesine karşı ekosistem tarafında pozisyon aldığıdır.

► Dell'de yapay zeka sunucu talebi kılavuzu yukarı taşıdı

NYSE: DELL

2Ç26 BİLANÇO · BİLGİSAYAR DONANIMI

Dell, ocak 2027'de biten mali yıl için gelir öngörüsünü mayıstaki 167 milyar dolar seviyesinden 192 milyar dolara çıkardı ve hisse kapanış sonrası işlemlerde %10 primlendi. Yeni kılavuz 173,8 milyar dolarlık analist ortalamasının belirgin şekilde üzerinde ve içinde 74 milyar dolarlık yapay zeka sunucu geliri barındırıyor, bu kalem bir önceki yılın üç katına denk geliyor. Şirket mali yıl için hisse başına 25,50 dolar düzeltilmiş kâr öngördü, konsensüs 19,10 dolardı. 31 Temmuz'da biten çeyrekte gelir yıllık %58 artışla 47 milyar dolara, düzeltilmiş hisse başına kâr 7,04 dolara ulaştı, beklentiler sırasıyla 44,8 milyar dolar ve 4,90 dolardı. Yapay zeka sunucu bekleyen siparişleri çeyrek sonunda 95 milyar dolar, son 12 aydaki sipariş girişi ise 130 milyar doların üzerindeydi. Hisse yıl başından bu yana üçe katlansa da 13 Ağustos zirvesinden %14 uzakta, Hewlett Packard Enterprise ve Super Micro da uzatılmış seansta yükseldi. Yatırım tarafında kritik nokta, talebin artık sipariş defterinde görünür hale gelmesi ve tartışmanın büyümenin varlığından bellek maliyetini fiyata aktarma kabiliyetine kaymasıdır.

► Anthropic yeni modelde token maliyetini aşağı çekti

ANTHROPIC

ŞİRKET HABERİ · YAPAY ZEKÂ

Anthropic, kodlama ve bilim görevlerinde güçlendirdiği Fable 5.1'i salı günü token başına fiyatı değiştirmeden yayına aldı ve modelin daha önce işlediği bilgiyi yeniden kullanma maliyetinde %75 indirim gitti. Şirkete göre bu kalem uzun ve karmaşık görevlerde kullanılan tokenların yarısını veya daha fazlasını oluşturabildiği için indirim, modeli çalıştırmanın toplam maliyetinde belirgin bir düşüş anlamına geliyor. Yeni sürüm uzun soluklu yazılım projelerinde ve deney tasarımı, simülasyon, yoğun tablo ve diyagram okuma gibi bilimsel işlerde iyileştirildi, güvenlik sınıflandırıcılarındaki yanlış pozitifler azaltıldı. Şirket ayrıca kurumsal müşterilerin veriyi kendi bulut altyapılarında tutmasına izin verecek ve davetle erişilen Mythos 5.1'i sınırlı bir kullanıcı grubuna açıyor. Anthropic'in yıllıklandırılmış geliri 65 milyar doları aşıyor, bu 2025 sonundaki hıza göre yedi kattan fazla artışa işaret ediyor ve şirket halka arz için gizli başvurusunu yaparak bu sonbahar kadar erken işlem görmeyi hedefliyor. Fiyatlamadaki bu hamle, Çin kaynaklı düşük maliyetli açık ağırlıklı modellerin baskısının artık ABD'li model üreticilerinin marj tarafına yansıdığını gösteriyor.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Apple'ın yeni CEO'su güçlü ürün hattına işaret etti

NASDAQ: AAPL

ŞİRKET HABERİ · TÜKETİCİ TEKNOLOJİSİ

Apple'ın yeni CEO'su John Ternus, çalışanlara ilk mesajında gelecek hafta yapılacak iPhone lansmanını "olağanüstü" olarak nitelendirdi ve ürün hattının bunun ötesine uzandığını vurguladı. Daha önce donanım mühendisliğinin başında olan Ternus, şirketi 15 yıl yöneten ve icra kurulu başkanı olarak kalmayı sürdürecektir Tim Cook'a teşekkür etti. Pazarlama başkanı Greg Joswiak, Ternus'un **9 Eylül'deki etkinlikte** daha fazla açıklama yapacağını belirtti. Apple'ın etkinlikte ilk katlanabilir iPhone'unu tanıtmaması ve akıllı ev cihazlarında yeni bir hamle yapması bekleniyor. Bloomberg'in daha önce aktardığına göre şirketin yol haritasında kameralı AirPods, akıllı gözlük, masaüstü robot cihaz ve dokunmatik ekranlı MacBook bulunuyor. Ternus'un ilk mesajını yapay zeka yerine ürün hattı üzerine kurması, yönetim devrinin hemen ardından donanım tarafında süreklilik mesajının öne çıkarıldığını gösteriyor.

► Palo Alto Networks 2Ç26 açıklandı: düzeltilmiş kâr aştı, GAAP tarafı zarara döndü

NASDAQ: PANW

2Ç26 BİLANÇO · SİBER GÜVENLİK

Palo Alto Networks (PANW), 31 Temmuz'da biten 2026 mali yılının dördüncü çeyreğinde **3,35 milyar dolarlık beklentinin %1,74 üzerinde 3,41 milyar dolar gelir** açıkladı, gelir yıllık bazda %34 arttı. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 1,02 dolar ile 0,978 dolarlık beklentiyi %4,34 aştı**, düzeltilmiş net kâr 853 milyon dolara yükseldi. Buna karşılık GAAP tarafında 282 milyon dolar net zarar yazıldı, ana kaynak **dönüştürülebilir tahvil ve capped call'larda 524 milyon dolarlık gerçeğe uygun değer değişimi** ve CyberArk kaynaklı 281 milyon dolarlık amortisman oldu. **Yeni nesil güvenlik ARR'ı %63 artışla 9,10 milyar dolara** çıkarken düzeltilmiş faaliyet kârı 1,011 milyar dolara yükseldi, ancak marj bir önceki yılın aynı çeyreğindeki %30,3'ten %29,6'ya geriledi. Şirket **2027 mali yılı için 14,10-14,20 milyar dolar gelir ve 4,16-4,19 dolar düzeltilmiş hisse başına kâr** öngördü. Yatırım tarafında asıl mesaj, abonelik tarafındaki büyümeye rağmen CyberArk'ın satın alma muhasebesinin GAAP kârlılığını bir süre daha baskılayacağı ve değerlemenin ARR ile nakit akışı üzerinden kurulacağıdır.

Günün Öne Çıkanları

Nvidia

NASDAQ: NVDA

Piyasa öncesi -0,03%

Nvidia, açık kaynak yapay zeka model platformu Hugging Face'i **12,9 milyar dolara** satın almak için ileri düzey görüşmelerde ve anlaşmaya bu hafta içinde varılabilir. Çalışanlar için öngörülen 1 milyar dolarlık bağlılık paketiyle işlemin toplam büyüklüğü **yaklaşık 14 milyar dolara** ulaşabilir, nihai mutabakat henüz sağlanmadı. Hamle, CEO Jensen Huang'ın sermayeyi hızlandırıcıdan modelin dağıtıldığı katmana yönlendirdiğini gösteriyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
217,44 \$	5,24 tr \$	27,91

Apple

NASDAQ: AAPL

Piyasa öncesi +0,40%

Apple'ın yeni CEO'su John Ternus, çalışanlara ilk mesajında **gelecek hafta yapılacak iPhone lansmanını "olağanüstü" olarak nitelendirdi** ve ürün hattının bunun ötesine uzandığını vurguladı. Şirketin **9 Eylül'deki etkinlikte** ilk katlanabilir iPhone'unu tanıtması ve akıllı ev cihazlarında hamle yapması bekleniyor. Mesajın yapay zeka yerine ürün hattı üzerine kurulması, yönetim devrinin ardından donanım tarafında süreklilik mesajının öne çıkarıldığını gösteriyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
325,13 \$	4,75 tr \$	36,32

Amazon

NASDAQ: AMZN

Piyasa öncesi -0,22%

Dell, ocak 2027'de biten mali yıl gelir öngörüsünü mayıstaki 167 milyar dolardan **192 milyar dolara** çıkardı ve 173,8 milyar dolarlık analist ortalamasını aştı. Kılavuz, bir önceki yılın üç katına denk gelen 74 milyar dolarlık yapay zeka sunucu gelirini içeriyor, hisse kapanış sonrası işlemlerde **%10 primlendi**. Talep artık sipariş defterinde görünür durumda, asıl tartışma bellek maliyetini fiyata aktarma kabiliyetine kayıyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
254,92 \$	2,75 tr \$	20,89

Palo Alto

NASDAQ: TSLA

Piyasa öncesi -1,50%

Palo Alto Networks mali dördüncü çeyrekte **düzeltilmiş hisse başına 1,02 dolar kâr** ile beklentiyi %4,34, 3,41 milyar dolar gelirle %1,74 aştı. Dönüştürülebilir tahvil değerlemesi ve CyberArk amortismanı GAAP tarafını **282 milyon dolar zarara** taşıırken yeni nesil güvenlik ARR'ı %63 artışla 9,10 milyar dolara çıktı. Satın alma muhasebesi GAAP kârını baskıladığı sürece değerlendirme ARR ve nakit akışı üzerinden kurulacak.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
362,09 \$	295,10 mlr \$	314,33

Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	VERİ / OLAY	VOLATİLİTE BEKLENTİSİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
2 EYLÜL 2026 · ÇARŞAMBA					
15:15	US	ADP Tarım Dışı İstihdam (Ağustos)	● ● ●	47K	44K
17:30	US	EIA Ham Petrol Stokları	● ● ●	-0,400M	0,095M
3 EYLÜL 2026 · PERŞEMBE					
15:30	US	İşsizlik Maaşı Başvuruları	● ● ●	205K	203K
16:45	US	Hizmet PMI (Ağustos)	● ● ●	56,8	56,8
17:00	US	ISM İmalat Dışı PMI (Ağustos)	● ● ●	54,1	54,1
4 EYLÜL 2026 · CUMA					
15:30	US	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık, Ağustos)	● ● ●	%0,3	%0,1
15:30	US	Tarım Dışı İstihdam (Ağustos)	● ● ●	58K	-23K
15:30	US	İşsizlik Oranı (Ağustos)	● ● ●	%4,1	%4,1
7 EYLÜL 2026 · PAZARTESİ					
Tüm Gün	US	ABD – İşçi Bayramı (Piyasalar Kapalı)	TATİL	—	—
8 EYLÜL 2026 · SALI					
02:50	JP	GSYİH (Çeyreklik, 2. Çeyrek)	● ● ●	%0,3	%0,5

● ● ● DÜŞÜK BEKLENTİ

● ● ● ORTA BEKLENTİ

● ● ● YÜKSEK BEKLENTİ

Referans olarak Investing.com kullanılmıştır.

EYLÜL 2026 MERKEZ BANKALARI TAKVİMİ

10 Eylül Perşembe TCMB 14:00 %37,00	10 Eylül Perşembe ECB 15:15 %2,25	16 Eylül Çarşamba Fed 21:00 %3,50-3,75	17 Eylül Perşembe BoE 14:00 %3,75	18 Eylül Cuma BoJ ~06:00 %1,00
--	--	---	--	---

Tahmin güncellemesi olan toplantılar mavi renk ile vurgulanmıştır · Saatler TSİ · Faizler mevcut seviye