Global Piyasalarda Gündem

- ABD'de tüketici tarafından gelen zayıf veriler Fed'e yönelik **faiz artırım beklentilerini geriletti**. Perakende satışlar temmuzda yüzde 0,1 artış beklentisine karşın **yüzde 0,6 düşerek** Mayıs 2025'ten bu yana en sert aylık gerilemeyi kaydetti. Otomotiv hariç satışlar yüzde 0,3 azalırken gayrisafi yurt içi hasıla hesabına giren kontrol grubu satışlarındaki yüzde 0,4'lük düşüş Ocak 2025'ten bu yana en büyük kayıp oldu. Tüketici güven endeksi de ağustosta 51'e geriledi. Goldman Sachs başekonomisti Jan Hatzius pazar günkü notunda zayıf perakende satışlar, hayal kırıklığı yaratan istihdam rakamları ve yavaşlayan enflasyonun ardından eylül toplantısında faiz artışının çok düşük ihtimal haline geldiğini ve piyasa fiyatlamasının hâlâ fazla şahin olduğunu yazdı. Vadeli piyasalarda bir hafta önce aralık ayı için tam fiyatlanan bir sonraki 25 baz puanlık artırım beklentisi **ocağa ötelendi**. Bloomberg Economics ise küresel enflasyonun 2026'nın dördüncü çeyreğinde yüzde 4,5 civarında zirve yapmasını bekliyor, baz senaryoda Fed faizleri sabit tutarken ECB eylülde artırıma gidiyor ve BOJ'un ekimde aynı yolu izlemesi muhtemel görülüyor.

- S&P 500 cuma günü yüzde 0,2 gerilemesine karşın mayıstan bu yana en uzun seri olan **üst üste üçüncü haftalık kazancını** tamamladı. Zayıf verilere rağmen Washington'ın İran'a yeni yaptırım sinyali petrolü yukarı taşıdı. Goldman getiri eğrisinin dikleşmeye devam etmesini bekliyor. Ay başında 25 milyar dolarlık tahvil fiyatlayan Alphabet yapay zeka yatırımları için 20 yıla kadar dört vadede ilk Avustralya doları ihracına hazırlanırken geçen hafta ABD yüksek dereceli piyasasında ilk taleplerin ortalama yüzde 36'sının geri çekilmesi yatırımcı yorgunluğuna işaret ediyor. Bloomberg Dolar Endeksi cuma günü mayıstan bu yana en düşük seviyeyi gördükten sonra haftayı yatay tamamladı, pazartesi sabahı ise yüzde 0,1 düşüşle üçüncü günü art arda geriliyor.

- Jeopolitik cephede İsrail'in güney Lübnan'da üst düzey Hizbullah komutanı Abu Hassan Alaa'yı öldürdüğü ve 11 kişinin hayatını kaybettiği saldırılar haziran başındaki ateşkesten bu yana en kanlı gün oldu, ABD ile İran arasındaki 60 günlük ateşkesin süresi de bugün doluyor. Washington İran'a yönelik ekonomik izolasyon planı hazırlarken **Brent petrol geçen hafta yaklaşık yüzde 6 yükseldi** ve pazartesi Asya işlemlerinde varil başına 89 doların altında seyretti. Bakırda Londra Metal Borsası'nda spot fiyatın üç ay vadeliye primi 2021'den bu yana en yüksek seviye olan 518,50 dolara çıkarken üç ay vadeli kontratlar yüzde 1,7 yükselişle 14.396 dolara ulaşıp ocak zirvesine yaklaştı. Japonya'da ikinci çeyrek büyümesi yıllıklandırılmış yüzde 1,1 ile yüzde 2'lik beklentinin altında kaldı. Buna karşın swap piyasası BOJ'un 18 Eylül toplantısında **faiz artırma ihtimalini yüzde 80** ile fiyatlamaya devam ediyor. Asya'da gelişmekte olan piyasa para birimleri endeksi gün içinde rekor kırdı, altının onsu 4.400 dolar civarında iki haftalık yükselişini korudu ve Güney Kore piyasaları resmi tatil nedeniyle kapalı.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Piyasayı Etkileyen Haberler

Nvidia'nın Finansman Şemsiyesine Wall Street'in Altı Devi Katıldı

- Nvidia (NVDA) CEO'su Jensen Huang, yapay zekâ bilişim anlaşmalarına toplam **500 milyar dolarlık borç finansmanı** sağlama hedefini kamuoyuna duyurmuştu. Goldman Sachs, Blackstone ve Apollo ile aylardır yürütülen çalışmaya duyurudan günler önce KKR, BlackRock ve Brookfield de katıldı. Piyasa değeri 5,5 trilyon dolar olan çip üreticisi projeleri tek tek değerlendirerek **fırsat başına yüzde 25'e varan kısmı garanti edecek**. Bloomberg'e konuşan kaynaklara göre duyuru sırasında imzalanmış anlaşma bulunmuyordu ve tutarın belirlenmiş bir zaman çerçevesi yok. Finansmanın büyük bölümü özel kredi piyasalarından gelecek, ölçek nedeniyle onlarca milyar dolarlık tahvil ihraçlarıyla halka açık piyasalara da çıkılacak. Döngüsel finansman endişeleri sürerken JPMorgan da katılımı görüşüyor, Morgan Stanley ise 1,5 trilyon dolarlık ayrı bir çerçeve duyurdu. Şirket ayrıca 30 Haziran itibarıyla SpaceX'teki payının yaklaşık 21 milyar dolar, Intel'deki payının ise üç ay önceki 9,5 milyar dolardan sert artışla 30 milyar dolar değerinde olduğunu açıkladı.

Claude'un Sahibinden Ipo Öncesi 14 Kat Gelir Sıçraması

Anthropic, Bloomberg'in gördüğü belgelere göre halka arz öncesinde potansiyel yatırımcılara ikinci çeyrek gelirinin **11,5 milyar doları aştığını** iletti. Rakam bir yıl önceki 787 milyon dolara kıyasla **en az 14 kat artışa** işaret ediyor ve ilk çeyrekteki 4,73 milyar doların da belirgin biçimde üzerinde. Belgelere göre şirket çeyreği pozitif düzeltilmiş faaliyet kârıyla tamamladı, ancak değerlendirmeler sürüyor ve ön nitelikteki rakamlar revize edilebilir, şirket sözcüsü yorum yapmaktan kaçındı. Claude'un geliştiricisinin yıllıklandırılmış geliri mayısta 47 milyar doları aşmıştı, OpenAI'ın yıllıklandırılmış geliri ise 40 milyar doların üzerinde ve iki rakam aynı yöntemle hesaplanmıyor olabilir. Morgan Stanley, Goldman Sachs ve JPMorgan ile çalışan şirket gizli halka arz başvurusunda bulundu. Sonbaharda gerçekleşecek bir arz Anthropic'i hem OpenAI'ın hem de bu yıl içinde başvurabileceği bildirilen DeepSeek'in önüne geçirecek. Halka arzlarla bu yıl toplanan 256,4 milyar dolar 2021'den bu yana en yüksek yıllık tutara işaret ediyor.

Astrazeneca'da Onkolojide 1,3 Milyar Dolarlık Beklenti Rafa Kalktı

AstraZeneca (AZN) deneysel ilacı volrustomig'in **ileri aşama klinik çalışmasını**, ilacın akciğer kanseriyle mücadelede mevcut tedavilerden daha iyi sonuç vermesinin olası görünmemesi üzerine durdurdu. Şirketin açıklamasına göre ilaç, tümörleri düşük düzeyde PD-L1 proteini eksprese eden metastatik küçük hücreli dışı akciğer kanseri hastalarında gişe rekortmeni Keytruda'dan daha iyi performans göstermedi. Karşılaştırmada her iki tedavi de kemoterapiyle birlikte uygulanıyordu ve çalışmayı denetleyen bağımsız kurul bu tablo üzerine denemenin sonlandırılmasını tavsiye etti. Gelişme, Tagrisso ve Imfinzi dahil art arda çıkardığı çok satan ilaçlarla onkoloji alanında bir güç merkezi olarak ün kazanan ve Pascal Soriot'nun yönettiği İngiliz ilaç üreticisi için önemli bir gerileme anlamı taşıyor. Bloomberg'in anketine katılan analistler, çalışması durdurulan ilacın 2032 yılına kadar **yaklaşık 1,3 milyar dolar gelir** üretmesini bekliyordu, karar bu beklentiyi ortadan kaldırıyor.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PhillipCapital
Your Partner In Finance

YURT DIŞI GÜNLÜK BÜLTEN

17 Ağustos 2026

Günün Öne Çıkanları

Nvidia

NASDAQ: NVDA

Günlük %0,7

CEO Jensen Huang'ın yapay zeka bilişim anlaşmalarına toplam 500 milyar dolarlık borç finansmanı hedefini kamuoyuna açıklamasının ardından Goldman Sachs, Blackstone ve Apollo'nun yanına KKR, BlackRock ve Brookfield da katıldı. Nvidia her fırsatın yüzde 25'e varan kısmını garanti edecek.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
225,16 $	5,45 tr $	34,50

AstraZeneca

NYSE: AZN

Günlük %0,3

Deneysel ilaç volrustomig'in ileri aşama çalışması, düşük PD-L1 ekspresyonlu metastatik akciğer kanserinde Keytruda'ya üstünlük sağlamasının olası görünmemesi üzerine durduruldu. Analistler ilacın 2032'ye kadar yaklaşık 1,3 milyar dolar gelir üretmesini bekliyordu.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
156,45 $	242,64 mlr $	23,69

Alphabet Inc.

NASDAQ: GOOG

Günlük %0,7

Alphabet, yapay zekâ yatırımlarını fonlamak için ilk Avustralya doları cinsi tahvil ihracına hazırlanıyor, bu ayın başında da 25 milyar dolarlık dolar cinsi tahvil satmıştı. Teknoloji devlerinin art arda gelen ihraçları arasında yatırımcı yorgunluğu belirtileri görülüyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
343,54 $	4,22 tr $	17,28

AMD

NASDAQ: AMD

Günlük %1,3

Yapay zeka kaynaklı hesaplama talebini karşılamak için harcamalarını artıran AMD, tarihinin en büyük dolar bazlı tahvil ihracıyla dört dilimde 4,75 milyar dolar topladı. En uzun vadenin fiyatlaması ilk konuşulan seviyeye göre yaklaşık 25 baz puan daraldı.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
514,39 $	839,73 mlr $	123,96

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

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

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.