

## Global Piyasalarda Gündem

- Warsh'ın Jackson Hole'daki şahin mesajı eylül faiz artırımı ihtimalini swap piyasasında %34'ten %62'ye taşıdı, ancak tahvil yatırımcıları Fed'in bu adımı atacağına ikna olmuş değil.** Warsh enflasyonun anlamlı biçimde yavaşlamadığını, finansal koşulların şu an sıkı olmadığını ve faizin Fed'in baskın aracı olduğunu söyledi, fakat eylül için açık bir taahhüt vermekten kaçındı. ABN AMRO'dan Christophe Boucher tepki fonksiyonunun hala net olmadığını belirtip uzun vadeli tahvillerden uzak dururken, TD Securities'in baz senaryosu faizin sabit kalması yönünde. **İki yıllık ABD tahvil getirisi Asya işlemlerinde 2 baz puan düşüşle %4,32'ye geriledi, on yıllık %4,71'de yatay kalırken 30 yıllık getiri %5,30'un üzerinde tutunarak uzun vadeli getirileri yaklaşık yirmi yılın zirvesinde tuttu.** Bu hafta cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi yönü belirleyecek.
- ABD ve İran yaklaşık bir ay sonra ilk kez karşılıklı saldırı düzenledi, gerilim petrolü 90 doların üzerine taşırken Washington yaptırımları bankalara doğru genişletiyor.** CENTCOM Sözcüsü Tim Hawkins, İran'ın Hürmüz Boğazı'na mayın taşıyan roketler hazırladığını ve Amerikan güçlerinin pazar günü bu roketatarları vurduğunu açıkladı. Devrim Muhafızları pazartesi sabahı Ürdün'deki ABD hava üslerine füze ve İHA saldırısıyla karşılık verdi, Ürdün ordusu hava sahasına giren sekiz füzeyi hasar oluşmadan imha etti. IRGC ayrıca Hürmüz'ün güney rotasından geçmeye çalışan bir süper tankerin iki mayına çarptığını bildirdi, iddia bağımsız kaynaklarca doğrulanmadı. Hazine Bakanı Bessent yaptırımların bankalardan başlayarak haftalık ilerleyeceğini söyledi, İran petrolünün %90'ını Çin alıyor. **Trump ayrı bir hamleyle Venezuela'da 17 sahada 100 yıllık imtiyazla 65 milyar varilden fazla rezervin kontrolünü alan bir anlaşma duyurdu,** yapı Suudi Aramco'dan sonra dünyanın en büyük ikinci kurumsal rezerv sahibi olacak. Chevron ve diğer ABD enerji şirketleri ülkede genişleme için ayrı görüşmeler yürütüyor.
- Asya seansında MSCI'in bölge hisse endeksi %0,3 gerilerken altın 4.436,64 dolara indi, Brent ise %3,1 yükselişle 90,87 dolara çıktı.** Kospi, Samsung Electronics öncülüğünde %1,6 kaybederek bölgenin en zayıf endeksi oldu, Nasdaq 100 vadeliileri %0,5 ve S&P 500 vadeliileri %0,2 geriledi. Yen dolar karşısında 159,87'ye hafif değer kazansa da cuma günü 160'ın üzerine çıkması müdahale riskini artırdı, SMBC Nikko izlenecek ilk seviye olarak 161'i işaret ediyor. **Goldman Sachs, rafineri saldırılarının küresel kapasiteyi daraltması nedeniyle 2027 dizel marj tahminlerini ABD'de 27 dolardan 63 dolara, Avrupa'da 19 dolardan 49 dolara yükseltti.** Dolar/TL 48,26'dan işlem gördü. Bugün TÜİK 10:00'da ikinci çeyrek büyüme ve temmuz işsizlik verilerini açıklayacak, G20 maliye bakanları Kuzey Carolina'da toplanacak ve Şanghay İşbirliği Örgütü zirvesi Bişkek'te başlayacak. İngiltere'deki tatil nedeniyle Avrupa'da nakit tahvil işlemi yapılmayacak.

### Global Piyasalar

Son Günlük YBB %

#### Hisse Endeksleri

|                |           |       |       |
|----------------|-----------|-------|-------|
| S&P 500        | 7.711,76  | -0,2% | 12,7% |
| Nasdaq 100     | 29.433,43 | -0,7% | 16,6% |
| Dow Jones      | 53.559,99 | -0,0% | 11,4% |
| Euro Stoxx 50  | 6.467,20  | -0,3% | 11,7% |
| DAX            | 26.349,05 | -0,8% | 7,6%  |
| FTSE 100       | 10.824,26 | 0,3%  | 9,0%  |
| Nikkei 225     | 66.311,93 | -0,1% | 31,7% |
| MSCI EM        | 1.722,14  | -0,0% | 22,6% |
| Kospi          | 6.820,02  | 0,5%  | 61,8% |
| Şangay Bileşik | 3.986,30  | 0,9%  | 0,4%  |
| Hang Seng      | 25.566,99 | -0,1% | -0,2% |

#### Dolar Endeksi

|     |        |       |      |
|-----|--------|-------|------|
| DXY | 99,579 | -0,1% | 1,3% |
|-----|--------|-------|------|

#### Emtia Fiyatları

|               |          |       |       |
|---------------|----------|-------|-------|
| Brent         | 90,84    | 3,1%  | 49,3% |
| WTI           | 86,20    | 3,4%  | 50,1% |
| Altın         | 4.437,37 | -0,4% | 2,7%  |
| Gümüş         | 66,58    | 0,3%  | -7,1% |
| Bakır (COMEX) | 6,601    | 0,6%  | 17,2% |

| Tahvil Getirileri | Son    | Önceki | YBB bp |
|-------------------|--------|--------|--------|
| ABD 2Y            | 4,3395 | 4,3434 | +86,7  |
| ABD 10Y           | 4,7520 | 4,7180 | +58,5  |
| Almanya 10Y       | 3,313  | 3,279  | +45,8  |
| Japonya 10Y       | 2,957  | 2,931  | +89,1  |

## Piyasayı Etkileyen Haberler

### ► Nvidia'nın Öngörüsü Yapay Zeka Döngüsünü 2027'ye Uzattı

Nvidia'nın öngörüsü yapay zeka döngüsünü 2027'ye uzattı Nvidia perşembe günü piyasa değerine 442 milyar dolar ekleyerek borsa tarihinin en büyük ikinci günlük artışını kaydetti ve 2028 mali yılı için %70 gelir büyümesi öngördü. Çeyrekteki gelir sürprizi yalnızca %4, kâr sürprizi %6 düzeyinde kaldı, dolayısıyla hisseyi taşıyan şey gerçekleşen sonuçlar değil öngörünün kendisi oldu. Şirketin finans direktörü bu gelir ölçeğinde bile talep hızlanması gördüğünü belirtti. Cuma günü kâr satışları kazancın bir bölümünü geri aldı. Bloomberg makro stratejisti Edward Harrison'a göre bu öngörü, yapay zeka yatırım döngüsünün 2026 boyunca sürüp 2027 başına uzayacağı sinyali veriyor ve enflasyon endişelerine rağmen hisseler alan açıyor. **Buna karşın Philadelphia Yarı İletken Endeksi haziran zirvesinin hala %20'den fazla altında.** Bilgi teknolojisi sektörünün Nasdaq 100 içindeki ağırlığı %60'a yaklaşırken, yatırımcı açısından asıl kırılganlık artık talep tarafında değil uzun vadeli tahvil getirilerinin ani bir yeniden fiyatlanmasında.

### ► Apple'ın Yeni CEO'su Önceliği Yapay Zekaya Veriyor

Apple'ın yeni CEO'su önceliği yapay zekaya veriyor John Ternus 1 Eylül'de Apple'ın CEO'su olarak göreve başlıyor ve ilk sınavı, 9 Eylül'deki iPhone etkinliği ile eylülde tam kapsamlı devreye alınacak yeni Siri yapay zekası olacak. Tim Cook on beş yılın ardından icra kurulu başkanı olarak şirkette kalacak ve Trump yönetimi ile Çin hükümetiyle ilişkileri yürütmeyi sürdürecektir. Cook döneminde gelir yaklaşık dört katına çıkarak 416 milyar dolara, piyasa değeri 15 katına ulaştı. Ternus'un devraldığı tabloda üç risk öne çıkıyor. **Şirketin fiyat artışlarının gerekçesi olarak açıkladığı bellek kıtlığının gelecek yıl da süreceği bekleniyor,** hizmet gelirlerindeki yavaşlama zayıf oyun harcamaları ve App Store komisyonlarındaki düzenleyici baskıyla derinleşiyor, donanım tarafında OpenAI'a yaşanan yetenek kaybı ticari sır davasına kadar taşındı. Kendi büyük dil modellerinde başarısız olup Siri'yi Google Gemini üzerine kurması, yatırımcı açısından Apple'ın yapay zekada artık kendi teknolojisini değil dağıtım gücünü sattığı anlamına geliyor.

### ► Sk Hynix Bellek Üretimini Japonya'ya Taşımayı Değerlendiriyor

SK Hynix bellek üretimini Japonya'ya taşımayı değerlendiriyor SK Grubu Başkanı Chey Tae-won, şirketin yapay zeka talebini maliyet kontrolüyle karşılamak için Japonya'da ortak işletilen bir bellek fabrikası seçeneğini incelediğini açıkladı. Chey, Japonya genelinde iyi enerji ve iyi su kaynağı olan her yere baktıklarını söyledi, ancak olası ortak, konum ve üretilecek ürün konusunda ayrıntı vermedi. Konuya yakın bir kaynağa göre küçük ölçekli bir Japon şirketinin satın alınması da masada. Şirket **yurt içinde 54 trilyon wonluk (39 milyar dolar) bir kapasite genişlemesi planlıyor** ve Indiana'daki ileri bellek paketleme tesisinin inşaatını sürdürüyor. SK Hynix'in Kioxia'da dolaylı payı bulunuyor, CEO Kwak Noh-Jung geçen hafta NAND pazarını müşteri ve tedarikçilerle birlikte geliştirmeye baktıklarını belirtmişti. Hisse pazartesi seansında Kospi'yi en fazla aşağı çeken isimlerden biri oldu. Yatırımcı açısından mesaj, bellekte rekabetin artık fiyattan çok üretim coğrafyası ve sübvansiyon erişimi üzerinden kurulduğudur.

## Günün Öne Çıkanları

### Nvidia

NASDAQ: NVDA

Piyasa öncesi %0,6

Nvidia'nın 2028 mali yılı için verdiği **%70'lik gelir büyümesi öngörüsü** perşembe günü piyasa değerine **442 milyar dolar** ekleyerek borsa tarihinin en büyük ikinci günlük artışını yarattı, çeyrekteki gelir sürprizi ise yalnızca %4'te kaldı. Cuma günü kâr satışları kazancın bir bölümünü geri aldı.

KAPANIŞ

217,55 \$

PİYASA DEĞ.

5,25 tr \$

F/K

28,82

### SK Hynix

NASDAQ: SKHY

Piyasa öncesi %0,2

SK Grubu Başkanı Chey Tae-won, Japonya'da ortak bir fabrika seçeneğini incelediğini açıkladı. Şirket yurt içinde ayrıca **54 trilyon wonluk (39 milyar dolar)** kapasite genişlemesi planlıyor, hisse pazartesi seansında Kospi'yi en fazla aşağı çeken isimlerden biri oldu. Bellekte rekabet artık fiyattan çok üretim coğrafyası ve sübvansiyon erişimi üzerinden kuruluyor.

KAPANIŞ

161,04 \$

PİYASA DEĞ.

871,08 mlr \$

F/K

10,50

### Apple

NASDAQ: AAPL

Piyasa öncesi -%0,4

John Ternus **1 Eylül'de Apple'ın CEO'su** olarak göreve başlıyor, ilk. sınavı 9 Eylül'deki iPhone etkinliği ile eylülde devreye alınacak Siri yapay zekası olacak. Tim Cook icra kurulu başkanı olarak kalıyor, risk tarafında fiyat artışlarının gerekçesi olan **bellek kıtlığı** ve hizmet gelirlerindeki yavaşlama var.

KAPANIŞ

319,70 \$

PİYASA DEĞ.

4,67 tr \$

F/K

36,06

### Iren

NASDAQ: IREN

Piyasa öncesi %0,5

Sidney merkezli veri merkezi işletmecisi Iren, Nvidia'nın Blackwell Ultra GPU'larını almak için Blue Owl Capital fonlarının öncülüğünde **2,4 milyar dolarlık, %9 faizli borç** aldı. Şirket 2027 mali yılı için 30 milyar dolara varan yatırım harcaması öngörürken hisse cuma öğleden sonra New York'ta **%13'e yakın düşüşle 35,40 dolara** geriledi.

KAPANIŞ

35,45 \$

PİYASA DEĞ.

13,95 mlr \$

F/K

-

## Beklenen Veriler ve Takvim

| Tarih | Ülke | Veri / Olay                   | Volatilite Beklentisi |
|-------|------|-------------------------------|-----------------------|
| 01/09 | ABD  | ISM İmalat PMI (Ağustos)      | Yüksek                |
| 04/09 | ABD  | Tarım Dışı İstihdam (Ağustos) | Çok Yüksek            |
| 11/09 | ABD  | TÜFE (Ağustos)                | Çok Yüksek            |