Global Piyasalarda Gündem

ABD'de temmuz ayı üretici enflasyonu beklentilerin altında kaldı. Manşet ÜFE aylık bazda yatay seyrederek %0,2'lik tahmini karşılamazken, yıllık artış haziran ayındaki %5,5 seviyesinden %4,7'ye yavaşladı ve %4,9'luk beklentiden olumlu ayrıştı. Yavaşlamanın ana kaynağı enerji ve gıda maliyetlerindeki gerilemenin sürmesi oldu. Gıda ve enerji hariç ÜFE aylık %0,2 ile %0,3'lük tahminin altında kalsa da yıllık %4,2 ile %4,1'lik beklentiyi hafif aştı, bu da çekirdek tarafta baskının tümüyle çözülmediğine işaret ediyor. Toptan fiyatlardaki bu tablo, bir gün önceki ılımlı tüketici enflasyonunun ardından Fed'in eylülde faiz artırımından uzak duracağı beklentisini pekiştirdi. Tahvil getirileri geriledi, iki yıllık %4,17'ye, 10 yıllık %4,67'ye indi. S&P 500 vadelileri %0,2 primle üst üste ikinci günü artıda tamamlamaya hazırlanıyor. Uzun vadeli tarafta tablo aynı ölçüde rahat değil, bugün yapılacak 30 yıllık tahvil ihalesinin son çeyrek yüzyılın en yüksek faiziyle fiyatlanması bekleniyor. Ay sonundaki Jackson Hole toplantısında Warsh'ın vereceği mesajlar izlenecek.

Askeri operasyonlarla İran rejimini teslim olmaya zorlayamayan Trump yönetimi, yaptırımları kademeli olarak artırıp petrol ihracatını boğacak bir deniz ablukasıyla ekonomik baskıyı derinleştirmeyi planlıyor. Tahran cephesinde Devrim Muhafızları'ndaki üst düzey atamalar "saldırı doktrinine" geçiş olarak yorumlanıyor, bu da uzun soluklu bir bölgesel çatışma hazırlığına işaret ediyor. Petrol altı seanslık %12'lik yükselişin ardından soluklandı, Brent 87 dolar civarında seyrederken WTI 81 dolar bandında bulunuyor. Hisse tarafında S&P 500 %0,26 artışla 7.748 puana çıkarak rekora yaklaştı, Nasdaq %0,54 kazançla 26.588 puana yükseldi ve büyük çip üreticilerindeki ralli Nasdaq 100'ü bir ayın zirvesine taşıdı. MSCI Asya Pasifik endeksi teknoloji öncülüğünde %0,9 değer kazandı, Kospi %4,8'e varan artışla teknik boğa piyasasına girdi. Faiz duyarlı iki yıllık ABD tahvil getirisi 2 baz puan düşüşle %4,18'e, 10 yıllık getiri 1 baz puan gerilemeyle %4,68'e indi. Dolar endeksi yatay seyrederken yen, Japonya hükümetinin yakın vadeli faiz artışına destek verdiği haberiyle 159,25 seviyesine güçlendi. Ons altın 4.390 dolara geriledi.

Şirket tarafında Cisco, beklentileri aşan sonuçlara ve güçlü 2027 rehberliğine rağmen brüt marjdaki daralma nedeniyle işlem sonrasında %4 değer kaybetti. Piyasa öncesinde Cerebras yıllık hasılat öngörüsünü yukarı çekmesine karşın donanım tarafındaki düzensiz seyirle %16 geriledi, Coherent ise endüstriyel segmentteki zayıflıkla kaybını %6,7'ye çekti. Infleqtion'ın hasılatı %116 artarken hisse %3,5 düştü. SpaceX ise yeni yapay zeka modeliyle %9,6 yüksekte kapattı. Asya'da Lenovo %43'lük hasılat artışıyla %22 primlenirken Samsung Electronics ve SK Hynix %5'in üzerinde kazanç sağladı.

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

SpaceX, Grok Bot'la Hisseyi Bir Ayın Zirvesine Fırlattı

SpaceX hisseleri, bir yapay zeka ajan ekibi gibi çalışacak şekilde tasarlanan yeni yazılımı Grok Bot'un tanıtılmasının ardından çarşamba günü %9,6'ya varan artışla bir aydan uzun sürenin en yüksek gün içi seviyesine çıktı. Morgan Stanley analisti Adam Jonas ürünü, zekâ, gerçek zamanlı veri, düşük maliyetli ve ölçeklenebilir hesaplama gücü ile küresel bağlantıyı tek bir kurumsal platformda birleştirme çabasının ilk adımı olarak değerlendirdi. Jonas'a göre şirketin bir bulut altyapı sağlayıcısının ötesinde fiyatlanabilmesi için sınır modellerle rekabet edebilen katma değerli ürünler çıkarabildiğini kanıtlaması gerekiyor, Grok Bot da piyasanın henüz anlamlı bir değer atfetmediği bu geniş platformun erken işareti sayılıyor. Analist yaklaşan hisse satış kısıtının sona ermesini risk değil nadir bir giriş fırsatı olarak nitelendirdi, 300 dolarlık hedef fiyatla endeks üstü getiri tavsiyesini korudu. Starlink'in 13 milyonu aşan abone tabanı ve 36 operatörle 167 pazara ulaşan mobil iş birlikleri, hikâyenin yalnızca yapay zekâ tarafına dayanmadığını gösteriyor.

Ondas Holdings 2Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

Ondas ikinci çeyrekte 83,8 milyon dolar gelir açıklayarak 67,97 milyon dolarlık konsensüs beklentisini yaklaşık yüzde 23 aştı. Gelir çeyreklik bazda yüzde 67 artarken yıllık bazda 13 katın üzerinde büyüdü ve proforma organik bazda yıllık yüzde 85 yükseldi. Hisse başına 0,18 dolarlık zarar 0,09 dolarlık zarar beklentisinin belirgin şekilde üzerinde gerçekleşti ancak sapma büyük ölçüde 67,6 milyon dolarlık hisse bazlı ücret gideri ve 19,2 milyon dolarlık koşullu bedel değerlemesi gibi nakit dışı kalemlerden kaynaklandı. Düzeltilmiş brüt marj yüzde 50,4 olarak gerçekleşirken düzeltilmiş FAVÖK zararı ikinci yarıya yönelik yatırımlarla 50,6 milyon dolara genişledi. Çeyrekte 175 milyon dolarlık yeni sipariş alındı ve proforma sipariş bakiyesi DZYNE ile Cyberhawk satın alımları dahil 757 milyon dolara ulaştı. Yönetim tüm yıl gelir hedefini 525-550 milyon dolar aralığına yükseltti ve üçüncü çeyrek için 140-155 milyon dolar gelir öngördü. 1,4 milyar dolarlık nakit pozisyonu büyüme stratejisini destekliyor.

Cisco 4Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

Cisco, 25 Temmuz'da biten mali yıl dördüncü çeyrekte 17,25 milyar dolar hasılat ve hisse başına 1,22 dolar kazanç elde ederek, 16,85 milyar dolar hasılat ve hisse başına 1,17 dolar kazanç yönündeki beklentileri aştı. Yapay zeka veri merkezlerinde kullanılan ekipmanı barındıran ağ segmentinin hasılatı %28 artışla 9,79 milyar dolara yükseldi, ürün siparişleri yıllık %35 büyüdü ve hiperölçekleyiciler hariç tutulduğunda dahi artış %25'te kaldı. Mali yıl genelinde yapay zeka altyapı siparişleri 9,3 milyar dolara ulaşarak şirketin mayısta 9 milyar dolara yükselttiği hedefi geçti. Faaliyet marjı %35,9 ile %34,8'lik tahmini aşarken, brüt kar marjı bellek gibi bileşen maliyetlerinin baskısıyla bir yıl önceki %68,4'ten %66,3'e geriledi. Yönetim 2027 mali yılı için 72,2-73,4 milyar dolar hasılat ve hisse başına 5,05-5,11 dolar kazanç öngördü, her iki kalem de 69,13 milyar dolar ve 4,84 dolarlık beklentilerin üzerinde. Hisse, yıl başından bu yana %61 primlenmesinin yarattığı yüksek beklenti çıtası ve marj daralması nedeniyle ilk tepkideki yükselişi geri vererek işlem sonrasında %4 değer kaybetti.

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

Infleqtion 2Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

Infleqtion, ikinci çeyrekte hasılatını %116 artırarak 12,6 milyon dolara çıkardı ve 10,6 milyon dolarlık beklentiyi aştı, büyümenin tamamı organik olarak kuantum işinden geldi. Kazanç tarafında tablo tersine döndü: hisse başına zarar 12 sent ile 5 sentlik tahminin üzerinde gerçekleşti, faaliyet zararı teknoloji yatırımları ve hisse bazlı ödemelerin etkisiyle üç katına çıkarak 30,6 milyon dolara ulaştı. Şirket 2026 hasılat beklentisini yaklaşık 43 milyon dolara yükseltti, yıl içinde 30 mantıksal kübit hedefini koruduğunu yineledi. Nötr atom teknolojisine dayanan iş modelinde asıl ayrışma kamu tarafında oluşuyor: Ticaret Bakanlığı'nın 100 milyon dolara kadar fon öngören niyet mektubu, Enerji Bakanlığı'nın Genesis Mission kapsamındaki üç projesi ve NASA'nın kuantum yerçekimi gradyometresi programı çeyreğin büyüme motoru oldu. Borçsuz bilançodaki 582 milyon dolarlık nakit ve menkul kıymet pozisyonu, zarar büyürken finansman baskısını erteliyor. Hisse, kazanç tarafındaki sapmaya rağmen işlem sonrasında %1,9 geriledi.

Cerebras Systems 2Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

Cerebras Systems, ikinci çeyrekte hasılatını bir yıl önceki 103,3 milyon dolardan 209,9 milyon dolara çıkararak 194 milyon dolarlık beklentiyi aştı, buna karşılık geçen yılki hisse başına 1,91 dolar kazançtan 2,98 dolar zarara döndü. Kendi teknolojisiyle yapay zeka hesaplama kapasitesi kiralayan bulut birimi hasılatını 33 milyon dolardan 127,7 milyon dolara taşıyarak donanım işini ilk kez belirgin şekilde geride bıraktı. Çipleriyle donatılmış sistemleri satan donanım tarafında hasılat %17 artışla 82,1 milyon dolarda kaldı. Yönetim yıllık hasılat beklentisini 855-865 milyon dolardan 880-890 milyon dolara yükseltti, üçüncü çeyrek için 214-216 milyon dolar öngördü ve brüt kar marjını %38-%40 aralığında bekliyor. Sözleşmeye bağlanmış veri merkezi kapasitesi 600 MW'ın üzerine çıkarken üretim kapasitesinin bu yıl 10 kattan fazla artırılması planlanıyor. Hisse, bazı yatırımcıların çeyreklik hasılatta 220 milyon doların üzerini beklemesi ve donanım siparişlerinin düzensiz seyri nedeniyle işlem sonrasında %16 değer kaybetti.

Coherent 4Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

Coherent, mali yıl dördüncü çeyrekte %34 artışla 2,05 milyar dolar hasılat ve hisse başına 1,74 dolar kazanç açıklayarak, 1,99 milyar dolar hasılat ve hisse başına 1,62 dolar kazanç yönündeki beklentileri aştı. Şirket, geçen yılın aynı döneminde hisse başına 83 sent zarar açıklamışken bu çeyrekte 1,19 dolar kâra geçti. Finans direktörü Sherri Luther, brüt marjdaki genişlemeyi operasyonel yürütmeye bağlayarak hasılat büyümesinin kazanca güçlü şekilde yansıdığını vurguladı. Yönetim 2027 mali yılı ilk çeyreği için 2,2-2,4 milyar dolar hasılat ve hisse başına 1,85-2,05 dolar kazanç öngörüyor, aralıkların tamamı 2,15 milyar dolar ve 1,79 dolarlık beklentilerin üzerinde kalıyor. Endüstriyel segmentin satışlarının tahminlerin %6 altında kalması analistlerin ana eleştiri noktası oldu. Bloomberg Intelligence, 1,6 terabitlik yükseltme döngüsünün genişlemesiyle yapay zeka optiği tarafındaki ivmenin 2027'ye taşınacağını, endüstriyel tarafın ise kısa vadede sınırlı bir yük oluşturacağını değerlendirdi. Temmuz dibinden bu yana %60 primlenen hisse, işlem sonrasında %8'e varan düşüşün ardından kaybını %2,7'ye çekti.

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

13 Ağustos 2026

Günün Öne Çıkanları

Cisco Systems

Piyasa öncesi -%7,0

NASDAQ: CSCO

Cisco: Yapay zeka altyapı siparişlerinin desteğiyle dördüncü çeyrek sonuçlarında ve gelecek dönem öngörülerinde beklentileri aştı; fakat brüt kâr marjındaki daralma ve yüksek beklenti çıtası nedeniyle hisseleri işlem sonrasında %4 düştü.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
123,88 $	488,26 mlr $	39,26

Cerebras Systems

Piyasa öncesi -%16,7

NASDAQ: CRBS

Cerebras Systems: İkinci çeyrekte bulut biriminin güçlü performansıyla hasılat beklentilerini aşıp yıllık öngörülerini yükseltse de zarara geçmesi ve donanım siparişlerindeki düzensizlik nedeniyle hisseleri işlem sonrasında %16 değer kaybetti.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
262,06 $	72,65 mlr $	n.a.

Coherent Corp.

Piyasa öncesi -%6,8

NYSE: COHR

Coherent: Dördüncü çeyrekte yapay zeka optiğindeki ivmeyle beklentilerin üzerinde hasılat ve kâr açıklayarak kârlılığa döndü; ancak endüstriyel segmentteki zayıflık nedeniyle işlem sonrası hisselerinde hafif geri çekilme yaşandı.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
355,64 $	69,58 mlr $	156,87

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
13/08	ABD	Üretici Fiyat Endeksi	Yüksek
13/08	ABD	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	Orta
14/08	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	Yüksek
21/08	ABD	S&P Global Öncü PMI	Yüksek
26/08	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi	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.

PhillipCapital
Your Partner In Finance

YURT DIŞI GÜNLÜK BÜLTEN

13 Ağustos 2026

Marvell Technology (NASDAQ: MRVL)

Son Kapanış	$217,08	52 Haftalık % Getiri	%1,70
Piyasa Değeri	194,84 Milyar $	S&P500 52 Haf. % Getiri	%19,50
52 Hafta En Yüksek	$329,88	Ortalama Hacim	41,44 Milyon
52 Hafta En Düşük	$61,44	F/K	73,09
50 Günlük Fiyat Ort.	$241,07	PD/DD	10,43
200 Günlük Fiyat Ort.	$140,09	FD/FAVÖK	70,55

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Marvell Technology; özel tasarım işlemciler, optik ve bakır bağlantı çözümleri, ağ anahtarları ve depolama denetleyicileri üreten bir yarıiletken şirketi. Satış yaptığı pazarlar veri merkezi, telekom operatörü, kurumsal ve tüketici tarafına yayılıyor. Gelirin ağırlığını veri merkezi kolu oluşturuyor. İş modelinin merkezinde hiper ölçekleyicilerin kendi yapay zeka hızlandırıcılarını üretebilmek için ihtiyaç duyduğu özel entegre devre tasarımı bulunmakta. Amazon Web Services, Google, Microsoft ve Meta bu alandaki başlıca müşterileri, şirket bu firmalara özel işlemcilerin yanı sıra optik sinyal işlemcileri, PCIe yeniden zamanlayıcıları ve Ethernet anahtarlama çözümleri de sağlıyor.

Şirket 27 Ağustos'ta ikinci çeyrek sonuçlarını açıklayacak. Beklenti, hasılatın bir yıl önceki 2,01 milyar $ seviyesinden 2,70 milyar $'a, hisse başına kazancın ise 67 sentten 87 sente yükselmesi yönünde. Hisse 75,2 seviyesindeki fiyat/kazanç çarpanıyla işlem görüyor, analistlerin ortak tavsiyesi "al" ve ortalama hedef fiyat 265,34 $ seviyesinde bulunuyor. Yaz aylarında yapılan hedef fiyat revizyonları 340-400 $ bandında yoğunlaştı. Yönetim veri merkezi tarafında yıllık %40'ı aşan büyüme hedefliyor, özel yapay zeka işlemcisi kolunun gelirinin mali 2028'e kadar ikiye katlanması öngörülüyor.

Hisse üzerindeki en büyük katalist, mart sonunda Nvidia ile duyurulan stratejik ortaklık oldu. Anlaşma kapsamında Nvidia şirkete 2 milyar dolarlık yatırım yaptı, Marvell'in özel işlemcileri ve ölçeklenebilir ağ çözümleri NVLink Fusion ekosistemine bağlandı, iki taraf silikon fotonik ile 5G ve 6G altyapısında iş birliği yapacağını açıkladı.

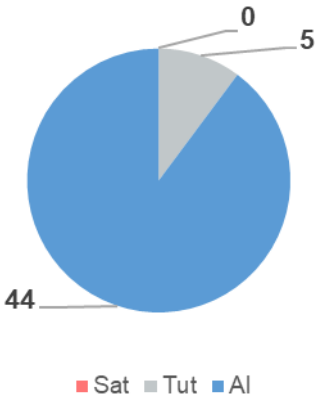
Teknik Görünüş

Marvell Technology, 20, 50, 100 ve 200 hareketli ortalamalarının üzerinde işlem görmekte ve düşen trendini kırmış durumda. Şirket 220 $ seviyesindeki direncine yakın işlem görmekte. 200 $ seviyesindeki destek noktasına dikkat etmek kaydı ile 250 $ ve 275 $ seviyeleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği

Analistlerin Hedef Fiyatları

Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



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.