

Global Piyasalarda Gündem

- Hazine'nin genişleyen tahvil geri alım planı dolar ve enflasyon endişelerini beslerken, Almanya beklentiyi aşan büyümeyle üst üste üçüncü çeyrek genişledi.** ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvil geri alımlarını **2 milyar dolardan en az 4 milyar dolara** çıkarma kararı gündemdeki yerini koruyor, planın yaklaşık **1 trilyon dolarlık Hazine Genel Hesabı'ndaki** nakitle finanse edilebileceği haberi dolar ve enflasyon endişelerini canlı tutuyor. Avrupa tarafında Almanya ekonomisi ikinci çeyrekte %0,2'lik öncü tahminin üzerinde **çeyreklik %0,3 büyüdü** ve yıllık büyüme **%1,0** olarak gerçekleşti. Net ihracatın sürüklediği büyüme ve ilk çeyreğin %0,4'e revize edilmesiyle ekonomi pandemi sonrasında ilk kez üst üste üç çeyrek genişledi, veri sonrası bir kalkınma bankası 2026 tahminini **%0,7'den %1,1'e** yükseltirken Ren nehrindeki düşük su seviyesinin üçüncü çeyrekte ivmeyi durdurabileceği uyarısını yaptı.
- ABD, İran'la iş yapan tüm ülkelere yaptırım tehdidinde bulundu; kampanyanın etkisi Çin'e karşı atılacak adıma bağlı.** Jeopolitik cephede ABD, ekonomik çıkarma günü olarak adlandırdığı kampanya kapsamında **Tahran'la iş yapan bütün ülkelere yaptırım tehdidinde** bulundu. Hazine Bakanı Scott Bessent **60'tan fazla kuruluşa** yönelik yaptırımları duyururken dijital varlıklar, teknoloji, altın, havacılık ve deniz taşımacılığının hedefte olduğunu belirtti. Kampanyanın gerçek etkisi İran petrolünün yaklaşık **%90'ını satın alan Çin'e** karşı adım atılmasına bağlı. Kanada, yaklaşık 20 milyar dolarlık ihracatına uygulanan **%50'lik ABD tarifelerine** karşı destek ve misilleme paketini bugün açıklayacak, Ukrayna'da ise hızla büyüyen savunma sanayisi üretim hızını tehdit eden nitelikli işgücü açığıyla karşı karşıya.
- Nvidia bilançosu öncesi çip satışları Wall Street'i baskıladı; altın 4.700 dolara, Bitcoin 80.000 dolara yaklaştı.** Wall Street haftaya temkinli başladı, çarşamba günü açıklanacak **Nvidia bilançosu** öncesinde çip hisselerindeki satış dalgasıyla **Nasdaq 100 %1, S&P 500 %0,3** geriledi ve Nvidia üst üste yedinci seansı düşüşle tamamladı. Vadeli işlemler ABD ve Avrupa'da yukarı yönlü açılışa işaret ediyor, Asya yatay seyrediyor. Altın geçen haftaki %7'yi aşan yükselişin ardından ons başına **4.700 dolara** yaklaşarak mayıs ortasından bu yana en yüksek seviyeyi test etti, bazı kurumlar üç aylık hedeflerini 4.800 dolara çekti. Brent %0,3 artışla **92 dolar** civarında işlem görürken Bitcoin mayıstan bu yana ilk kez **80.000 doları** aştı. Günün takviminde ABD'de temmuz yeni konut satışları ile ağustos Conference Board tüketici güven endeksi yer alıyor.

Global Piyasalar

Son Günlük YBB %

Hisse Endeksleri

S&P 500	7.652,86	-0,3%	11,8%
Nasdaq 100	29.023,18	-1,0%	14,9%
Dow Jones	53.417,16	0,2%	11,1%
Euro Stoxx 50	6.480,91	0,5%	11,9%
DAX	26.303,89	0,8%	7,4%
FTSE 100	10.873,79	0,2%	9,5%
Nikkei 225	65.856,43	0,5%	30,8%
MSCI EM	1.694,58	-1,6%	20,7%
Kospi	6.742,74	0,7%	60,0%
Şangay Bileşik	3.889,45	0,2%	-2,0%
Hang Seng	25.511,10	0,0%	-0,5%

Dolar Endeksi

DXY	99,022	0,0%	0,7%
-----	--------	------	------

Emtia Fiyatları

Brent	89,72	-2,7%	47,4%
WTI	82,61	-2,8%	43,9%
Altın	4.643,41	-0,2%	7,5%
Gümüş	68,008	-1,3%	-5,1%
Bakır (COMEX)	6,644	0,6%	18,0%

Tahvil Getirileri	Son	Önceki	YBB bp
ABD 2Y	4,2187	4,2316	+74,6
ABD 10Y	4,6683	4,6961	+50,1
Almanya 10Y	3,226	3,253	+37,1
Japonya 10Y	2,903	2,894	+83,7

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Nvidia Yöneticisine Tayvan'da İddianame

- **Tayvan savcılar, Nvidia yöneticisi hakkında Çin'e AI çipi kaçırma soruşturmasında iddianame düzenledi.** Tayvan savcılar, gelişmiş yapay zeka çiplerinin Çin'e kaçırılmasına ilişkin soruşturmada **Nvidia'nın üst düzey bir yöneticisi** hakkında iddianame düzenledi. Chang soyadlı yönetici, sekiz kişiyle birlikte **B300 çipleri içeren 74 sunucunun** Japonya ve Endonezya üzerinden Çin'e sevk edilmesini organize etmekle suçlanıyor, **56 sunucu** ise yetkililerce ele geçirildi. Donanımı üreten **Super Micro'nun** iki üst düzey çalışanı ile satıcı ve son kullanıcı konumundaki dört şirketten yöneticiler de iddianamede yer alıyor. Savcılar şemanın çekirdek ismi olarak tanımladıkları Nvidia yöneticisi için evrakta sahtecilik ve güveni kötüye kullanma suçlarından **beş yıl hapis** talep ediyor. İddiaya göre grup, veri merkezinde yeterli alan kiralanmış görüntüsü oluşturarak alıcı şirketi Nvidia'nın onaylı müşteri listesine soktu ve yerinde denetimi geçti. İki şirket de suçlanmıyor ve yetkililerle iş birliği yaptıklarını açıkladı. Bir Nvidia çalışanının ilk kez yargılanması, **riskin ihracat kontrollerinden şirketlerin kendi onay süreçlerine kaydığını** gösteriyor.

► Tesla'ya Nevada'da 5.000 Robotaksi İzni

- **Nevada, Tesla'ya 5.000 robotaksiye kadar izin verdi; ölçeklenme hızı hisse üzerindeki temel baskı olmayı sürdürüyor.** Nevada Ulaştırma Otoritesi, Tesla'nın önümüzdeki 12 ay içinde **5.000 adede kadar robotaksi** konuşlandırmasına izin veren başvuruyu onayladı, aynı kararla **Waymo** ve **Aviari 1.000'er tam otonom araç** için yetki aldı. Tesla otonom taksi hizmetini haziran 2025'te Austin'de başlatmıştı, hizmet halen Dallas ve Houston dahil birkaç şehirde sınırlı sayıda araçla sürüyor. Ölçeklenmenin yavaş kalması hisse üzerindeki temel baskı unsuru olmayı sürdürüyor, hisse yıl başından bu yana **%19 değer kaybetti** ve Austin lansmanından bu yana yatay sayılabilecek bir seyir izledi. İzin haberi cuma günü öğleden sonra geldi ve hisse aynı gün **%5,1 yükseldi**, piyasa öncesinde ise **362,07 dolarla %0,2 geriledi**. Nevada kararının bu aşamada yalnızca bir ruhsat olduğunu, araçların fiilen hizmete alınmasının ayrı bir eşik oluşturduğunu not etmek gerekiyor. Üretim kabiliyeti ve yıllardır sahadaki araçlarda çalışan otonom sürüş yazılımı şirketin avantajı sayılıyor, asıl belirsizlik pazarın baskın oyunculu mu yoksa çok oyunculu mu şekilleneceği.

► SpaceX'in Yörünge Veri Merkezi Takvimi

- **SpaceX, Nvidia çipli ilk yapay zeka uydularını 2027'nin son çeyreğinde fırlatacak; çip talebine uzay tabanlı yeni bir kanal açılıyor.** Elon Musk, SpaceX'in Nvidia çipleriyle çalışacak **ilk yapay zeka uydularının gelecek yılın son çeyreğinde** fırlatılacağını ve **2028'de anlamlı ölçeğe** ulaşacağını açıkladı. Uydu biçimindeki veri merkezi, geleneksel raf sistemine kıyasla daha basit, düşük maliyetli, yoğun ve hafif olarak tanımlanıyor. Şirket haziran ayındaki halka arzının hikâyesini uzay tabanlı veri merkezleri üzerine kurmuştu; düzenleyici kuruma **1 milyon uyduya varan bir ağ başvurusu** yapıldı. Ağustos başında yapay zeka altyapısında **yalnızca Nvidia teknolojisinin** kullanılacağı duyurulmuştu, farklı çip mimarileri değerlendirildikten sonra tercih bu yönde netleşti. Nvidia tarafında ise **Vera işlemcisinin** Grok ve yeni nesil yapay zeka ajanlarının çalıştırılmasında kullanılacağı açıklandı. Takvimin öne çekilmesi, çip talebinin karadaki veri merkezleri dışına taşan yeni bir kanal kazandığına işaret ediyor ve **çarşamba günkü Nvidia bilançosunda** uzun vadeli talep anlatısını destekleyecek başlıklardan biri olacak.

Günün Öne Çıkanları

Nvidia

NASDAQ: NVDA

Piyasa öncesi %1,3

Tayvan savcıları, B300 çipleri içeren 74 sunucunun Japonya ve Endonezya üzerinden Çin'e kaçırılmasını organize etmekle suçlanan üst düzey bir Nvidia yöneticisi hakkında beş yıl hapis talebiyle iddianame düzenledi. Karaborsa ticaretinde bir Nvidia çalışanının ilk kez yargı önüne çıkması, riskin ihracat kontrollerinden şirketlerin kendi onay süreçlerine kaydığını gösteriyor.

KAPANIŞ

208,48 \$

PİYASA DEĞ.

5,05 tr \$

F/K

32,88

Tesla

NASDAQ: TSLA

Piyasa öncesi %0,6

Nevada Ulaştırma Otoritesi, Tesla'nın önümüzdeki 12 ay içinde 5.000 adede kadar robotaksi konuşlandırmasına izin verdi ve hisse haberin geldiği cuma günü %5,1 yükseldi. Kararın bu aşamada yalnızca bir ruhsat olduğu, araçların fiilen hizmete alınmasının ayrı bir eşik oluşturduğu not edilmeli.

KAPANIŞ

348,95 \$

PİYASA DEĞ.

1,38 tr \$

F/K

337,14

SpaceX

NASDAQ: SPCX

Piyasa öncesi %1,9

Elon Musk, SpaceX'in Nvidia çipleriyle çalışacak ilk yapay zeka uydularının gelecek yılın son çeyreğinde fırlatılacağını ve 2028'de anlamlı ölçeğe ulaşacağını açıkladı. Takvimin öne çekilmesi, halka arz hikâyesinin merkezindeki uzay tabanlı veri merkezi modelini desteklerken çip talebine karadaki tesislerin dışına taşan yeni bir kanal ekliyor.

KAPANIŞ

135,00 \$

PİYASA DEĞ.

1,83 tr \$

F/K

-

UnitedHealth Group

NYSE: UNH

Piyasa öncesi %2,2

Şirket 2Ç26'da 112,0 milyar dolar hasılat ve hisse başına 6,38 dolar kazançla beklentileri belirgin şekilde aşmasına rağmen bilanço tarihinden itibaren bir geri çekilme hareketi olmuştu. Bu düşen trendin hacminin de artmasıyla beraber son günlerde yukarı yönlü hareket gözlemlendi.

KAPANIŞ

398,11 \$

PİYASA DEĞ.

350,92 mlr \$

F/K

25,09

Beklenen Veriler ve Takvim

Tarih	Ülke	Veri / Olay	Volatilite Beklentisi
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

UnitedHealth Group Inc (NYSE: UNH)

Son Kapanış	\$398,76	52 Haftalık % Getiri	%29,70
Piyasa Değeri	361,90 Milyar \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%0,00
52 Hafta En Yüksek	\$461,62	Ortalama Hacim	6,50 Milyon
52 Hafta En Düşük	\$255,97	F/K	30,02
50 Günlük Fiyat Ort.	\$413,66	PD/DD	3,18
200 Günlük Fiyat Ort.	\$348,33	FD/FAVÖK	15,76

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

New York Borsası'nda işlem gören **UnitedHealth** Group (UNH), sigorta kolu **UnitedHealthcare** ve sağlık hizmetleri ile teknoloji kolu Optum aracılığıyla faaliyet gösteren, hasılat bazında dünyanın en büyük sağlık şirkettir. Şirket sigorta tarafında 48,5 milyon, Optum çatısı altında ise 120 milyondan fazla kişiye hizmet vermektedir.

UNH, 2Ç26'da yıllık %0,4 artışla 112,0 milyar dolar hasılat ve %56 artışla hisse başına 6,38 dolar kazanç açıklayarak 110,81 milyar dolar hasılat ve hisse başına 4,91 dolar kazanç yönündeki beklentileri belirgin şekilde aştı. Faaliyet karı yıllık %55 artışla 8,0 milyar dolara yükselirken faaliyet marjı 252 baz puan genişleyerek %7,1'e ulaştı. İyileşmenin temelinde tıbbi maliyet oranının 270 baz puan daralarak %86,7'ye gerilemesi yatıyor. Segment bazında **UnitedHealthcare**'in faaliyet karı %90 artışla 3,9 milyar dolara, Optum'un faaliyet karı %32 artışla 4,0 milyar dolara ulaştı. Yönetim, tam yıl hisse başına kazanç beklentisini 17,75 doların üzerinden 19,50-20,00 dolar aralığına yükseltirken tıbbi maliyet oranı öngörüsünü de %88,1'e çekti.

Haber akışında Adalet Bakanlığı'nın Medicare Advantage faturalamasına yönelik soruşturması bugüne dek suçlama açıklanmadan sürerken, Temmuz ortasında ağ dışı geri ödemelerde Claritev üzerinden koordinasyon iddialarına ilişkin sivil antitröst incelemesinin genişletildiği bildirildi. 14 Ağustos'ta Brian Thompson cinayetinin faili Mangione'nin federal suçlamaları kabul etmesi ise hisse tarafında pozitif karşılandı. Hisse yılbaşından bu yana %20'nin üzerinde primli seyreliyor.

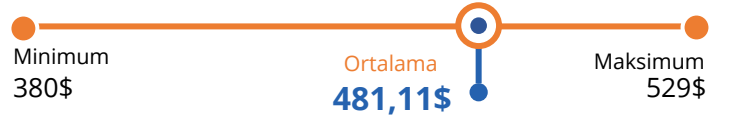
Teknik Görünüş

UNH, 100 ve 200 günlük hareketlerinin üzerinde seyretmektedir. Mor alandaki destek bölgesinden aldığı tepki ile düşen trendinin üzerinde kapattığını gözlemliyoruz. 383 dolar seviyesinin üzerinde tutunma çabası sürdüğü sürece hisse teknik görünümünü korumaya devam ediyor. Bu bölgenin altına sarkma görülmediği takdirde 404 dolar direncinin kırılması, fiyatı 440 dolar seviyesine taşıyabilecek bir yükseliş hareketinin önünü açabilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

