Global Piyasalarda Gündem

- Küresel hisse senetleri haftaya rekor seviyelere yakın başladı, MSCI Tüm Ülkeler Dünya Endeksi son sekiz seansın yedisinde yükselirken S&P 500 Cuma gününü **tarihi zirveden** kapattı. Belirleyici unsur beklenenden zayıf gelen Temmuz istihdam verisi oldu, işverenler beklentilerin aksine istihdam azaltırken önceki iki ayın rakamları da aşağı yönlü revize edildi. Veri sonrası Eylül toplantısında faiz artırımı fiyatlaması bir hafta önceki **yüzde 64 seviyesinden yüzde 43'e** geriledi ve yatırımcılar teknoloji tarafında pozisyon yenilemeye yöneldi. On yıllık ABD tahvil faizi yüzde 4,66, Fed beklentilerine en duyarlı iki yıllık faiz yüzde 4,20 seviyesinde bulunuyor, altın 4.350 dolar civarında yatay seyrederken yen dolar karşısında 158,30 ile zayıf tarafta kalmaya devam ediyor. Haftanın asıl katalizörü **Çarşamba günü açıklanacak ABD tüketici fiyatları verisi** olacak, beklenti aylık yüzde 0,1 artış yönünde ve önceki ay altı yılın ilk düşüşü olan yüzde 0,4 gerileme kaydedilmişti. Çekirdek tarafta aylık yüzde 0,2 ve yıllık yüzde 2,5 bekleniyor, gerçekleşmesi halinde bu Şubat ayından bu yana görülen en düşük yıllık artış olacak. 29 Temmuz toplantısında üç üyenin faiz artırımı yönünde muhalefet şerhi düştüğü hatırlandığında veri Fed içindeki ayrışmanın seyri açısından kritik önem taşıyor.

- Jeopolitik tarafta Trump askeri tırmanış yerine ekonomik baskıyı tercih ettiğini ima ederek verdiği demeçte İran'ı düşük profilde izlediklerini söyledi. Hürmüz Boğazı için Umman ile anlaşmanın çok yakın olduğu belirtilse de Tahran ablukanın kaldırılması, yaptırımların sonlandırılması ve savaş tazminatı ödenmesi dahil ağır bir talep listesi yayımladı. Boğaz üzerinde tam İran kontrolünü savunan Muhsin Rızai'nin Yüksek Ulusal Güvenlik Konseyi başkanlığına getirilmesi de uzlaşı ihtimalini zayıflatan bir gelişme. Netanyahu'nun Hamas'ın silahsızlandırılmasına ilişkin 15 maddelik belgeyi reddetmesi denklemi doğrudan etkiliyor, çünkü Gazze'den çekilme İran'ın ön koşulları arasında yer alıyor. Brent son üç seansta **yüzde 5'in üzerinde** yükseldikten sonra **84 dolar** bandında, WTI ise **79 dolara** yakın işlem görüyor.

- Strateji tarafında JPMorgan S&P 500 yıl sonu hedefini **7.800'den 8.000'e** yükseltti. 2026 hisse başına kazanç tahmini konsensüsün üzerinde 365 dolara, 2027 tahmini ise 420 dolara çekildi. Kurum yapay zeka yatırım harcamalarının yıl sonunda 900 milyar dolara, 2027'de 1,2 trilyon dolara ulaşmasını bekliyor ve endeksin toplam 1,5 trilyon dolarlık harcamasının yaklaşık **yüzde 59'unun** bu şirketlerden geleceğini öngörüyor, buna karşılık ileriye dönük fiyat kazanç çarpanını 20 seviyesinde sabit tutuyor. Çin cephesinde ise **28 trilyon dolarlık** sermaye piyasası yapay zeka yarışında seferber ediliyor, CXMT ilk işlem gününde **yüzde 466 primlenerek** anakaranın en değerli şirketi oldu ve **9,8 milyar dolar** topladı. Çinli teknoloji şirketleri son iki yılda **217 milyar dolar** toplarken ABD'li rakipleri her 1 dolara karşılık 6 doların üzerinde kaynak sağladı, ancak Çinli şirketler ortalama **yüzde 1,9 kupon** ile ABD'li emsallerinin **300 baz puandan fazla altında** borçlanabiliyor.

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

10 Ağustos 2026

Piyasayı Etkileyen Haberler

▸ TSMC — Yapay Zeka Talebi Temmuz Satışlarını Yüzde 45 Yukarı Taşıdı

TSMC Temmuz ayı satışlarını yıllık bazda yüzde 45 artışla 467,58 milyar Tayvan doları, yani yaklaşık 14,5 milyar dolar seviyesine taşıdı. Nvidia ve Apple'ın ana tedarikçisi konumundaki şirket için analist beklentisi içinde bulunulan çeyrekte yüzde 46,8 satış artışı yönünde. Şirket geçen ay yatırım harcaması ve gelir projeksiyonlarını yukarı revize etmiş, yapay zeka kaynaklı çip talebindeki güçlü büyümenin 2027 ve sonrasına uzanacağı güvenini vermişti. Bu doğrultuda 2026 yatırım harcaması rekor seviyede 60 ile 64 milyar dolar aralığında öngörülüyor, tüm yıl satış büyümesi beklentisi ise dolar bazında yüzde 40'ın biraz üzerinde. Veri merkezi tarafında kapasite fazlası endişeleri ve trilyon dolarlık yapay zeka harcamasının getiri üretip üretmeyeceği tartışması Temmuz ayında teknoloji değerlemelerini baskılamıştı. TSMC hissesi Haziran sonundaki zirveden yaklaşık yüzde 5 geride bulunuyor, buna karşılık yılbaşından bu yana yüzde 50'nin üzerinde primli.

▸ SpaceX — Musk Starlink İçin 1 Trilyon Dolarlık Gelir Senaryosunu Masaya Koydu

SpaceX Üst Yöneticisi Elon Musk, Starlink'in yıllık gelirinin **1 trilyon doları aşabileceğini** savundu. Açıklama, girişim sermayedarı David Friedberg'in Starlink için **40 milyar dolar yıllık gelir ve 30 milyar dolar serbest nakit akışı** öngörmesinin ardından geldi ve Musk bu tahminleri muhafazakâr buldu. Musk'a göre yapay zeka sistemleri ve robotların veri transferi ihtiyacı insanlarınkinin kat kat üzerinde olacak, iletişim pazarı yalnızca iki katına çıksa dahi Starlink Çin dışındaki pazarın en az yüzde 25'ini alarak 500 milyar doları aşan gelir üretebilir. Starlink halihazırda abone sayısını yıllık bazda ikiye katlayarak **12 milyona** çıkarmış durumda ve bağlantı işi **yüzde 66 büyümeyle 4,29 milyar dolar gelir** üretiyor. Somut katalizör tarafında Starlink Mobile hizmetinin 2027 sonunda başlaması bekleniyor, FCC onaylı **19,6 milyar dolarlık** anlaşmalarla EchoStar'ın 65 MHz spektrumuna erişim sağlanacak. Hisse Cuma günü **yüzde 15,83 yükselişle 133,11 dolardan** kapandı.

▸ Barrick Mining 2Ç26 Sonuçlarını Açıkladı

Barrick ikinci çeyrekte **5,29** milyar dolar gelirle 5,19 milyar dolarlık **beklentiyi yüzde 2 aştı**, düzeltilmiş hisse başına kazanç ise **0,82** dolar ile konsensüsle birebir örtüştü. Kârlılık tarafında sürpriz bulunmasa da operasyonel görünüm beklentinin üzerinde, altın üretimi çeyreklik yüzde 11 artışla 796 bin onsa çıkarak 730-770 bin onsluk öngörünün üst bandını aştı. Sürükleyici unsurlar Loulo-Gounkoto madeninin planlanandan erken devreye girmesi, Pueblo Viejo'daki hızlı toparlanma ve Cortez'de rekor yeraltı tonajı oldu. Ortalama satış fiyatının yüzde 34 artışla 4.417 dolara çıkması **FAVÖK'ü yüzde 51 yukarı** taşıdı, marj yüzde 60'a ulaştı. Tablonun zayıf tarafı nakit akışı, düşen tenör ve yakıt maliyetleri ons başına toplam sürdürme maliyetini 1.866 dolara çıkarırken proje yatırımlarındaki artış serbest nakit akışını 141 milyon dolara geriletti. Afrika ve Orta Doğu bölgesinde ons başına 2.039 dolara ulaşan sürdürme maliyeti yıl sonu hedefinin belirgin üzerinde. Yatırım harcaması öngörüsü 3,8-4,2 milyar dolara indirildi ve 1,2 milyar dolarlık geri alımla hissedar getirisi 1,50 milyar dolara çıktı.

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

10 Ağustos 2026

Günün Öne Çıkanları

SpaceX

Piyasa öncesi %4,4

NASDAQ: SPCX

SpaceX cephesinde Musk, abone sayısını 12 milyona ikiye katlayan Starlink için yıllık gelirin 1 trilyon doları aşabileceğini savundu, hisse Cuma günü yüzde 15,83 yükselişle 133,11 dolardan kapandı.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
133,11 $	1,77 tr $	n.a.

Rocket Lab

Piyasa öncesi %2,5

NASDAQ: RKLB

Rocket Lab ise SpaceX'teki sert yükselişin uzay ve havacılık tarafındaki küçük ölçekli şirketlere yayılmasıyla yüzde 9,46 primlenerek 82,83 dolardan kapandı.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
82,83 $	49,55 mlr $	n.a.

TSMC

Piyasa öncesi %0,1

NYSE: TSM

TSMC Temmuz satışlarını yıllık yüzde 45 artışla 14,5 milyar dolara taşıyarak yapay zeka çip talebinin değerleme tartışmalarına rağmen bozulmadığını teyit etti.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
420,04 $	1,90 tr $	27,24

Barrick Mining

Piyasa öncesi -%5,66

NYSE: B

Barrick ikinci çeyrekte 5,29 milyar dolar gelirle beklentiyi hafif aşarken üretimin öngörü bandının üstüne çıkması ve yüzde 60 FAVÖK marjına karşılık serbest nakit akışının 141 milyon dolara gerilemesi tablonun iki yüzünü oluşturdu. Ancak son haftalarda gelen yükseliş sebebiyle hisse fiyatında düzeltme görüldü

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
43,68 $	73,19 mlr $	12,06

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	Önem
12/08	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi	Çok Yüksek
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.