

Uluslararası Piyasalar

13/08/2026

Öne Çıkan Gelişmeler

ABD’de temmuz ayı tüketici enflasyonunun ılımlı bir görünüm ortaya koyması, Fed’in kısa vadede faiz artırmak zorunda kalacağı yönündeki beklentileri azalttı. Manşet TÜFE aylık %0,1 ve yıllık %3,4 artarken, çekirdek enflasyon aylık %0,2 ve yıllık %2,5 olarak gerçekleşti. Özellikle çekirdek taraftaki yavaşlama, son dönemde Fed üyelerinden gelen şahin açıklamaların ardından enflasyona ilişkin endişeleri bir miktar hafifletti. Bugün ise temmuz ayı üretici enflasyonu takip edilecek. ÜFE’de aylık %0,2 ve yıllık %4,9, çekirdek ÜFE’de ise aylık %0,3 ve yıllık %4,1 artış bekleniyor. ÜFE içerisindeki bazı kalemlerin Fed’in yakından takip ettiği çekirdek PCE hesaplamasına dahil olması nedeniyle veri, dün açıklanan TÜFE sonrasında enflasyon eğiliminin devam edip etmediğinin görülmesi açısından önem taşıyor. Tahvil tarafında ise 42 milyar dolarlık 10 yıllık ABD Hazine tahvili ihalesinde getiri %4,683 ile 2007’den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşirken, yüksek bütçe açıkları ve artan borçlanma ihtiyacı uzun vadeli tahvil faizleri üzerindeki baskının devam etmesine neden oluyor. Bugün gerçekleştirilecek 30 yıllık tahvil ihalesi de uzun vadeli tahvillere yönelik talebin seyri açısından izlenecek. Jeopolitik tarafta Hürmüz Boğazı’nın yeniden açılmasına yönelik görüşmeler sürerken, ABD yönetiminin İran’ın petrol gelirlerini ve dış finansman imkanlarını hedefleyen ekonomik baskıyı artırmaya hazırlandığı belirtiliyor. Diplomatik süreç devam etmesine rağmen taraflar arasında henüz somut bir anlaşmaya ulaşılamaması ve İran’ın askeri yapılanmasını yeniden düzenlediğine yönelik açıklamalar, Orta Doğu kaynaklı belirsizliğin gündemde kalmasına neden oluyor.

Fiyatlamalar

Dolar endeksi, ılımlı ABD TÜFE verisinin ardından Fed’e yönelik faiz artışı beklentileri zayıflasa da uzun vadeli tahvil faizlerinin yüksek kalmaya devam etmesiyle %0,17 yükselerek 99,98 seviyesinde günü tamamladı. USD/JPY paritesi %0,09 artışla 159,44 seviyesine yükselirken, yen tarafında önceki müdahale kazanımlarının geri verilmesi sürdü. EUR/USD paritesi doların sınırlı güçlenmesinin etkisiyle %0,14 düşüşle 1,1525 seviyesinde günü tamamlarken, EUR/GBP %0,04 gerileyerek 0,8540 seviyesine indi. ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi, ılımlı enflasyon verisi ile yüksek bütçe açıkları ve tahvil arzına ilişkin endişelerin dengelenmesiyle %4,68 seviyesinde kaldı. Değerli metaller tarafında Fed’in yakın vadede yeniden sıkılaşacağına yönelik beklentilerin azalması ve jeopolitik risklerin sürmesi alımları desteklerken, ons altın %0,92 yükselişle 4.408 dolara, gümüş ise %1,15 artışla 65,14 seviyesine çıktı. Brent petrol, Hürmüz Boğazı’na ilişkin diplomatik temasların devam etmesi ve arz tarafında kısa vadeli rahatlama beklentilerinin güçlenmesiyle %1,11 gerileyerek 90,97 dolardan günü tamamladı. ABD hisse senetlerinde ise ılımlı TÜFE verisinin faiz baskısını hafifletmesi ve teknoloji hisselerinde alımların yeniden güçlenmesiyle S&P 500 %0,26, Nasdaq 100 ise %0,74 yükselişle günü tamamladı.

Ekonomik Takvim

Bugün ABD’de temmuz ayı ÜFE verisi ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Üretici fiyatları, dün açıklanan ılımlı TÜFE verisinin ardından enflasyon görünümüne ilişkin ikinci önemli sinyali verecek. Bilanço tarafında Applied Materials’ın finansal sonuçları öne çıkıyor. Bunun yanında ABD-İran hattındaki gelişmeler ve Hürmüz Boğazı’na ilişkin haber akışı jeopolitik gündemde kalmaya devam edecek.

Döviz kurları	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
USD/TRY	47,7674	0,02	1,62	17,20
EUR/TRY	55,0720	0,13	2,87	15,38
EUR/USD	1,1526	-0,08	1,19	-1,61
GBP/USD	1,3495	-0,10	1,00	-0,70
EUR/GBP	0,8540	0,03	0,17	0,93
USD/JPY	159,420	-0,01	1,89	-7,55

Tahvil	Bileşik Faiz (%)	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
TR 10 Yıllık	34,8	0,00	0,40	10,58
TR 2 Yıllık	41,6	-0,03	0,36	3,17
ABD 10 Yıllık	4,69	0,00	0,10	10,61
ABD 5 Yıllık	4,37	0,00	0,04	15,82
ABD 2 Yıllık	4,20	0,00	0,00	13,85

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
BIST100	14110	2,96	0,13	28,86
BIST30	15970	3,30	-1,75	31,27
XBANK	15827	4,19	-2,35	-1,86
XUSIN	19221	1,75	5,10	37,38
S&P500	7749	0,26	3,10	19,82
NASDAQ	26588	0,54	2,76	22,45
DOW JONES	53770	-0,04	2,42	19,70
DAX	26331	-0,23	4,85	8,87
FTSE 100	10833	-0,10	3,19	18,20
CAC 40	8675	-0,46	3,71	11,15
NIKKEI 225	67524	1,16	1,59	57,85

Vadeli Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
S&P 500 Vadeli	7771	0,08	2,84	16,18
Nasdaq Vadeli	29853,3	0,10	1,40	20,06
Dax Vadeli	24303	-0,07	8,38	24,03

Entia	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
Altın	4408	-0,73	9,30	30,36
Gümüş	65,3	-0,79	12,36	68,24
Brent Petrol	89,0	0,02	6,85	35,62

Uluslararası Piyasalar Beklentilerimiz

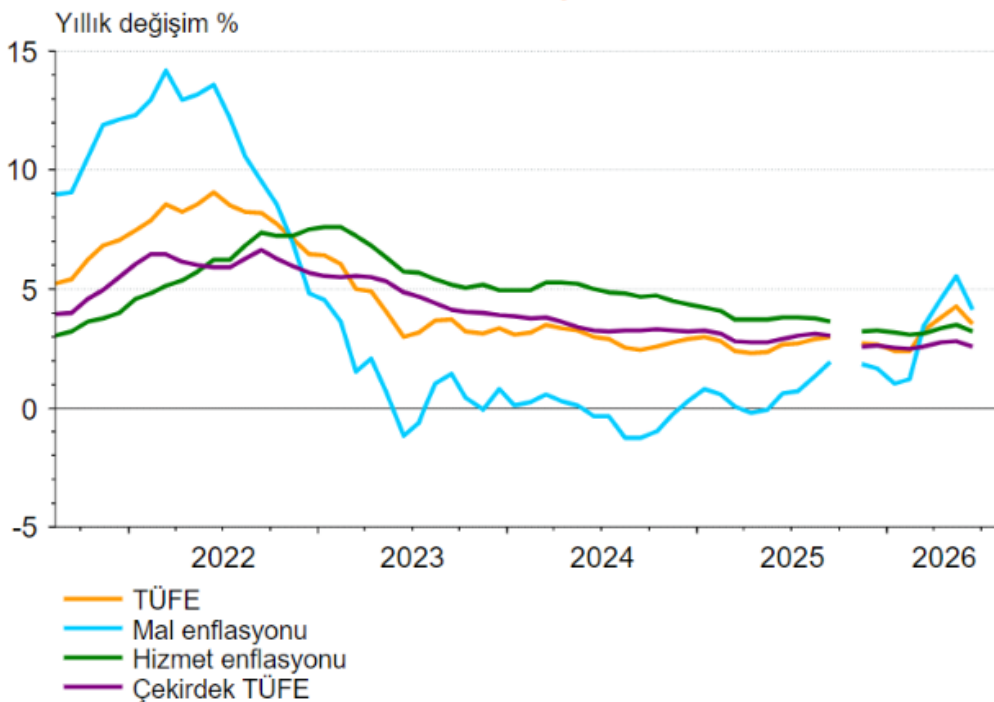
2026 yıl sonu politika faizi beklentileri			
	Güncel oran	Yıl sonu beklentisi	Artış/indirim miktarı (baz puan)
Fed	%3,50-3,75	%3,89	+25
ECB	%2,25	%2,57	+27
BOE	%3,75	%4,01	+26

Döviz piyasaları – ABD’de dün açıklanan Temmuz ayı enflasyon verileri piyasanın korktuğu kadar sıcak değildi ama aynı zamanda da güçlü bir dezenflasyon sürecinden de bahsetmek mümkün değil. ABD tüketici fiyat endeksi Temmuz ayında aylık %0,1 arttı(önceki %0,4). Yıllık enflasyon ise % 3,4’e indi(önceki %3,5). Her iki rakam da piyasa beklentileriyle uyumlu gerçekleşti. Çekirdek TÜFE temmuzda aylık %0,2 yükselirken, yıllık çekirdek enflasyon %2,5 oldu. Haziranda çekirdek fiyatlar aylık bazda değişmemiş, yıllık artış ise %2,6 olarak gerçekleşmişti. Dolayısıyla çekirdek tarafta aylık bir hızlanma görülse de yıllık eğilim aşağı yönlü kalmaya devam ediyor.

Manşet enflasyon %3,4 ile hala yüksek görünürken çekirdek enflasyon %2,5’e kadar gerilemiş durumda. Bunun temel nedenlerinden biri enerji. Enerji fiyatları Temmuz ayında %1,5 gerilemesine rağmen son 12 ayda hala %14,7 yukarıda. Benzin fiyatlarının yıllık artışı ise %24,6’ya ulaşıyor. Enflasyonun daha yapışkan bölümü olan hizmetlerde tablo biraz daha dikkatli okunabilir. Barınma maliyetleri geçtiğimiz ayda yalnızca %0,1 yükseldi ve aylık manşet enflasyon artışının yaklaşık üçte ikisini tek başına bu kalem oluşturdu. Yıllık barınma enflasyonu %3,2 seviyesinde. Sağlık hizmetlerinde aylık %0,4, uçak biletlerinde ise %2,2 artış yaşandı. Dolayısıyla enerji fiyatlarındaki düşüş manşeti aşağı çekerken hizmet enflasyonunun tamamen ortadan kalktığını söylemek mümkün değil.

Temmuz verisinin ardından piyasaların Fed’in Eylül toplantısında faiz artırımını ihtimaline verdiği olasılık yaklaşık %54 seviyesinden %40 civarına geriledi. Bir başka ifadeyle yatırımcılar Temmuz enflasyonunu Fed’in elini faiz artışı yönünde zorlayan değil, aksine biraz rahatlatan bir veri olarak okudu. Bizler de veriyi Fed açısından Eylül ayında faiz artırmak için yeni bir aciliyet yaratmayan bir sonuç olarak değerlendiriyoruz.

ABD Enflasyonu



Source: LSEG Datastream / Fathom Consulting

Yıllık enerji enflasyonunun %14,7 olması önemli bir uyarı niteliğinde olabilir. Temmuz ayında enerji fiyatları düşmüş olabilir fakat petrol ve jeopolitik gelişmeler nedeniyle bu rahatlamanın Ağustos ve sonrasında kalıcı olup olmayacağı belirsizliğini koruyor. Enerji yeniden yükselirse manşet enflasyon da yeniden yukarı dönebilir. Bu nedenle Fed açısından enflasyon tarafında yukarı yönlü risklerin artık canlı kalması ile faiz artış ihtimali bir süre daha masada kalmaya devam edecek. Temmuz raporunun belki de en değerli mesajı ABD ekonomisinin 2022'deki geniş tabanlı enflasyon probleminden farklı bir aşamaya geçmiş olması. Bugün enerji fiyatları manşeti yukarıda tutarken çekirdek enflasyon %2,5'e kadar gerilemiş durumda. Bu durum tam olarak arzu edilen bir görüntü olmasa da Fed için önemli bir rahatlatma. Bundan sonrası enerji fiyatlarına, işgücü piyasasına ve Fed'in tercih ettiği PCE enflasyon göstergesine bağlı olacak. Temmuz verisi Fed'e zaman kazandırdığı düşünülebilir. Ama enerji cephesindeki %14,7'lik yıllık artış, merkez bankasının elini cebinden tamamen çıkarmasına henüz izin vermiyor.

ABD enflasyon sonrasında pariteye ilişkin piyasa görüşümüzde bir değişiklik bulunmuyor. Temmuz enflasyonu Fed faiz patikası beklentilerinde önemli bir değişime yol açmadı. Eylül ayında olası faiz artış ihtimalinin zayıflaması ile EUR/USD son bir yılın en düşük seviyelerini içeren kabaca 1,1350-1,1500 aralığı üzerinde denge bulmaya devam edebilir. Güncel durumda 1,1350'nin kalıcı şekilde aşağı yönlü kırılımını beklememek ile birlikte 1,1800 ve üzerinde yaşanabilecek bir ralli için de henüz erken olduğu düşüncesindeyiz.

Değerli metaller – ABD temmuz enflasyonu, altın ve gümüş açısından genel olarak olumlu bir tablo ortaya koydu. Daha düşük faiz ve reel getiri beklentisi, faiz getirisi olmayan değerli metalleri destekliyor. Altın tarafında en önemli destek Fed'in daha az şahin bir çizgiye yaklaşması. Buna jeopolitik riskler ve güvenli liman talebi de ekleniyor. Dolayısıyla faiz baskısı hafiflediği sürece altının güçlü görünümünü koruması beklenebilir. Gümüşte ise potansiyel daha yüksek ancak oynaklık da daha fazla. Fed baskısının azalmasının yanında ekonomik büyümenin korunması, gümüşün sanayi talebini de destekleyebilir. ABD ekonomisinde yumuşak iniş senaryosu güçlenirse gümüşün altından daha iyi performans göstermesi mümkün.

Özetle, enflasyondaki ılımlı seyir altın için destekleyici; aynı tablo güçlü büyümeyle birleşirse gümüş için daha da pozitif. Bundan sonraki yön açısından Fed'in faiz politikası, ABD reel faizleri, dolar ve jeopolitik gelişmeler belirleyici olacak. Ağustos ayında değerli metaller için "ağırlık artır" görüşümüzü sürdürüyoruz. Teknik görünüm geçtiğimiz aylarda kıyasla çok daha pozitif ve yukarı yönlü bir momentum dikkat çekiyor.

2026 yılında ons altın



Kaynak: Tradingview

ABD hisse senedi piyasaları – ABD hisse senetlerinde dün açıklanan ılımlı TÜFE verisinin ardından faiz kaynaklı baskının bir miktar azalmasını olumlu buluyoruz ancak mevcut seviyelerde yükselişin devamı açısından asıl belirleyici noktanın uzun vadeli tahvil faizleri olduğunu düşünüyoruz. S&P 500 %0,26 yükselirken Nasdaq 100'ün %0,74 değer kazanması, enflasyon verisinin özellikle teknoloji ve büyüme hisselerinde daha güçlü karşılık bulduğunu gösterdi. Çekirdek enflasyonun yıllık %2,5'e gerilemesi Fed'in eylül ayında faiz artırmayı gerektiği yönündeki baskıyı azaltıyor ancak 10 yıllık tahvil faizinin %4,68 civarında kalması değerlendirme tarafındaki baskının tamamen ortadan kalkmadığına işaret ediyor. Üstelik 10 yıllık tahvil ihalesinde getirinin 2007'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşmesi, para politikasına ilişkin endişeler azalsa bile bütçe açığı ve artan tahvil arzının uzun vadeli faizleri yüksek tutabileceğini gösteriyor. Bugünkü ÜFE verisi bu nedenle önemli. TÜFE'de gördüğümüz yavaşlamayı üretici fiyatlarının da desteklemesi halinde Fed'e ilişkin sıkılaşma beklentilerinin biraz daha geri çekildiğini ve teknoloji tarafındaki alımların genişlediğini görebiliriz. Buna karşılık ÜFE'de yukarı yönlü bir sürpriz, özellikle son dönemde yeniden güçlü performans gösteren yüksek çarpanlı teknoloji ve yarı iletken hisselerinde kar realizasyonlarını beraberinde getirebilir. Dolayısıyla bugün verinin ilk anda endekslerde yaratacağı hareketten çok 10 yıllık tahvil faizinin vereceği tepkiyi ve bu hareketin gün içerisinde korunup korunmadığını daha önemli buluyoruz.

Yarı iletken tarafında son bilançolar yapay zeka altyapısına yönelik yatırım döngüsünün devam ettiğini gösterirken, bugün açıklanacak Applied Materials sonuçlarını bu hikayenin üretim ekipmanı ayağı açısından önemli bir test olarak görüyoruz. Burada yalnızca gelir ve kar rakamlarına değil, yapay zeka işlemcileri, yüksek bant genişlikli bellek ve gelişmiş paketleme yatırımlarının ekipman siparişlerine ne ölçüde yansıdığına bakacağız. Son dönemde Nvidia, Arista, Super Micro ve CoreWeave gibi yapay zeka ekosisteminin farklı noktalarından gelen veriler talebin güçlü kaldığını gösterirken, Applied Materials'ın görünümü bu yatırımların yarı iletken üretim kapasitesine ne kadar hızlı dönüştüğünü anlamamızı sağlayacak. Özellikle gelişmiş paketleme ve bellek tarafındaki talebin güçlü kalması, yapay zeka yatırımlarının yalnızca işlemci talebiyle sınırlı olmadığını ve üretim zincirinin daha geniş bölümüne yayıldığını teyit edebilir. Gelecek çeyreğe ilişkin güçlü bir görünüm sunulması, yarı iletken ekipmanı tarafının yanı sıra daha geniş çip grubunu da destekleyebilir. Ancak beklentilerin yüksek olduğu bir ortamda yalnızca tahminleri aşan bir bilanço yeterli olmayabilir; sipariş görünümü, marjlar ve yönetimin yapay zeka bağlantılı yatırımların devamlılığına ilişkin mesajlarının da güçlü olması gerekiyor. Bu nedenle Applied Materials finansallarını tek bir şirket bilançosundan ziyade yapay zeka yatırım döngüsünün üretim tarafındaki devamlılığı açısından okuyacağız.

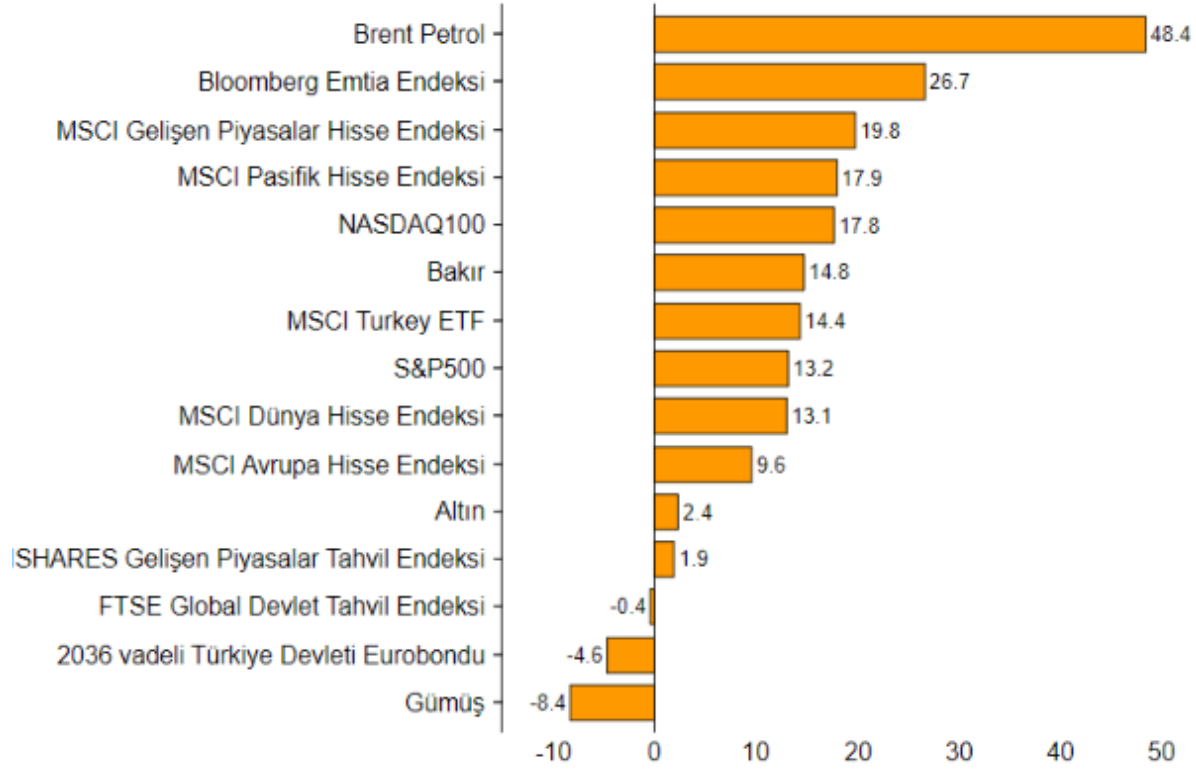
Pozisyonlama tarafında mevcut teknoloji ağırlıklarımızı korumayı ancak endekslerin rekor seviyelere yakın olduğu bu noktada yükselişi takip ederek agresif yeni alım yapmamayı tercih ediyoruz. Dün gelen TÜFE verisi önemli bir risk başlığını hafifletti fakat Hürmüz Boğazı konusunda kalıcı bir anlaşmanın halen sağlanamaması ve ABD'nin İran üzerindeki ekonomik baskıyı artırmaya hazırlanması, petrol üzerinden enflasyon ve tahvil faizleri için yeniden yukarı yönlü risk oluşturuyor. Özellikle petrolün yeniden sert yükseldiği bir senaryoda piyasanın ılımlı TÜFE verisinden aldığı desteğin hızlı biçimde zayıflayabileceğini düşünüyoruz. Bugün ÜFE'nin ılımlı gelmesi ve 10 yıllık faizin aşağı yönlü tepki vermesi halinde teknoloji ve yarı iletkenlerde mevcut pozisyonların taşınmasını daha rahat değerlendirebiliriz. Buna Applied Materials'tan güçlü bir görünüm de eklenirse yarı iletken tarafındaki yükselişin yalnızca kısa vadeli bir tepki olmadığına ilişkin elimizde daha güçlü bir teyit olacak. Ters senaryoda, yani ÜFE'nin yüksek gelmesi ve tahvil faizlerinin yeniden yukarı yönelmesi halinde son günlerde hızlı yükselen teknoloji hisselerinde yeni pozisyon açmak yerine geri çekilmeyi beklemeyi daha doğru buluyoruz. Endeks seviyesinden ziyade şirket seçiminin önemli kaldığı bu dönemde, güçlü nakit üretimi, yüksek sipariş görünürlüğü ve yapay zeka yatırımlarından doğrudan gelir yaratma kapasitesi bulunan şirketlerde kalmaya devam ediyoruz.

Nasdaq 100 En Çok Yükselen / Düşenler

En Çok Yükselen				En Çok Düşen				Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim(%)		Hisse	Son	Değişim(%)		Hisse	Son	Değişim(%)	Hacim
Nebius Group NV	259,20	34,14 %		MercadoLibre Inc	1828,29	(5,76)%		Intel Corp	100,95	3,32 %	61.973.227
CoreWeave Inc	107,73	19,28 %		Axon Enterprise Inc	599,78	(5,74)%		Space Exploration Technologies	146,15	9,65 %	36.259.327
Lumentum Holdings Inc	932,47	13,63 %		AppLovin Corp	303,76	(4,68)%		NVIDIA Corp	224,09	3,03 %	30.150.778
Space Exploration Technologies	146,15	9,65 %		Meta Platforms Inc	578,85	(3,38)%		CoreWeave Inc	107,73	19,28 %	22.604.695
Seagate Technology Holdings PL	878,21	7,03 %		Workday Inc	175,29	(3,30)%		Nebius Group NV	259,20	34,14 %	17.867.922
Teradyne Inc	402,74	6,11 %		Take-Two Interactive Software	243,00	(2,99)%		Apple Inc	302,25	(0,87)%	12.498.127
Sandisk Corp	1344,29	5,76 %		IDEXX Laboratories Inc	570,58	(2,74)%		Cisco Systems Inc	123,88	2,86 %	10.607.992
Micron Technology Inc	911,29	4,92 %		Airbnb Inc	180,10	(2,64)%		Micron Technology Inc	911,29	4,92 %	9.589.179
Lam Research Corp	326,11	4,72 %		Datadog Inc	240,91	(2,38)%		Amazon.com Inc	267,28	(1,83)%	9.165.106
Applied Materials Inc	548,15	4,29 %		Linde PLC	479,43	(2,26)%		Warner Bros Discovery Inc	27,65	2,14 %	7.610.325

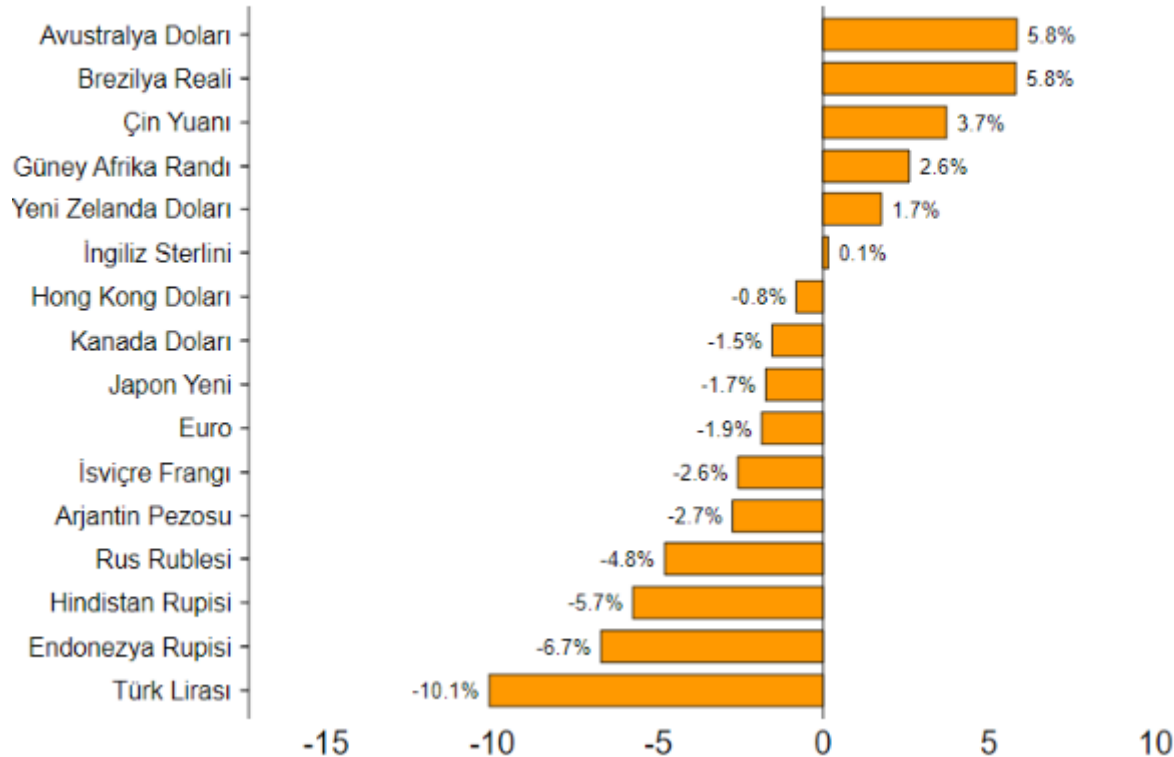
Çoklu Varlık Sınıfları Performans Tablosu

Yılbaşından bu yana \$ bazlı % fiyat değişimleri



ABD Doları'na karşı perfomanslar

12/08/2026 itibarı ile yılbaşından bu yana % değişim



Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
Tarih	Saat	Ülke	Veri İsmi	Beklenti	Önceki Veri
0.08.2026	11:30:00	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	-0,7	-310,00%
11.08.2026	17:00:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	4,05 mn	4,09 mn
12.08.2026	09:00:00	Almanya	TÜFE (Aylık, Nihai)	0,80%	0,80%
12.08.2026	09:00:00	Almanya	TÜFE (Yıllık, Nihai)	2,80%	2,80%
12.08.2026	15:30:00	ABD	TÜFE (Aylık)	0,10%	-0,40%
12.08.2026	15:30:00	ABD	TÜFE (Yıllık)	3,40%	3,50%
12.08.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,20%	0,00%
12.08.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,50%	2,60%
13.08.2026	09:00:00	İngiltere	GSYİH (Çeyreklik)	0,40%	0,60%
13.08.2026	09:00:00	İngiltere	GSYİH (Aylık)	-0,10%	0,10%
13.08.2026	09:00:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,10%	-0,50%
13.08.2026	09:00:00	İngiltere	İmalat Üretimi (Aylık)	-0,10%	0,10%
13.08.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,00%	-0,20%
13.08.2026	15:30:00	ABD	ÜFE (Aylık)	0,20%	-0,30%
13.08.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	0,30%	0,20%
13.08.2026	15:30:00	ABD	İlk İşsizlik Maaşı Başvuruları	202 bin	199 bin
14.08.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi	-2,2 mlr €	-7,8 mlr €
14.08.2026	15:30:00	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	0,10%	0,20%
14.08.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0,20%	-0,20%
14.08.2026	17:00:00	ABD	Michigan Tüketici Güveni (Öncü)	54,4	55,2
14.08.2026	17:00:00	ABD	İşletme Stokları (Aylık)	0,20%	0,30%

ABD'de Bu Hafta Bilanço Açıklayacak Şirketler

Şirket Adı	Kodu	Açıklanma Tarihi	Saat	Dönem	Beklenti	Şirket Beklentisi
Ferguson Enterprises Inc	FERG US	10.08.2026	13:45	Q2 26	3,321	
Rocket Lab Corp	RKLB US	10.08.2026	Aft-mkt	Q2 26	(0,069)	
Simon Property Group Inc	SPG US	10.08.2026	Aft-mkt	Q2 26	3,218	
Cardinal Health Inc	CAH US	11.08.2026	Bef-mkt	Q4 26	2,421	
CoreWeave Inc	CRWV US	11.08.2026	Aft-mkt	Q2 26	(1,199)	
Lumentum Holdings Inc	LITE US	11.08.2026	Aft-mkt	Q4 26	2,966	2,95
Super Micro Computer Inc	SMCI US	11.08.2026	Aft-mkt	Q4 26	0,909	0,72
Nebius Group NV	NBIS US	12.08.2026	Bef-mkt	Q2 26	(0,696)	
Amcor PLC	AMCR US	12.08.2026	Bef-mkt	Q4 26	1,195	1,21
Trimble Inc	TRMB US	12.08.2026	Bef-mkt	Q2 26	0,802	0,80
Coherent Corp	COHR US	12.08.2026	Aft-mkt	Q4 26	1,623	1,62
Cisco Systems Inc	CSCO US	12.08.2026	Aft-mkt	Q4 26	1,17	1,17
Tapestry Inc	TPR US	13.08.2026	Bef-mkt	Q4 26	1,272	
Applied Materials Inc	AMAT US	13.08.2026	Aft-mkt	Q3 26	3,421	3,36

Uğur Orhon, CMT
Araştırma Müdürü / Stratejist
Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye
ugur.orhon@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr

Yusuf Küsin
Yönetici
Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye
yusuf.kusin@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğu anılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.