

20 Nisan 2026

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD borsalarında son üç haftalık güçlü rallinin ardından jeopolitik gelişmeler yeniden risk iştahi üzerinde baskı yaratırken, İran ile ilgili hafta sonu haber akışı piyasalarda belirsizliği artırdı. Vadeli işlemlerde S&P 500 ve Nasdaq yaklaşık %0,5 gerilerken, Dow Jones vadeli kontratlarında da %0,7 düşüş gözleniyor. Buna karşılık petrol fiyatlarının %6 civarında yükselmesi, riskten kaçış eğiliminin güçlendiğine işaret ediyor. Hürmüz Boğazı'nın yeniden kapanması ve ateşkese ilişkin belirsizlikler, piyasalarda kısa vadeli yönün yeniden haber akışına bağlı hale geldiğini gösteriyor. Son dönemde güçlü bir toparlanma sergileyen endeksler açısından bu gelişmeler, volatilitenin artabileceği bir döneme girildiğine işaret ederken, piyasalar jeopolitik risklerin yeniden tırmanabileceğini fiyatlamaya başladı. Yeni haftada ise odak, yoğun bilanço takvimi ve makro veri akışına kayıyor. Yaklaşık 90 S&P 500 şirketinin sonuç açıklayacağı haftada özellikle finans, sanayi ve teknoloji devlerinin performansı piyasa yönü açısından belirleyici olacak. Bununla birlikte perakende satışlar ve PMI verileri ekonomik aktivitenin gücüne ilişkin sinyal üretirken, Fed başkanlığına aday Kevin Warsh'a yönelik süreç de para politikası beklentileri açısından yakından izlenecek. Mevcut görünüm, piyasaların jeopolitik risklerde normalleşmeyi fiyatladığını, ancak kısa vadede yönün veri akışı ve şirket karlılıklarıyla şekilleneceğini gösteriyor.
- ✓ Küresel enerji şirketleri, Orta Doęu'daki jeopolitik risklerin artmasıyla birlikte yeni petrol ve gaz arama faaliyetlerini hızlandırarak portföylerini coğrafi olarak çeşitlendirmeye yöneliyor. **ExxonMobil'in** Nijerya'da derin deniz projelerine 24 milyar\$'a kadar yatırım planlaması, **Chevron'un** Venezuela'daki varlığını genişletmesi bu eğilimi destekliyor. Artan petrol fiyatlarının sağladığı nakit akışı, uzun süredir sınırlı kalan keşif yatırımlarının yeniden canlanmasına imkan tanırken, sektörün önümüzdeki yıllarda bu alandan 120 milyar\$'a kadar değer yaratabileceği öngörülüyor. Öte yandan Hürmüz Boğazı'ndaki aksaklıklar ve İran kaynaklı riskler, şirketleri Orta Doęu dışındaki bölgelere yönlendiriyor. Bu tablo, enerji arz güvenliğinin ön plana çıktığını ve piyasaların petrol fiyatlarında kalıcı bir risk primi oluştuğunu fiyatladığını gösteriyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **American Airlines, United Airlines'ın** birleşme teklifinin reddedilmesi ve aynı zamanda petrol fiyatlarının %6 yükselmesiyle artan maliyet baskıları nedeniyle açılış öncesinde %3 geriledi. Jeopolitik belirsizliklerin yeniden yükselmesiyle jet yakıtı maliyetlerinin artması, havayolu ve kruvaziyer şirketleri üzerinde baskı oluştururken, operasyonel tarafta artan uçuş gecikmeleri de sektördeki zorlukları derinleştiriyor. Son dönemde petrol fiyatlarındaki dalgalanmaya oldukça duyarlı hareket eden sektör şirketleri, Hürmüz Boğazı'na ilişkin haber akışına paralel olarak sert yön değişimleri sergiliyor. Her ne kadar kısa süreli iyimserlik dönemlerinde hisselerde toparlanma görülse de, mevcut tablo maliyet enflasyonu ve operasyonel aksaklıkların karlılık üzerinde risk oluşturmaya devam ettiğini gösteriyor. Önümüzdeki günlerde açıklanacak bilançolar, şirketlerin bu baskıyı ne ölçüde yönetebildiğini ortaya koyması açısından kritik olacak.
- ✓ **Eli Lilly'nin**, kanser tedavileri alanındaki varlığını güçlendirmek amacıyla biyoteknoloji şirketi Kelonia Therapeutics'i 2 milyar\$'ın üzerinde bir bedelle satın almak üzere ileri aşama görüşmeler yürüttüğü belirtiliyor. Çoklu miyelom tedavisine odaklanan Kelonia'nın geliştirdiğı yeni nesil CAR-T yaklaşımı, kemoterapi ve karmaşık hücre üretim süreçlerine ihtiyaç duymadan bağışıklık sistemini yeniden programlamayı hedefleyerek önemli bir farklılaşma sunuyor. 2022'de yaklaşık 100 milyon\$ değerlemeye sahip olan bir şirket için bu seviyedeki potansiyel satın alma bedeli, söz konusu teknolojinin stratejik önemine işaret ediyor. Güçlü nakit akışını obezite ve diyabet ilaçlarından elde eden **Eli Lilly'nin** agresif satın alma stratejisi, onkoloji portföyünü genişletme ve yüksek büyüme potansiyeline sahip alanlarda erken pozisyon alma hedefiyle uyumlu görünüyor.
- ✓ **Alphabet'in** iştiraki **Google, Marvell Technology** ile yapay zeka modellerini daha verimli çalıştırmaya yönelik iki yeni çip geliştirmek için görüşmeler yürütmesi, şirketin yapay zeka altyapısında dikey entegrasyonu derinleştirme stratejisini hızlandırdığına işaret ediyor. Geliştirilmesi planlanan bellek işlem birimi ile yeni nesil inference odaklı TPU'nun, **Google'in** kendi çiplerini Nvidia GPU'larına karşı daha rekabetçi bir alternatif haline getirme hedefini desteklemesi bekleniyor. Özellikle TPU'ların Google Cloud gelirleri içindeki payının artması ve şirketin bu çipleri müşterilerin veri merkezlerine doğrudan sunmaya başlaması, donanım tarafında daha agresif bir büyüme stratejisine geçildiğini gösteriyor. PyTorch uyumluluğunu artırmaya yönelik TorchTPU girişimi de geliştirici tarafındaki geçiş maliyetlerini düşürerek benimsenmeyi hızlandırabilir. Bu gelişmeler, yapay zeka çip pazarında rekabetin derinleştiğini ve piyasaların Nvidia'nın hakimiyetine alternatiflerin güç kazandığını fiyatlamaya başladığını gösteriyor.

Exxon Mobil Corp. (NYSE: XOM)

Son Kapanış	146,44\$	52 Haftalık % Getiri	%39,00
Piyasa Deęeri	608,69 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%38,15
52 Hafta En Yüksek	176,41\$	Ortalama Hacim	23,17 Milyon
52 Hafta En Düşük	101,19\$	F/K	21,86
50 Günlük Fiyat Ort.	151,94\$	PD/DD	2,35
200 Günlük Fiyat Ort.	130,93\$	FD/FAVÖK	9,45

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Exxon Mobil Corp. Petrol, doğalgaz, petrol ürünleri ve petrokimya ürünleri üretimi ve dağıtım alanlarında faaliyet gösterir.

Exxon Mobil, 30 Ocak'ta yayınladığı 4Ç25 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %1,3 düşüşle 82,31 milyar\$ hasılat ve %2,4 artışla hisse başına 1,71\$ kazanç elde etti.

Yukarı akış hacmi %17 gerileyerek 6,3 milyon petrol eşliğine geriledi. Operasyonel tarafta net üretim günlük 5,0 milyon varil petrol eşliğine ulaşırken, Permiyen Havzası'nda günlük 1,8 milyon varil, Guyana'da ise yaklaşık 875 bin varil üretim ile her iki bölgede de yeni çeyreklik üretim rekoru kırıldı.

Çeyrek karı, önceki çeyreğe kıyasla zayıflayan ham petrol realizasyonları, değer düşüklüğü kaynaklı tek seferlik kalemler ve mevsimsel olarak artan giderler nedeniyle %39 azalışla 3,5 milyar\$ seviyesine geriledi.

Şirketin serbest nakit akışı %11 azalış ile 5,6 milyar\$'a, operasyonel nakit akışı %14 azalışla 12,7 milyar\$'a geriledi.

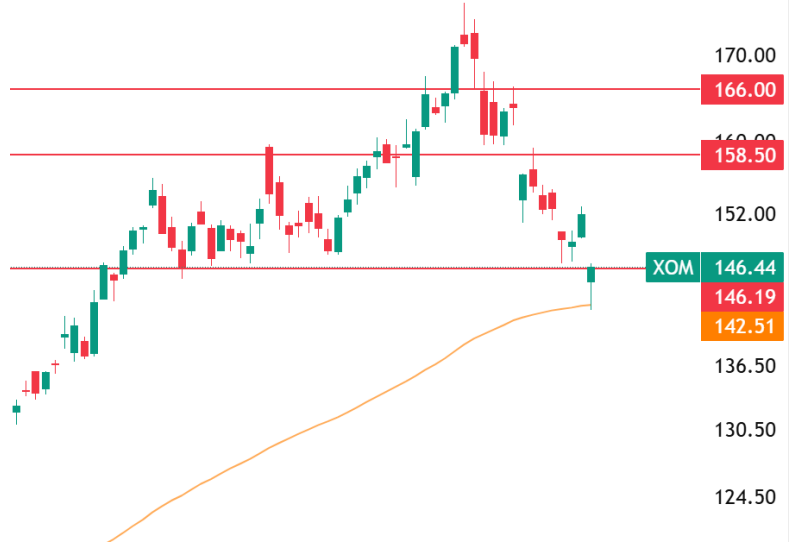
Jeopolitik gerilimlerin sürmesi ve arz tarafına ilişkin risklerin canlı kalması petrol fiyatlarında yukarı yönlü görünümü desteklemeye devam etmesi, enerji şirketleri açısından kısa vadede fiyat realizasyonlarını destekleyen bir ortam yaratmaya devam ediyor. Bu çerçevede güçlü yukarı akış portföyü ve Permiyen Havzası ile Guyana gibi düşük maliyetli üretim bölgelerindeki büyümesini sürdüren **Exxon Mobil'in**, mevcut petrol fiyatı dinamiklerinden görece daha fazla faydalanabilecek şirketler arasında yer aldığını değerlendiriyoruz.

Şirket yönetimi bu çeyrekte yatırımcılarına hisse geri alım ve temettü yoluyla toplamda 37,2 milyar\$ geri dönüş sağladı. Şirket, 2019'dan bu yana 15,1 milyar\$'lık yapısal maliyet tasarrufu elde ettiğini ve 2026'da 27 - 29 milyar\$ aralığında nakit sermaye harcaması planladığını açıkladı.

Teknik Görünüş

XOM, 146\$ seviyesindeki yatay trendinden ve 100 günlük hareketli ortalamasını temsil eden 142,51\$ seviyesinden tepki aldı. 142,51\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 158,50\$ ve 166\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

