

21 Nisan 2026

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Kevin Warsh'un Fed başkanlığı adaylığı kapsamında Senato Bankacılık Komitesi'nde gerçekleştireceği onay oturumu, para politikasının yönü ve kurumun bağımsızlığı açısından kritik başlıkları gündeme taşıyor. Özellikle Trump'ın daha düşük faiz beklentisi doğrultusunda Warsh'un Fed bağımsızlığını nasıl koruyacağı en önemli tartışma konularından biri olurken, geçmişte enflasyon şahinliğiyle bilinen bir ismin son dönemde daha güvercin bir duruş sergilemesi piyasalar açısından soru işareti yaratıyor. Faiz patikasına ilişkin değerlendirmelerinde teknoloji ve yapay zeka kaynaklı büyümenin enflasyonist baskıları sınırlayabileceğini savunması dikkat çekerken, İran savaşı sonrası artan enflasyon riskleri bu görüşün test edilmesine neden olabilir. Öte yandan Fed bilançosunun küçültülmesine yönelik planlarının detaylandırılmamış olması ve likidite üzerindeki olası etkiler de yakından izlenecek başlıklar arasında yer alıyor. Adalet Bakanlığı'nın devam eden soruşturması ise sürecin en büyük belirsizlik unsuru olmaya devam ediyor ve bazı senatörlerin bu durum netleşmeden destek vermeyeceğini belirtmesi adaylığın onay sürecini zorlaştırıyor.
- ✓ **Apple'da** uzun yıllardır **CEO'luk görevini sürdüren Tim Cook'un görevi John Ternus'a devredeceğinin açıklanması**, şirketin stratejik yönelimi açısından önemli bir dönüm noktasına işaret ediyor. 1 Eylül itibarıyla CEO koltuğunu devralacak olan Ternus, özellikle donanım tarafındaki derin mühendislik geçmişiyle Apple'ın yapay zeka çağında daha ürün odaklı bir stratejiye yönelebileceği beklentisini güçlendiriyor. Cook'un görev süresinde şirketin piyasa değerini yaklaşık 3,7 trilyon\$ artırarak **Apple'ı** dünyanın en değerli şirketlerinden biri haline getirmesi, liderlik geçişinin önemini artırırken, yeni dönemde inovasyon ivmesinin yeniden hızlanıp hızlanmayacağı kritik olacak. **Apple'ın** geniş kullanıcı tabanı ve App Store üzerinden elde ettiği yapay zeka gelir potansiyeli, rekabette zaman kazandıran bir unsur olarak öne çıkarken, Ternus'un sınırlı yapay zeka geçmişi bu alandaki stratejik yönelim açısından soru işaretleri yaratıyor.
- ✓ **Alaska Air'in** İran savaşı kaynaklı artan yakıt maliyetlerine ilişkin paylaştığı veriler, havacılık sektöründe maliyet baskısının ne denli sertleştiğini ortaya koyuyor. Şirketin yalnızca ikinci çeyrekte yaklaşık 600 milyon\$'lık ek yakıt gideri öngörmesi, bu tutarın son iki yılın toplam karını aşması nedeniyle karlılık üzerinde ciddi bir baskı yaratıyor. Galon başına 4,50\$ varsayımıyla hesaplanan bu maliyet artışı hisse başına 3,60\$ negatif etki anlamına gelirken, şirketin yıl geneli beklentilerini askıya alması görünürlüğün zayıfladığına işaret ediyor. Bu çerçevede kapasite artış planlarının aşağı yönlü revize edilmesi ve buna rağmen birim gelirlerde artış beklentisinin korunması, talep tarafının görece güçlü kaldığını ancak maliyetlerin bu iyileşmeyi gölgelediğini gösteriyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Amazon'un** Anthropic ile iş birliğini genişletmesi, yapay zeka altyapısına yönelik artan talep ve yoğunlaşan rekabet ortamında stratejik konumunu güçlendiren bir hamle olarak değerlendiriliyor. **Anthropic'e** sağlanacak 5 milyar\$'lık başlangıç yatırımı ve toplamda 20 milyar\$ seviyesine ulaşabilecek finansman, **Anthropic'in** büyüme ivmesine duyulan güveni yansıtırken, buna karşılık alınan uzun vadeli altyapı ve harcama taahhütleri Amazon'un ekosistem içindeki ağırlığını artırıyor. **Anthropic'in** Trainium çiplerini tercih etmesi ve önümüzdeki on yılda AWS üzerinde 100 milyar\$'ın üzerinde harcama planlaması, maliyet odaklı optimizasyonun yanı sıra Nvidia dışı alternatif çözümlere yönelimin hızlandığını gösterirken, Broadcom ve Google TPU tarafındaki anlaşmalar da çoklu tedarik stratejisinin benimsendiğine işaret ediyor. Artan yıllıklandırılmış gelir ile birlikte belirginleşen hesaplama gücü ihtiyacı bu ölçekte yatırımları gerekli kılarken, Amazon'un bulutun ötesine geçerek yapay zeka donanımı ve altyapısında da konumunu güçlendirdiği görülüyor. Ancak yükselen sermaye harcamalarının uzun vadede getiri dinamikleri üzerindeki etkisi en büyük risk olarak izlenmeye devam ediyor.
- ✓ **McDonald's'ın** "McValue" menüsünü daha düşük fiyatlı seçeneklerle yeniden yapılandırmaya hazırlanması, ilk etapta zayıf talep sinyali olarak görülse de, analistlere göre şirketin değer odaklı stratejisini güçlendiren bir adım olarak değerlendiriliyor. Özellikle düşük gelir grubundaki tüketicilerin fiyat hassasiyetinin devam ettiği ortamda, 3\$ altı ürünler ve 4\$'lık kahvaltı seçenekleri müşteri trafiğini destekleyebilir. Şirketin ölçek avantajı sayesinde bu tür kampanyaları karlılığı görece koruyarak uygulayabilmesi, rekabet açısından önemli bir farklılaşma yaratıyor. Nitekim tüketici anketleri **McDonald's'ın** fiyat algısında iyileşmeye işaret ederken, daha önce kaybedilen müşteri segmentinin geri kazanılmaya başladığı görülüyor. Bu çerçevede şirketin talep zayıflığına karşı daha esnek ve agresif bir fiyatlama stratejisi benimsediği, mevcut makro koşullarda rekabet gücünü korumaya odaklandığı söylenebilir.

21 Nisan 2026

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Intel** son dönemde görülen güçlü yükseliş trendi, kısa vadede aşırı alım olarak değerlendirilse de, şirketin düşük bazdan toparlanma potansiyeli yatırımcı ilgisini canlı tutmaya devam ediyor. Dokuz günlük yükseliş serisi ve son 12 ayda %200'ün üzerindeki performansına rağmen, tarihsel olarak endeksin gerisinde kalmış olması ve operasyonel zayıflıklardan çıkış sürecinde bulunması hikayeyi farklılaştırıyor. Yeni yönetim altında stratejik yeniden yapılanma, maliyet disiplini ve iyileşen ürün yol haritası, şirketin yeniden yarı iletken sektörünün üst segmentine yaklaşılabileceğine yönelik beklentileri desteklerken, yapay zeka tarafındaki iş birlikleri ve x86 mimarisine yönelik artan talep gelir görünümü açısından önemli bir destek unsuru oluşturuyor. Bununla birlikte değerlendirme tarafında riskler öne çıkıyor. Hisse ileriye dönük kazançlara göre yüksek çarpanlardan işlem görürken karlılık halen baskı altında ve marjlar sektör ortalamalarının gerisinde seyrediyor. Üretim verimliliği ve dış üretime bağımlılık gibi yapısal sorunlarda sağlanacak iyileşme potansiyel getiri açısından kritik olurken, Wall Street tarafında temkinli duruşun sürmesi beklentilerin henüz tam anlamıyla yukarı revize edilmediğine işaret ediyor. Bu tablo, Intel hikayesinin yüksek getiri potansiyeli barındırmasına rağmen operasyonel iyileşmenin zamanlamasına bağlı olarak volatilitenin yüksek kalabileceğini gösteriyor.
- ✓ **GE Aerospace**, seans öncesinde yayınladığı 1Ç26 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %29 artışla 11,6 milyar\$ hasılat ve %25 artışla hisse başına 1,86\$ kazanç elde ederek, sırasıyla 10,71 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,60\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Toplam siparişler %87 artışla 23 milyar\$a ulaşırken, faaliyet karı %18 artışla 2,5 milyar\$a ulaştı; faaliyet marjı 200 baz puan azalışla %21,8'e geriledi. Serbest nakit akışı %14 artışla 1,7 milyar\$a ulaştı. Şirket yönetimi 2026 mali yılında düşük tek haneli hasılat artışı, 9,85 - 10,25 milyar\$ faaliyet karı, hisse başına 7,10\$ - 7,40\$ kazanç ve 8 - 8,4 milyar\$ serbest nakit akışı elde etmeyi öngörüyor. **GE Aerospace** bilanço sonrasında %3 değer kazandı.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **UnitedHealth Group**, 1Ç26 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla 111,7 milyar\$ hasılat ve %0,42 artışla hisse başına 7,23\$ kazanç elde ederek, sırasıyla 109,43 milyar\$ hasılat ve hisse başına 6,57\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Faaliyet karı %1 azalışla 9 milyar\$a gerilerken, faaliyetlerden sağlanan nakit akışı %63 artışla 8,91 milyar\$a yükseldi. Sağlık sigortası alanında faaliyet gösteren bölüm olan UnitedHealthcare, 1Ç25'e kıyasla %2 artışla 86,3 milyar\$ hasılat elde ederken, üye sayısı %1,40 azalışla 49,1 milyona geriledi. Faaliyet karı %10 artışla 5,7 milyar\$a, faaliyet marjı 40 baz puan artışla %6,6'ya genişledi. Sağlık hizmetleri alanında faaliyet gösteren Optum, 1Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla sınırlı bir daralma ile 63,7 milyar\$ hasılat ve %15 azalışla 3,3 milyar\$ faaliyet karı elde etti. Faaliyet marjı ise 90 baz puan daralarak %5,2 seviyesine geriledi. Segment kırılımında, sağlık hizmetleri sunan Optum Health hasılatı %3 azalışla 24,1 milyar\$a gerilerken, faaliyet karı %19 düşüşle 1,1 milyar\$a indi ve faaliyet marjı 100 baz puan daralarak %4,7 oldu. Eczacılık hizmetleri sunan Optum Rx ise %2 artışla 35,7 milyar\$ hasılat elde etmesine rağmen, faaliyet karı %8 azalışla 1,2 milyar\$a gerilerken faaliyet marjı 50 baz puan daralarak %3,3 seviyesinde gerçekleşti. Şirket yönetimi 2026 mali yılında hisse başına 17,75\$ kazanç yönündeki beklentisini hisse başına 18,25\$ kazanç yönünde yukarı revize etti. Bu beklenti, yılın geri kalanında operasyonel iyileşmelerin sürmesi, maliyet yönetimindeki disiplin ve özellikle UnitedHealthcare tarafındaki fiyatlama aksiyonlarının karlılığı desteklemeye devam edeceğine işaret ediyor. **UNH** bilanço sonrasında %5 değer kazandı.
- ✓ **3M Company**, 1Ç26 bilançosunda %1,3 artışla 6 milyar\$ hasılat ve %14 artışla hisse başına 2,14\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri 6,01 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,98\$ kazanç yönündeydi. Faaliyet marjı 30 baz puan artarak %23,8'e genişledi. Endüstri & güvenlik segmenti satışları %3,2 artışla 2,93 milyar\$a ulaşırken, ulaşım & elektronik segmenti satışları yatay hareketle 1,84 milyar\$ seviyesinde kaldı. Tüketici segmenti gelirleri ise %1,3 azalışla 1,13 milyar\$a geriledi. Serbest nakit akışı 0,5 milyar\$a yatay kaldı. Şirket yönetimi bu çeyrekte hisse geri alım ve temettü yoluyla yatırımcılarına toplamda 2,4 milyar\$ geri dönüş sağladı. Şirket yönetimi 2026 mali yılında %3 organik satış büyümesi, hisse başına 8,50\$ - 8,70\$ kazanç elde etmeyi öngörüyor.

Intuit Inc. (NASDAQ: INTU)

Son Kapanış	404,83\$	52 Haftalık % Getiri	-%30,63
Piyasa Deęeri	111,96 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%34,45
52 Hafta En Yüksek	813,70\$	Ortalama Hacim	4,17 Milyon
52 Hafta En Düşük	342,11\$	F/K	26,34
50 Günlük Fiyat Ort.	416,05\$	PD/DD	5,88
200 Günlük Fiyat Ort.	605,29\$	FD/FAVÖK	17,69

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Intuit; finansal yönetim araçları ve hizmetleri sunan bir yazılım şirkettir.

Intuit, 26 Şubat'ta yayınladığı 2Ç26 bilançosunda geçen yılın aynı döneminde kıyasla %17 artışla 4,7 milyar\$ hasılat ve %25 artışla hisse başına 4,15\$ kazanç elde ederek, sırasıyla 4,53 milyar\$ hasılat ve hisse başına 3,68\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı.

Faaliyet karı %23 artışla 1,54 milyar\$a ulaştı. Muhasebe programı Quickbooks ve e-mail pazarlama platformu Mailchimp'in değerlendirildiği "işletme çözümleri" alanında hasılat geçen yılın aynı dönemine kıyasla %18 artışla 3,2 milyar\$a ulaştı.

Çevrimiçi sunulan hizmetler hasılatı %18 artış kaydederken QuickBooks hasılatı %24 büyüme gösterdi.

Bireysel vergi ödemelerine yönelik TurboTax hasılatı %12 artışla 581 milyon\$a yükseldi.

Şirket yönetimi 3Ç26'da %10 hasılat artışı ve hisse başına 12,45\$ - 12,51\$ kazanç öngörürken, 2026 mali yılında %12 - %13 büyümeyi temsil edecek şekilde 20,99 - 21,18 milyar\$ hasılat, %14 - %15 artışla 8,61 - 8,68 milyar\$ faaliyet karı ve %14 - %15 artışla hisse başına 22,98\$ - 23,18\$ kazanç öngörüyor.

Teknik Görünüş

2021'den bu yana destek görevi sağlayan 350\$ seviyesinden destek olarak yükselen dipler oluşturan **INTU**, kısa vadeli hareketli ortalamalarının üzerinde kalıcılık sağladı. 375\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 442,25\$ ve 473\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

