

27 Nisan 2026

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD hisse senetleri, bilanço sezonu öncesinde güçlü bir yükseliş sergilerken yarı iletken endeksinin tarihi zirvelere ulaşması, muhteşem yedili hisselerinin Mart sonundan bu yana yaklaşık %20 yükselmesi ve S&P 500'ün 7.000 puanın üzerine çıkarak rekor seviyeleri test etmesi dikkat çekiyor. Buna karşın piyasanın yönü, toplam piyasa değerinin yaklaşık dörtte birini oluşturan beş büyük teknoloji şirketinin açıklayacağı finansalların nasıl karşılanacağına bağlı olmaya devam ediyor. Microsoft, Alphabet, Meta ve Amazon'un Fed toplantısının hemen ardından sonuçlarını paylaşacak olması, makro ve mikro dinamiklerin aynı anda fiyatlanmasına neden olabilirken, Apple'ın yönetim değişimi sonrası ilk bilançosu da yapay zeka stratejisine ilişkin beklentiler açısından kritik olacak. Son dönemdeki yükseliş; güçlü bilançolar, iyimser beklentiler ve 700 milyar\$'ı aşması beklenen bulut devlerinin yatırımlarıyla desteklenen yapay zeka temasıyla beslenirken, işlem hacimlerinin görece düşük kalması rallinin kısmen pozisyon kapanışlarından kaynaklandığına işaret ediyor. Öte yandan 2026'da artması beklenen sermaye harcamaları geri alımlar için alanı daraltırken, piyasanın artık yalnızca yatırım hikayesine değil bu harcamaların somut getiri üretip üretmediğine odaklandığı görülüyor. Bu da mevcut yükselişin sürdürülebilirliğinin büyük ölçüde açıklanacak bilançolar ve ileriye dönük yönlendirmelere bağlı olduğunu gösteriyor.
- ✓ Piyasalarda jeopolitik belirsizliklerin arttığı bir ortamda hisse senedi piyasalarındaki yükselişin temel sürükleyicisi büyük teknoloji şirketleri olurken, özellikle S&P 500 ve Nasdaq-100 endekslerinin üst üste dört hafta yükselerek zirveler oluşturması bu eğilimi destekliyor. ABD-İran gerilimine rağmen piyasaların dirençli kalması, büyük teknoloji hisselerinin hem güçlü bilanço performansları hem de yapay zeka teması etrafında şekillenen uzun vadeli büyüme hikayesi sayesinde her koşulda kazanan bir pozisyonda olduğunu gösteriyor. Ekonomik yavaşlama senaryosunda dahi güçlü nakit akışı ve karlılık görünümü destekleyici olurken, enerji fiyatlarındaki olası artışlara karşı görece daha az hassas olmaları bu şirketleri öne çıkarıyor. Büyük teknoloji hisselerindeki yükseliş, bulut ile yapay zeka talebinin makrodan bağımsız güçlü seyrini korumasıyla desteklenirken, piyasanın giderek dar bir hisse grubuna bağımlı hale geldiği görülüyor. Bu çerçevede halihazırda devam eden bilanço dönemi, rallinin sürdürülebilirliği açısından kritik bir test niteliği taşıyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Elon Musk'ın OpenAI'a karşı açtığı dava bu hafta başlarken, hukuk uzmanları Musk'ın davaya görece zayıf bir pozisyonda girdiğine işaret ediyor. Davanın temelinde Musk'ın, OpenAI'ın kuruluşunda insanlığın faydasına açık kaynaklı ve kar amacı gütmeyen bir yapı olarak belirlenen misyondan uzaklaştığı ve zamanla kar odaklı, daha kapalı bir modele evrilerken özellikle Microsoft gibi ticari ortaklıklarla bu yapıyı pekiştirdiği yönündeki iddiaları yer alıyor. Bu çerçevede dava büyük ölçüde "bağış amacına aykırı kullanım" argümanına dayanırken, Musk'ın bağışçı sıfatıyla dava açma yetkisinin tartışmalı olması sürecin hukuki temelini zayıflatıyor. Musk'ın talep ettiği 180 milyar\$'ı aşabilecek tazminat, yönetim değişiklikleri ve şirket yapısının geri çevrilmesi gibi kapsamlı yaptırımlar, Sam Altman liderliğindeki OpenAI'ın stratejik yönü açısından önemli riskler barındırır da, dolandırıcılık iddialarının geri çekilmesiyle sürecin daha çok yapısal değişim hedefleyen bir çerçeveye kaydığı görülüyor. Bu nedenle olası bir zafer durumunda dahi sonuçların yüksek tutarlı bir ödeme yerine sınırlı finansal yaptırımlar ve yönetim tarafında belirli düzenlemelerle sınırlı kalabileceği değerlendiriliyor.
- ✓ **Qualcomm**, OpenAI ile olası iş birliğine dair beklentilerin güçlenmesi sonrası yükselişini sürdürürken, seans öncesi işlemlerde yaklaşık %13,5 değer kazandı. TF International Securities analisti Ming-Chi Kuo'ya göre OpenAI, akıllı telefonlar için yeni nesil işlemciler geliştirmek amacıyla Qualcomm ve MediaTek ile çalışıyor; üretim tarafında ise Luxshare'in ana ortak olması ve seri üretimin 2028 civarında başlaması bekleniyor. Bu gelişme, yapay zekanın akıllı telefonlarda yeni bir yenileme döngüsü başlatabileceği beklentisini güçlendirirken, özellikle mobil çip üreticileri için uzun vadeli talep görünümünü destekliyor. Ayrıca Intel'in güçlü sonuçlarıyla hız kazanan yarı iletken rallisi de sektöre olan ilgiyi artırırken, **Qualcomm'daki** yükselişin hem genel sektör ivmesi hem de yapay zeka odaklı büyüme beklentileriyle desteklendiği görülüyor.
- ✓ Güney Kore ile Google arasında imzalanan anlaşma kapsamında Seul'de kurulacak yapay zeka kampüsü, şirketin küresel ölçekte bu alandaki ilk fiziksel merkezi olurken, yerel mühendislik ekosistemi ve startup'larla iş birliğini derinleştirmeyi hedefliyor. Cumhurbaşkanı Lee Jae Myung ile Google DeepMind CEO'su Demis Hassabis arasında gerçekleştirilen görüşmede, ABD'den en az 10 mühendisin kampüse yönlendirilmesi talebi gündeme gelirken, DeepMind tarafı bunu değerlendirebileceğini belirtti. Kampüsün staj programları, eğitim girişimleri ve ortak projeler aracılığıyla yeni nesil yapay zeka yeteneklerinin yetiştirilmesine katkı sağlaması planlanırken, Samsung, SK Hynix, Hyundai ve LG gibi şirketlerle daha geniş kapsamlı iş birliklerinin önü açılıyor.

27 Nisan 2026

Global Piyasalarda Gündem

✓ Çin, ulusal güvenlik gerekçesiyle **Meta Platforms'ın** yaklaşık 2,5 milyar\$ değerindeki yapay zeka girişimi Manus satın alımının iptal edilmesini talep ederken, bu karar ABD ile Çin arasındaki teknoloji rekabetinin yatırım ve düzenleyici boyutta giderek sertleştiğini ortaya koyuyor. Çin Ulusal Kalkınma ve Reform Komisyonu'nun işlemi yasaklaması, sınır ötesi teknoloji transferlerine yönelik denetimin sıkılaştığını gösteriyor. **Meta** işlemin yasalara uygun olduğunu savunarak sürecin çözüleceğini belirtiyor. Manus'un gelişmiş yapay zeka ajanları üretmesi ve kökeninin Çin merkezli Beijing Butterfly Effect Technology'ye dayanması, düzenleyicilerin hassasiyetini artıran temel unsurlar arasında yer alırken, şirketin operasyonlarını Singapur'a kaydırmasına rağmen Çin bağlantısının tamamen kopmaması kararın arkasındaki ana gerekçelerden biri olarak öne çıkıyor. Çin tarafı, bu tür yapıların diğer yerel şirketler için emsal oluşturabileceği ve ülkenin yapay zeka bilgi birikiminin yurt dışına taşınmasına yol açabileceği endişesini taşıyor.

Global Piyasalarda Gündem

✓ **Verizon Communication**, 1Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %2,9 artışla 34,44 milyar\$ hasılat ve %4,3 artışla hisse başına 1,20\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri 34,82 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,21\$ kazanç yönündeydi. Şirket, mobil ve geniş bant tarafında operasyonel metriklerde iyileşme sinyalleri verirken, özellikle faturalı mobil hatlarda 55 bin net abone kazanımı sağlayarak 2013'ten bu yana ilk kez yılın ilk çeyreğinde pozitif abone artışı elde etti. Geniş bant tarafında ise yaklaşık 341 bin net abone kazanımı gerçekleşti. Mobil ve geniş bant hizmet gelirleri %1,6 artışla 22,9 milyar\$'a ulaşırken, FAVÖK %6,7 artışla 13,4 milyar\$ seviyesine yükselerek şirket tarihinin en yüksek seviyesine ulaştı. Serbest nakit akışı %4 artışla 3,8 milyar\$ olurken, güçlü nakit üretimi sayesinde 2,9 milyar\$ temettü ve 2,5 milyar\$ hisse geri alımı ile yatırımcılarına toplam 5,4 milyar\$ geri dönüş sağladı. Şirket yönetimi 2026 yılında hisse başına kazanç artış beklentisini %4 - %5 artış yönünden %5 - %6 artışla 4,95\$ - 4,99\$ seviyesine yükseltti, mobil ve geniş bant hizmet gelirlerinde %2 - %3 büyüme öngörüsünü korudu. Ayrıca serbest nakit akışının 21,5 milyar\$'ın üzerine çıkması ve sermaye harcamalarının 16,0 - 16,5 milyar\$ aralığında gerçekleşmesini öngörürken, abone kazanımında yılın üst bandına yakın performans hedeflediğini belirtti. Bilanço sonrası **VZ** seans öncesi işlemlerde %4'e yakın değer kazandı.

Colgate-Palmolive Company (NYSE: CL)

Son Kapanış	84,65\$	52 Haftalık % Getiri	-%6,94
Piyasa Deęeri	67,91 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%29,60
52 Hafta En Yüksek	99,33\$	Ortalama Hacim	6,53 Milyon
52 Hafta En Düşük	74,55\$	F/K	32,19
50 Günlük Fiyat Ort.	89,04\$	PD/DD	-
200 Günlük Fiyat Ort.	83,95\$	FD/FAVÖK	14,76

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Colgate-Palmolive; diş macunu, diş fırçası, şampuan, deodorant, sabun gibi tüketici ürünleri üretir. Şirket ayrıca Hill's markası altında evcil hayvanlara yönelik ürünler sunar.

Colgate-Palmolive, 30 Ocak'ta yayınladığı 4Ç25 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %5,8 artışla 5,23 milyar\$ hasılat ve %4 artışla hisse başına 0,95\$ kazanç elde ederek, sırasıyla 5,12 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,91\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı.

Brüt kar marjı 10 baz puan düşüşle %60,2'ye gerilerken, faaliyet karı %3 artışla 1,1 milyar\$'a ulaştı. Faaliyet marjı ise 50 baz puan gerileyerek %21,2'ye daraldı.

Operasyonel tarafta ağız bakımı ve evcil hayvan beslenmesi segmentleri (özel markalar hariç) büyümeye öncülük ederken, şirket diş macununda %41,3, manuel diş fırçasında %32,4 küresel pazar payı ile liderliğini sürdürdü.

CL, 2025 mali yılında yatırımcılarına temettü ve hisse geri alım yoluyla toplamda 2,9 milyar\$ geri dönüş sağladı.

Şirket yönetimi 2026 mali yılında 2025'e kıyasla %2 - %6 hasılat artışı, %1 - %4 organik hasılat artışı, brüt kar marjında genişleme beklerken, reklam harcamalarının hem tutar olarak hem de net satışlara oranla artmasını ve hisse başına kazancın düşük/orta tek haneli oranlarda büyümesini öngörüyor.

Teknik Görünüş

CL, 200 günlük hareketli ortalamasını temsil eden 84,91\$ direncini aşmaya çalışıyor. 84,91\$ seviyesinin üstünde kalıcılık sağlanabildiği takdirde sırasıyla 88,41\$ ve 91,55\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

