

4 Mayıs 2026

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Trump yönetimi, Hürmüz Boğazı'nda artan jeopolitik gerilim nedeniyle geçiő aksayan ticari gemilerin tahliyesini kolaylaőtırmak amacıyla "Project Freedom" adlı yeni bir koordinasyon giriőimi baőtlattı. Plan, ABD donanmasının gemilere doğrudan eskort sağlamasından ziyade, ilgili ölkeler, sigorta Őirketleri ve denizcilik kuruluŐları arasında güvenli rota paylaŐımını ve operasyonel koordinasyonu artırmayı hedefliyor. Özellikle boğazdaki güvenlik risklerinin yükselmesi sonrası Washington, riskli bölgelerin tespiti ve gemilere güvenli geçiő koridorlarının iletilmesi üzerinden daha sınırlı ama diplomatik açıdan kontrollü bir model izliyor. Avrupa'daki bazı armatörler ve diplomatlar ise askeri koruma olmadan bu yaklaşımın caydırıcılığının sınırlı kalabileceğini değerlendiriyor. İran'ın, ABD'nin doğrudan askeri eskort sağlaması durumunda bunu ateŐkes ihlali olarak değerlendireceğini belirtmesi, giriőimin diplomatik hassasiyetini artırıyor. Yaklaşık 1.600 geminin beklemede olması ise Hürmüz Boğazı'ndaki aksamanın enerji arzı ve küresel lojistik açısından kısa vadede önemli bir risk unsuru olmaya devam ettiğini gösteriyor.
- ✓ **Anthropic**, Blackstone, Goldman Sachs ve yatırımcılarla birlikte özel sermaye portföy Őirketlerine yapay zeka çözümleri sunacak yeni bir ortak giriőim kurmaya hazırlanıyor. AnlaŐma kapsamında Anthropic, Blackstone ve Hellman & Friedman'ın yaklaşık 300'er milyonŐ, Goldman Sachs'ın ise 150 milyonŐ yatırım yapması beklenirken, toplam taahhüdün 1,5 milyarŐ seviyesine ulaŐabileceđi belirtiliyor. Yeni Şirketin, **Anthropic'in** kurumsal müŐterilere yönelik danıŐmanlık kolu gibi çalıŐarak özel sermaye destekli Őirketlerin operasyonlarında yapay zekayı nasıl kullanabileceğini göstermesi hedefleniyor. Özel sermaye Őirketlerinin maliyet azaltımı ve operasyonel iyileőtirme odağı dikkate alındığında, **Anthropic** için bu kanal hem gelir ölçeğini artırma hem de olası halka arz öncesi kurumsal pazardaki konumunu güçlendirme açısından stratejik önem taŐıyor.
- ✓ **GameStop**, son yıllarda çevrimiçi oyun pazarının baskısıyla satışlarında zayıflama yaŐarken, CEO Ryan Cohen Őirketi dönüŐtürmek için eBay'e 56 milyarŐ değerinde, hisse başına 125Ő'lık nakit ve hisse karıŐımı teklif sundu. Teklif, **GameStop'un** eBay hissesi toplamaya baőtlađıđı 4 Őubat kapanıŐına göre %46 prim içerirken, Şirket halihazırda eBay'de %5 paya sahip. Cohen'in hedefi, eBay'in ölçeğini **GameStop'un** koleksiyon ürünleri ve oyun odaklı müŐteri tabanıyla birleőtirerek daha büyük bir platform yaratmak olsa da, stratejik sinerjinin ne kadar güçlü olduğu tartışmalı görünüyor. **GameStop** anlaşmanın ilk 12 ayında yıllık 2 milyarŐ maliyet tasarrufu sağlayabileceğini belirtirken, analistler eBay'in zaten daha büyük ve çeőtlendirilmiş bir iŐ modeline sahip olduğuna dikkat çekiyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Berkshire Hathaway**, hafta sonu yayınladığı 1Ç26 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %4 artışla 93,68 milyarŐ hasılat ve %120 artışla hisse başına 4,68Ő kazanç elde etti. Piyasa beklentileri 92,91 milyarŐ hasılat ve hisse başına 5,07Ő kazanç yönündeydi. Net kar %120 artışla 10,11 milyarŐ'a yükselirken, bu artışta hisse senedi portföyündeki yatırım zararlarının %75 azalıŐla 1,61 milyarŐ'a gerilemesi etkili oldu. Şirket yönetimi bu kalemin çeyreklik performansı yansıtmadığını ve dönemsel sonuçlarda yüksek oynaklık yaratmaya devam edeceğini vurguluyor. Sigorta yüklenim karı %29 artışla 1,72 milyarŐ'a yükselirken, 1Ç26'da önemli bir afet zararı yaŐanmaması sonuçları destekledi. 1Ç25'te Güney Kaliforniya yangınları nedeniyle 860 milyonŐ vergi sonrası afet zararı kaydedilmişti. **Berkshire'in** otomobil sigortası Őirketi GEICO'da yüklenim karı %35 azalıŐla 1,42 milyarŐ'a gerilerken, primler %4 artışla 11,19 milyarŐ'a yükseldi, ancak hasar oranının 490 baz puan artışla %73,9'a ve gider oranının 260 baz puan artışla %13,4'e çıkması karlılığı baskıladı. Ticari sigorta ve özel branŐları kapsayan **Berkshire Hathaway Primary Group**, geçen yılki 144 milyonŐ zarardan 476 milyonŐ kara geçerken, reasürans tarafında mülk/kaza reasüransı karı %837 artışla 637 milyonŐ'a yükseldi ve toplam reasürans yüklenim sonucu 307 milyonŐ zarardan 373 milyonŐ kara döndü. Sigorta yatırım gelirleri %7 azalıŐla 2,68 milyarŐ'a gerilerken, demiryolu Őirketi BNSF'in karı %13 artışla 1,30 milyarŐ'a, **Berkshire Hathaway Energy'nin** karı %2 artışla 665 milyonŐ'a yükseldi. Üretim, hizmet ve perakende iŐletmelerinde kar %5 artışla 3,27 milyarŐ'a çıkarken, üretim ve hizmet tarafındaki iyileŐme perakende tarafındaki zayıflığı dengeledi. Şirket 1Ç26'da 10,44 milyarŐ operasyonel nakit akışı yaratırken, 9,5 milyarŐ karŐılıđında Occidental'ın kimyasallar iŐ kolu OxyChem'i satın aldı. Çeyrek boyunca 235 milyonŐ değerinde hisse geri alımı yapılırken, nakit ve kısa vadeli ABD Hazine bonosu varlıkları 390,7 milyarŐ'a ulaştı. **Berkshire'in** hisse senedi portföyü %3 azalıŐla 288,0 milyarŐ'a gerilerken, en büyük beŐ hisse pozisyonu American Express, Apple, Bank of America, Coca-Cola ve Chevron'dan oluŐmaya devam etti.

4 Mayıs 2026

Global Piyasalarda Gündem

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Norwegian Cruise Line Holdings**, 1Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %10 artışla 2,3 milyar\$ hasılat ve %130 artışla hisse başına 0,23\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 2,36 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,44\$ kazanç yönündeydi. Yolcu sayısı %29 artışla 861 bine yükselirken, doluluk oranı 230 baz puan artışla %103,8'e ulaştı. Kapasite günleri %12 artışla 6,39 milyona çıkmasına rağmen kapasite başına gelir sabit kur bazında %1 düşüşle 276,69\$'a geriledi ve talep tarafındaki baskıyı yansıttı. FAVÖK %18 artışla 533 milyon\$'a yükselerek yaklaşık 515 milyon\$ seviyesindeki şirket beklentisini aşarken, yakıt hariç kapasite başına maliyet sabit kur bazında %1 düşüşle 167,69\$'a geriledi. Şirket, 125 milyon\$ yıllık tasarruf sağlaması beklenen genel yönetim gideri azaltım programı başlatırken, çeyrek sonunda net borç/FAVÖK rasyosu 5,3x, likidite ise 1,6 milyar\$ seviyesinde gerçekleşti. Yönetim, Orta Doğu'daki gerilimlerin özellikle Avrupa yaz sezonu rezervasyonlarında talebi yumuşatması, şirketin hedef rezervasyon eğrisinin gerisinde kalması ve ticari strateji/kapasite yönetimi tarafındaki uygulama hataları nedeniyle 2026 beklentilerini aşağı çekti. Yıl geneli kapasite başına gelirin sabit kur bazında %3 - %5 düşmesini öngörürken, FAVÖK'ü 2,95 milyar\$ seviyesinden 2,48 - 2,64 milyar\$'a ve hisse başına kazancın 2,38\$ seviyesinden 1,45\$ - 1,79\$ civarında aşağı yönlü revize etti. Şirket ayrıca 2Ç26'da kapasite başına gelirin sabit kur bazında yaklaşık %3,6 gerilemesini, FAVÖK'ün yaklaşık 632 milyon\$ ve hisse başına kazancın yaklaşık 0,38\$ olmasını öngörüyor. Bilanço sonrası şirket %8 değer kaybetti.

DuPont de Nemours, Inc. (NYSE: DD)

Son Kapanış	46,24\$	52 Haftalık % Getiri	%69,20
Piyasa Değeri	18,95 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%28,00
52 Hafta En Yüksek	52,66\$	Ortalama Hacim	4,02 Milyon
52 Hafta En Düşük	26,82\$	F/K	220,19
50 Günlük Fiyat Ort.	46,53\$	PD/DD	1,36
200 Günlük Fiyat Ort.	39,47\$	FD/FAVÖK	14,44

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

DuPont de Nemours, Tyvek, Kevlar ve Nomex gibi markalarıyla elektronik, sağlık ve endüstriyel malzeme alanlarında faaliyet gösteren küresel bir kimya ve özel ürünler şirkettir.

Şirket 4Ç25'te geçen yılın aynı dönemine kıyasla yatay seyirle 1,69 milyar\$ hasılat ve %18 artışla hisse başına 0,46\$ kazanç elde etti.

Organik hasılat %1 gerilerken, bu düşüşte elektronik biriminin ayrılığı öncesi bazı siparişlerin 3Ç'ye kaymasının yaklaşık 30 milyon\$'lık olumsuz etkisi belirleyici oldu.

Şirket 2025 genelinde %2 artışla 6,85 milyar\$ hasılat, %16 artışla hisse başına 1,68\$ kazanç ve %6 artışla 1,63 milyar\$ FAVÖK elde ederken, serbest nakit akışı %17 artışla 689 milyon\$'a ulaştı.

FAVÖK geçen yılın aynı dönemine kıyasla %4 artışla 409 milyon\$'a yükselirken, FAVÖK marjı 80 baz puan genişleyerek %24,2'ye ulaştı.

Sağlık ve Su Teknolojileri segmentinde hasılat %4 artışla 821 milyon\$'a yükselirken, organik büyüme %3 oldu. büyüme tıbbi ambalaj, medikal cihazlar ve endüstriyel su pazarlarındaki güçlü talepten desteklendi.

Çeşitlendirilmiş Endüstriler segmentinde ise hasılat %3 düşüşle 872 milyon\$'a gerilerken, organik satışlar inşaat pazarlarındaki zayıflık ve baskı/ambalaj pazarlarındaki düşüş nedeniyle %4 azaldı. Buna karşın segment FAVÖK marjı olumlu ürün karması ve maliyet verimliliği sayesinde 110 baz puan genişleyerek %22,6'ya çıktı.

Yönetim 1Ç26 için yaklaşık 1,67 milyar\$ hasılat, 395 milyon\$ FAVÖK ve hisse başına 0,48\$ kazanç beklerken, 2026 genelinde 7,08 - 7,14 milyar\$ hasılat, 1,73 - 1,76 milyar\$ FAVÖK ve hisse başına 2,25\$ - 2,30\$ kazanç öngörüyor.

Teknik Görünüş

44,70\$ yatay trendinden destek alan **DD**, Kısa vadeli hareketli ortalamalarının üzerinde kapanış gerçekleştirdi. 44,70\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 48,20\$ ve 49,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

