

8 Mayıs 2026

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD’de tarım dışı istihdam Nisan 2026’da 115 bin artarak 65 bin seviyesindeki piyasa beklentisinin üzerinde geldi ve Mart ayındaki güçlü artışın ardından istihdamda yaklaşık bir yıl sonra ilk kez iki ay üst üste yükseliş görüldü. İşsizlik oranı beklentiye paralel şekilde %4,3’te sabit kalırken, ortalama saatlik kazançların aylık %0,2 artarak %0,3’lük beklentinin altında kalması ücret kaynaklı enflasyon baskısının şimdilik sınırlı kaldığını gösteriyor. İstihdam artışı sağlık hizmetleri, taşımacılık/depolama ve perakende ticaret tarafında yoğunlaşırken, imalat istihdamında sınırlı gerileme yaşandı. Veri, işgücü piyasasının geçen yılki zayıf görünümünden sonra toparlandığını ama hala aşırı güçlü bir talep ortamına dönmediğini düşündürüyor. Bu tablo Fed’e faizleri kısa vadede sabit tutmak için alan bırakıyor. Özellikle İran kaynaklı enerji ve enflasyon riskleri sürerken, istihdam tarafında ani bir bozulma olmaması piyasa açısından yumuşak iniş beklentisini destekledi. Verilerin ardından ABD vadeli endeksleri pozitif seyrini korurken, dolar endeksi (DXY) gerileyerek 97,89 seviyesini test etti; 10 yıllık tahvil faizlerinde ise belirgin bir hareket görülmedi.
- ✓ Yapay zeka yatırım döngüsünde henüz belirgin bir yavaşlama sinyali yok. Şirketlerin büyük ölçekli sermaye harcamalarını destekleyen koşullar hala güçlü kalıyor. Gavekal Research’e göre ABD’de yatırımların cazibesini gösteren ROIC-WACC farkı, yani yatırılan sermayenin getirisi ile sermaye maliyeti arasındaki makas, tarihsel ortalamanın üzerinde seyrediyor. Bu da şirketlerin veri merkezi, çip ve altyapı harcamalarını sürdürmesi için hala makul bir zemin yaratıyor. Ancak bu yatırım patlamasının ABD ekonomisine doğrudan katkısı sanıldığı kadar yüksek olmayabilir. çünkü GPU, bellek çipleri ve güç ekipmanları gibi kritik parçaların önemli bölümü Asya’dan ithal ediliyor. Bu yüzden ralliden yalnızca ABD teknoloji devleri değil, SoftBank, TSMC, SK Hynix ve Samsung gibi Asya teknoloji şirketleri de güçlü şekilde faydalanıyor. ABD tarafındaki asıl etki daha çok hisse piyasası kaynaklı servet etkisi, verimlilik artışı ve enerji altyapısı yatırımları üzerinden hissediliyor. Döngüyü bozabilecek başlıca riskler ise petrol kaynaklı enflasyon-faiz baskısı ve elektrik arzının yapay zeka altyapı talebine yetişememesi şeklinde söylenebilir.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Anthropic, SpaceX’in** Memphis yakınlarındaki Colossus 1 veri merkezindeki tüm bilgi işlem kapasitesini kullanmak üzere yeni bir anlaşma yaptı. **SpaceX**, ay sonuna kadar 220 binden fazla Nvidia GPU üzerinden 300 megawatt yeni kapasite sağlayacak. bu da Claude modellerine ve özellikle Claude Code ile API kullanımına yönelik güçlü talebi karşılamak için **Anthropic’e** önemli bir ölçek avantajı verebilir. Finansal detaylar paylaşılsa da anlaşma, büyük yapay zeka şirketleri arasındaki rekabetin artık yalnızca model kalitesiyle değil, hesaplama kapasitesine erişimle de belirlendiğini gösteriyor. **SpaceX** tarafında ise bu adım, xAI ile birleşme sonrası Colossus altyapısını daha geniş bir yapay zeka stratejisinin merkezine yerleştiriyor. Musk’ın OpenAI ile süren davası düşünüldüğünde, SpaceX’in Anthropic’e kapasite sağlaması doğrudan hukuki süreçten bağımsız olsa da, Musk ekosisteminin OpenAI karşısındaki yapay zeka konumlanmasını güçlendiren dikkat çekici bir hamle olarak görülüyor.
- ✓ Beyaz Saray’ın, **Anthropic’in** yazılım açıklarını kendi başına tespit edebilen Mythos modeli sonrası gelişmiş yapay zeka sistemleri için daha resmi bir denetim sürecini değerlendirdiği belirtiliyor. Başkan Yardımcısı JD Vance’in OpenAI, Anthropic, Google, Microsoft ve SpaceX yöneticileriyle yaptığı görüşmede asıl endişe, bu tür modellerin küçük bankalar, hastaneler ve su tesisleri gibi yerel ölçekte yeterince korunmayan kritik altyapılarda siber riskleri artırmasıydı. Bu nedenle yönetim, **Anthropic’ten** Mythos erişimini kritik dijital altyapı yöneten daha fazla kuruluşa açmayı ertelemesini isterken, OpenAI da benzer kabiliyetlere sahip GPT-5.5-Cyber modelinde erişimi sınırlıyor. Burada dikkat çeken nokta, Trump yönetiminin yapay zekada Çin’e karşı hız ve inovasyon vurgusunu tamamen bırakmadan, en gelişmiş modellerde güvenlik riskini daha kontrollü yönetmeye çalışması. Ancak denetimin ağır ve bürokratik bir yapıya dönüşmesi halinde, sektör tarafında inovasyon hızının yavaşlayabileceği endişesi değerlendiriliyor.
- ✓ **CoreWeave**, 1Ç26’da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %112 artışla 2,1 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,40\$ zarar açıkladı. Piyasa beklentileri 1,97 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,11\$ zarar yönündeydi. FAVÖK %91 artışla 1,16 milyar\$’a yükselse de FAVÖK marjı 600 baz puan daralarak %56’ya geriledi. Faaliyet karı 21 milyon\$’a düşerken, net zarar yüksek altyapı yatırımları ve faiz giderleri nedeniyle 740 milyon\$’a çıktı. Backlog %284 artışla 99,4 milyar\$’a ulaşırken, şirket Meta ile 21 milyar\$’lık yeni anlaşma ve Anthropic ile çok yıllık iş birliği açıkladı. Yönetim 2026 için 12 - 13 milyar\$ hasılat, 900 milyon\$ - 1,1 milyar\$ faaliyet karı ve 31 - 35 milyar\$ sermaye harcaması bekliyor.

8 Mayıs 2026

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Gilead Sciences**, viroloji ve onkoloji alanındaki hastalıklara yönelik tedavi geliştiren bir biyoteknoloji şirkettir. Şirket 1Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %4 artışla 6,96 milyar\$ hasılat ve %12 artışla hisse başına 2,03\$ kazanç elde ederek, 6,91 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,90\$ kazanç beklentilerini aştı. Ürün brüt kar marjı 202 baz puan genişleyerek %87,5'e, faaliyet marjı ise 356 baz puan artışla %46,9'a yükseldi. Veklury hariç ürün satışları %8 artışla 6,8 milyar\$ olurken, HIV tedavi ilaçları satışları %10 artışla 5,0 milyar\$'a çıktı; Biktarvy %7, Descovy ise %38 büyüdü. Hücre terapisi ürünleri rekabet baskısıyla %12 gerilerken, Trodelvy satışları güçlü talep ve fiyatlandırma desteğiyle %37 artışla 402 milyon\$'a ulaştı. Operasyonel nakit akışı %45 artışla 2,54 milyar\$'a, serbest nakit akışı %47 artışla 2,43 milyar\$'a yükseldi. Yönetim 2026 ürün satış beklentisini 30,0 - 30,4 milyar\$'a, Veklury hariç ürün satış beklentisini ise 29,4 - 29,8 milyar\$'a yükseltirken, Arcellx, Ouro ve Tubulis işlemlerine bağlı 11,5 milyar\$ satın alınan Ar-Ge gideri nedeniyle hisse başına kazanç beklentisini 8,45\$ - 8,85\$ seviyesinden 0,65\$ - 1,05\$ zarar aralığına çekti.
- ✓ **McKesson Corporation**; ilaç dağıtımı, onkoloji ve çoklu uzmanlık hizmetleri, reçete teknolojileri ve medikal-cerrahi ürün çözümleri sunan ABD merkezli sağlık hizmetleri şirkettir. Şirket 4Ç26 mali yılında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %6 artışla 96,3 milyar\$ hasılat ve %16 artışla hisse başına 11,69\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 101,35 milyar\$ hasılat ve hisse başına 11,56\$ kazanç yönündeydi. Brüt kar %14 artışla 3,86 milyar\$'a, faaliyet karı ise %13 artışla 1,76 milyar\$'a yükseldi. Kuzey Amerika ilaç segmenti hasılatı reçete hacimleri ve özel ilaç ürünlerindeki büyümeyle %3 artışla 79,1 milyar\$'a ulaşırken, onkoloji ve çoklu uzmanlık segmenti hasılatı sağlayıcı çözümleri, özel ilaç dağıtımı ve satın almaların katkısıyla %35 artışla 12,7 milyar\$'a çıktı. Reçete teknolojileri segmenti hasılatı %12 artışla 1,5 milyar\$'a yükselirken, medikal-cerrahi çözümler segmentinde hasılat %1 artışla 2,9 milyar\$ oldu; ancak segment faaliyet karı ayakta tedavi kanalındaki zayıflık nedeniyle %5 geriledi. Şirket çeyrekte 3,4 milyar\$ operasyonel nakit akışı ve 3,2 milyar\$ serbest nakit akışı yaratırken, yönetim 2027 mali yılında hisse başına 43,80\$ - 44,60\$ kazançla %12 - %14 büyüme beklediğini, ayrıca yaklaşık 5 milyar\$ hisse geri alımı planladığını açıkladı.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Cloudflare**, 1Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %34 artışla 639,8 milyon\$ hasılat ve %56 artışla hisse başına 0,25\$ kazanç elde ederek, 620,83 milyon\$ hasılat ve hisse başına 0,23\$ kazanç beklentilerini aştı. Brüt kar %26 artışla 465,7 milyon\$'a yükselse de brüt kar marjı 430 baz puan daralarak %72,8'e gerilerken, faaliyet karı %31 artışla 73,1 milyon\$'a çıktı ve faaliyet marjı 30 baz puan düşüşle %11,4 oldu. Müşteri sözleşmelerinden doğan 12 ay içinde tahsil edilecek yükümlülükler %34 artarken, operasyonel nakit akışı %9 artışla 158,3 milyon\$'a, serbest nakit akışı %59 artışla 84,1 milyon\$'a yükseldi. Yönetim, yapay zeka öncelikli yeni operasyonel modele geçiş kapsamında yaklaşık 1.100 kişilik iş gücü azaltımı ve 140 - 150 milyon\$ yeniden yapılandırma gideri beklediğini açıkladı. Şirket 2Ç26'da 664 - 665 milyon\$ hasılat ve hisse başına 0,27\$ kazanç öngörürken, 2026 mali yılı hasılat beklentisini 2,805 - 2,813 milyar\$'a, hisse başına kazanç rehberliğini ise 1,19\$ - 1,20\$ aralığına yükseltti. Cloudflare beklentileri aşan sonuçlar ve yukarı revize edilen 2026 görünümüne rağmen, yapay zeka dönüşümü kapsamında küresel iş gücünün yaklaşık beşte birini azaltacağını açıklaması ve yeniden yapılandırma giderlerinin karlılık üzerinde baskı yaratacağı endişesiyle bilanço sonrasında yaklaşık %19 değer kaybetti.
- ✓ Konaklama hizmetlerine yönelik teknoloji platformu sunan **Airbnb**, 1Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %18 artışla 2,68 milyar\$ hasılat ve %8 artışla hisse başına 0,26\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 2,62 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,34\$ kazanç yönündeydi. Brüt rezervasyonlar %19 artışla 29,2 milyar\$'a yükselirken, toplam geceleme ve koltuk rezervasyonları %9 artışla 156,2 milyona ulaştı. FAVÖK %24 artışla 519 milyon\$'a yükseldi ve FAVÖK marjı 100 baz puan genişleyerek %19'a çıktı. Operasyonel nakit akışı %5 azalışla 1,71 milyar\$'a, serbest nakit akışı %4 azalışla 1,70 milyar\$'a gerilese de hasılatın %64'ünü oluşturdu. Uygulama üzerinden yapılan geceleme rezervasyonları %22 artarak toplam gecelermelerin %63'üne ulaşırken, ilk kez rezervasyon yapan kullanıcı büyümesi %10 ile 2022 başından bu yana en yüksek seviyeye çıktı; Brezilya, Japonya ve Hindistan'daki güçlü büyüme uluslararası genişlemeyi destekledi. Yönetim 2Ç26'da 3,54 - 3,60 milyar\$ hasılat, düşük çift haneli brüt rezervasyon büyümesi ve yıllık bazda artan FAVÖK marjı beklerken, 2026 yılı hasılat büyüme beklentisini düşük / orta çift haneli seviyeye yükseltti ve FAVÖK marjının en az %35 olmasını öngörüyor.

The Boeing Company (NYSE: BA)

Son Kapanış	231,03\$	52 Haftalık % Getiri	%18,57
Piyasa Deęeri	176,88 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%29,63
52 Hafta En Yüksek	254,35\$	Ortalama Hacim	6,49 Milyon
52 Hafta En Düşük	176,77\$	F/K	88,69
50 Günlük Fiyat Ort.	217,07\$	PD/DD	29,57
200 Günlük Fiyat Ort.	219,59\$	FD/FAVÖK	27,74

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Boeing, küresel ölçekteki müşterilerine ticari uçaklar, savunma ürünleri ve uzay sistemleri geliřtirmesi, üretmesi ve hizmeti vermektedir.

Boeing, 1Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %14 artışla 22,21 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,20\$ zarar elde ederek geçen yılki 0,49\$ zarara göre belirgin iyileşme kaydetti. Şirketin faaliyet karı %47 artışla 293 milyon\$'a ulaşırken, faaliyet marjı 30 baz puan artışla %1,3 seviyesine yükseldi.

Ticari uçak segmentinde hasılat %13 artışla 9,2 milyar\$'a ulaşırken, teslimatlar 130 adetten 143 adede yükseldi ve segment faaliyet zararı 563 milyon\$ olarak gerçekleşti. 737 üretiminin aylık 42 adet seviyesinde devam etmesi, 787 üretiminin aylık 8 adet seviyesinde istikrar kazanması ve 777-9 sertifikasyon sürecindeki ilerleme, teslimat görünümü açısından destekleyici oldu.

Savunma, Uzay ve Güvenlik segmentinde hasılat %21 artışla 7,6 milyar\$'a yükselirken, faaliyet karı %50 artışla 233 milyon\$'a ulaştı. Küresel hizmetler segmentinde hasılat %6 artışla 5,4 milyar\$ olurken, faaliyet karı %3 artışla 971 milyon\$ seviyesinde gerçekleşti ve segment %18,1 marjla şirketin en karlı iş kolu olmayı sürdürdü.

Şirketin toplam backlog'u 695 milyar\$ ile rekor seviyeye ulaşırken, bunun 576 milyar\$'ı ticari uçaklardan oluştu. Operasyonel nakit akışı negatif 0,2 milyar\$, serbest nakit akışı ise negatif 1,5 milyar\$ olarak gerçekleşse de geçen yılki negatif 1,6 milyar\$ ve negatif 2,3 milyar\$ seviyelerine göre belirgin toparlanma görüldü. Ayrıca konsolide borcun çeyreklik bazda 54,1 milyar\$'dan 47,2 milyar\$'a gerilemesi bilanço açısından pozitif görüldü.

Teknik Görünüş

Hareketli ortalamalarının üzerinde kalıcılık sağlayan **BA**, seans öncesi işlemlerde 231\$ direncini aşmaya çalışıyor. 100 günlük üssel hareketli ortalamasını temsil eden 220,44\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 247,50\$ ve 260\$ seviyeleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

