

12 Mayıs 2026

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Nisan ayına ait ABD enflasyon verisi, manşet tarafta aylık bazda %0,6 ile beklentiye paralel gelse de yıllık bazda %3,8'e yükselerek %3,7 yönündeki piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti ve 2023'ten bu yana en yüksek artış hızına ulaştı. Manşet enflasyondaki hızlanmada İran savaşıyla birlikte yükselen benzin fiyatlarının etkisi öne çıkıyor. Çekirdek enflasyon aylık %0,3 artış beklentisine karşı %0,4 yükselirken, yıllık bazda çekirdek enflasyon %2,7 beklentisini aşarak %2,8'e çıktı. Çekirdek tarafta aylık artışın %0,2'den %0,4'e çıkarak Ocak 2025'ten bu yana en güçlü aylık artışını kaydetmesi, enflasyonist baskının sadece enerji veya oynak kalemlerden kaynaklanmadığını gösteriyor. Bu görünümde enerji hariç hizmet fiyatlarındaki %3,3'lük artış dikkat çekerken, barınma maliyetlerinin %3,3 ve ulaştırma hizmetlerinin %4,3 yükselmesi hizmet enflasyonunun dirençli kaldığına işaret etti. Ancak kira ölçümünde 2025'teki hükümet kapanmasından kaynaklanan istatistiksel bir etkinin de çekirdek veriyi yukarı çekmiş olabileceği belirtiliyor. Bu veri seti, Fed'in faiz indirimleri konusunda aceleci davranmasını zorlaştırabilecek nitelikte. Özellikle çekirdek enflasyondaki yukarı yönlü sürpriz ve hizmet kalemlerindeki katılık, dezenflasyon sürecinin beklenenden daha dalgalı ilerlediğine işaret ediyor. Verinin ardından abd vadeli endeksleri hafif pozitif tepki verirken, dolar endeksi (DXY) ise tam tersi şekilde hareket sergiledi. ABD 10 yıllık tahvil faizleri ise %4,43 seviyesine geriledi.
- ✓ ABD ile İran arasındaki ateşkes ikinci ayına yaklaşırken, taraflar ne tam anlamıyla savaşa dönmek ne de temel taleplerinden geri adım atmak istiyor. Trump'ın ateşkes için "yaşam desteğinde" benzetmesini yapması, Washington'ın İran'a yönelik baskıyı sürdürdüğünü ve nükleer program konusunda geri adım beklediğini gösteriyor. İran ise ABD ablukasının kaldırılmasını, yaptırımların gevşetilmesini ve Hürmüz Boğazı'ndaki geçiş kurallarında daha fazla söz sahibi olmayı anlaşmanın ana şartları arasında görüyor. Geçen hafta diplomasiye dair iyimserlik artsa da İran'ın son teklifinde yaptırımların erken gevşetilmesi, dondurulmuş varlıkların serbest bırakılması, Hürmüz geçişlerinde yeni kurallar ve Lübnan'daki çatışmaların da anlaşmaya bağlanması gibi Washington'ın kabul etmekte zorlanacağı başlıklar yer aldı. Bu nedenle görüşmeler şu aşamada ilerlemekten çok tarafların pazarlık gücünü test ettiği bir bekleme dönemine dönmüş durumda. Trump'ın Çin ziyaretinde Pekin'den İran üzerindeki etkisini kullanmasını istemesi bekleniyor; ancak kalıcı bir uzlaşma sağlanmadıkça Hürmüz kaynaklı enerji riski ve petrol fiyatlarındaki oynaklık piyasalar için gündemde kalmaya devam edecek.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ S&P 500 rekor seviyelerde kalmaya devam etse de rallinin giderek daha dar bir teknoloji ve yarıiletken grubuna yaslanması, piyasanın sağlığına ilişkin soru işaretlerini artırıyor. Endeks yıl başından bu yana %8,5'in üzerinde yükselirken, Mart sonundan bu yana gelen %16,8'lik toparlanmada özellikle yapay zeka ve çip hisseleri belirleyici oldu. Ancak S&P 500'ün ikinci çeyrek kazancının eşit ağırlıklı endeksin neredeyse iki katına çıkması, yükselişin piyasaya geniş şekilde yayılmadığını gösteriyor. S&P 500'ün rekor kırdığı bir günde endeks içinde yeni dip yapan hisse sayısının yeni zirve yapanlardan fazla olması oldukça nadir görülen bir durum. Bu tablo, teknoloji tarafındaki güçlü fiyatlamının tek başına endeksi taşıdığını ama diğer sektörlerde katılımın zayıf kaldığını düşündürüyor. Piyasada hala yüksek nakit pozisyonu, güçlü halka arz beklentileri ve aşağı gelen faizler iyimserliği destekliyor.
- ✓ **Tesla**, otonom sürüş tarafında yeni haber beklentileriyle güçlü yükseldi. Şirket gün içinde 416,80\$ seviyesine kadar geriledikten sonra %3,9 artışla 445,06\$'a toparlandı ve geçen haftaki yaklaşık %10'luk rallisini sürdürdü. Piyasanın odağında, Tesla'nın tam otonom sürüş (FSD) destek teknolojisini Çin'de kullanıma sunmaya yakın olabileceğine dair X üzerinden yapılan paylaşımlar var. Çin lansmanı, dünyanın en büyük elektrikli araç pazarında **Tesla** için yeni bir abonelik geliri yaratabilir. ABD'de FSD aylık 99\$ ücretle sunuluyor ve 1Ç sonunda abone sayısı 1,3 milyona ulaşmıştı. Tesla'nın 2025 gelirlerinin %20'den fazlasını Çin'den elde ettiği düşünülürse, bu adım yalnızca gelir çeşitliliği değil, şirketin yapay zeka ve otonom sürüş hikayesi açısından da önemli bir güven tazeleme alanı olabilir.
- ✓ **Meta**, İtalya'da haber makalelerinden alınan kısa bölümleri kullandığı için yayıncılara ödeme yapmasını öngören düzenlemeye karşı açtığı davada Avrupa Birliği Adalet Divanı'ndan istediği sonucu alamadı. Mahkeme, yayıncıların içeriklerinin çevrimiçi kullanımına izin vermeleri karşılığında adil ücret talep etmesinin AB hukuku ile uyumlu olduğuna hükmetti. Karar, Meta'nın İtalyan iletişim otoritesi AGCOM'un platformların basın içerikleri için ne kadar ödeme yapacağını belirleme yetkisine yönelik itirazı sonrası geldi. Meta kararı inceleyeceğini ve sürecin İtalyan mahkemelerine dönmesiyle yapıcı şekilde ilerleyeceğini belirtirken, yayıncılar tarafı kararı gazetecilik sektörü açısından önemli bir kazanım olarak görüyor. Bu gelişme, teknoloji şirketleri ile içerik üreticileri arasındaki telif geriliminin yalnızca haber içeriklerinden yapılan kısa alıntılarla sınırlı olmadığını; yapay zeka eğitimi için kullanılan metinler nedeniyle Meta, OpenAI ve Anthropic gibi şirketler üzerindeki hukuki baskının da artabileceğini gösteriyor.

12 Mayıs 2026

Global Piyasalarda Gündem

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Ovintiv**; ABD ve Kanada'da faaliyet gösteren, petrol, doğalgaz ve sıvılaştırılmış doğalgaz üretimi yapan bir enerji şirketidir. Şirket 1Ç26'da hisse başına kazancını geçen yılın aynı dönemine kıyasla %92 artışla 1,42\$'dan 2,73\$'a yükselterek, 1,87\$ seviyesindeki piyasa beklentisini aştı. Günlük toplam üretim 679 bin varil petrol eşleniği seviyesinde gerçekleşerek 660 - 680 bin varil petrol eşleniği aralığındaki rehberliğin üst bandında yer aldı. Petrol ve kondensat üretimi günlük 225 bin varil ile 220 - 225 bin rehberliğinin, NGL üretimi günlük 100 bin varil ile 96 - 100 bin rehberliğinin ve doğalgaz üretimi günlük 2,12 milyar fit küp ile 2,08 - 2,13 milyar fit küp rehberliğinin üst bandında gerçekleşti. Sermaye harcamaları 605 milyon\$ ile 600 - 650 milyon\$ rehberliğinin alt bandında kalırken, şirket 1Ç26'da 634 milyon\$ serbest nakit akışı ve hisse başına 4,62\$ nakit akışı elde etti. Ovintiv, NuVista ve Anadarko işlemlerinin tamamlanmasıyla portföy dönüşümünü büyük ölçüde tamamlarken, net borcunu nisan sonu itibarıyla 3,3 milyar\$'ın altına indirdi ve net borç / düzeltilmiş FAVÖK oranını 0,8x'in altına çekti. Şirket nisan sonu itibarıyla yıl başından bu yana 180 milyon\$ tutarında 3,2 milyon adet hisse geri alımı yaparken, 2026'da yıllık serbest nakit akışının %50 - %100'ünü baz temettü ve hisse geri alımları yoluyla yatırımcılara iade etmeyi hedeflediğini açıkladı. Yönetim 2026 yılı için günlük 620 - 645 bin varil petrol eşleniği toplam üretim ve 2,25 - 2,35 milyar\$ sermaye harcaması rehberliğini korurken, 2Ç26'da günlük 610 - 635 bin varil petrol eşleniği üretim ve 550 - 600 milyon\$ sermaye harcaması öngörüyor. Ayrıca NuVista entegrasyonunda ilk pad sonrası kuyu başına 1 milyon\$'ın üzerinde sermaye sinerjisi sağlandığı ve yıllıklandırılmış 100 milyon\$ sinerji tasarrufunun rehberliğe dahil edildiği belirtildi.