

14 Mayıs 2026

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Kevin Warsh, Senato'da 54'e karşı 45 oyla Fed'in yeni başkanı olarak onaylandı ve görevi, enflasyonun yeniden üç yılın zirvesine çıktığı oldukça hassas bir dönemde devralmaya hazırlanıyor. Jerome Powell'in başkanlık süresi Cuma günü dolarken, Warsh'ın göreve gelişi Fed içinde faiz patikasına ilişkin görüş ayrılıklarının arttığı bir zamana denk geliyor. Warsh daha önce 2006-2011 arasında Fed Üyeleri Kurulu'nda görev yapmıştı, fakat bu kez Warsh'ın karşısındaki tablo daha zor. Gümrük tarifeleri ve İran kaynaklı enerji şoku enflasyonu yukarı iterken, piyasalar Warsh'ın faiz indirimine daha sıcak bakan söylemine rağmen Fed'den kısa vadede hızlı bir hamle beklemiyor. Senato sürecindeki son engel, Powell'a yönelik ceza soruşturmasının kapatılması ve konunun Fed'in iç denetimine bırakılmasıyla aşılmıştı. Warsh'ın göreve başlaması, Fed'de daha güvercin bir iletişim ihtimalini artırsa da, yüksek enflasyon ortamı politika alanını şimdilik sınırlıyor.
- ✓ Trump ile Xi Jinping arasında Pekin'de devam eden zirvede büyük bir anlaşmadan çok, ilişkileri sakinleştirecek sınırlı ve sembolik adımlar öne çıktı. Görüşmede ticaret, İran savaşı, Hürmüz Boğazı, Tayvan, nadir toprak elementleri ve ABD şirketlerinin Çin pazarına erişimi gibi başlıklar ele alındı. Beyaz Saray'a göre iki lider Hürmüz Boğazı'nın açık kalması gerektiği konusunda uzlaşıırken, Xi'nin boğazın militarize edilmesine ve İran'ın geçişlerden ücret alma girişimine karşı çıkması, Çin'in enerji güvenliği açısından sürece daha yapıcı yaklaşabileceğini gösteriyor. Çin'in daha fazla Amerikan petrolü, tarım ürünü ve Boeing uçağı alma ihtimali de ticaret tarafında sınırlı bir yumuşama sinyali verdi. Buna karşılık Tayvan başlığında Xi'nin uyarılarını sürdürmesi, ilişkide temel gerilim alanlarının devam ettiğini hatırlatıyor. Bu nedenle zirve piyasa açısından kısa vadede risk iştahını destekleyebilir, ancak kalıcı çözümünden çok ilişkiyi bir süre daha yönetilebilir seviyede tutma çabası gibi duruyor.
- ✓ **SK Hynix**, yapay zeka kaynaklı güçlü bellek çipi talebinin desteğiyle 1 trilyon\$ piyasa değerine yaklaşarak Güney Kore teknoloji rallisinin en dikkat çeken şirketlerinden biri haline geldi. Şirket bu yıl %200'ün üzerinde yükselirken, 2025'teki %274'lük sert artışın ardından 942 milyar\$ piyasa değerine ulaştı. Bu performansın arkasında hem geleneksel bellek çiplerine hem de yapay zeka sunucularında kullanılan yüksek bant genişlikli bellek yani HBM çiplerine yönelik güçlü talep var. **SK Hynix'in** eşiği aşması halinde Güney Kore, ABD dışında birden fazla trilyon dolarlık şirkete sahip ilk ülke olacak. Samsung'daki ücret anlaşmazlığı ve olası grev riski de kısa vadede **SK Hynix** ile Micron gibi rakiplere ek talep kayması yaratabilir.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Cisco Systems**, 3Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %12 artışla 15,8 milyar\$ hasılat ve %10 artışla hisse başına 1,06\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 15,56 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,03\$ kazanç yönündeydi. Ürün gelirleri %17 artarken, hizmet gelirleri %1 geriledi; coğrafi bazda Amerika gelirleri %14, Avrupa, Orta Doğu ve Afrika gelirleri %9, Asya-Pasifik, Japonya ve Çin gelirleri ise %9 büyüdü. Toplam ürün siparişleri %35 artarken, büyük ölçekli bulut ve veri merkezi müşterileri hariç büyüme %19 oldu; ağ ürünleri siparişleri %50'nin üzerinde, kampüs ağ ürünleri siparişleri %25'in üzerinde ve veri merkezi anahtarlar siparişleri %40'ın üzerinde artış kaydetti. Ağ çözümleri gelirleri %25 artışla 8,82 milyar\$'a yükselirken, güvenlik gelirleri yatay seyrederek 2,01 milyar\$ oldu; işbirliği çözümleri gelirleri %1 azalışla 1,02 milyar\$'a geriledi. Brüt kar marjı 260 baz puan daralmayla %66,0'a gerilese de faaliyet karı %11 artışla 5,41 milyar\$'a ulaştı ve faaliyet marjı %34,2 seviyesinde gerçekleşti. Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler %4 artışla 43,5 milyar\$'a yükselirken, ürün tarafında artış %6, hizmet tarafında %2 oldu. Şirket, yıl başından bu yana 5,3 milyar\$ yapay zeka altyapı siparişi aldığını açıklarken, 2026 mali yılı yapay zeka sipariş beklentisini 5 milyar\$'dan 9 milyar\$'a, yapay zeka gelir beklentisini ise 3 milyar\$'dan 4 milyar\$'a yükseltti. Operasyonel nakit akışı %7 azalışla 3,76 milyar\$'a gerilerken, **Cisco** çeyrekte 1,7 milyar\$ temettü ve 1,3 milyar\$ hisse geri alımıyla yatırımcılarına toplam 2,9 milyar\$ geri dönüş sağladı. Yönetim 4Ç26'da 16,7 - 16,9 milyar\$ hasılat, %65,5 - %66,5 brüt kar marjı, %34 - %35 faaliyet marjı ve hisse başına 1,16\$ - 1,18\$ kazanç beklerken, 2026 yılı hasılat beklentisini 61,2 - 61,7 milyar\$ aralığından 62,8 - 63,0 milyar\$ aralığına, hisse başına kazanç beklentisini ise 4,13\$ - 4,17\$ aralığından 4,27\$ - 4,29\$ aralığına yükseltti. **Cisco** ayrıca çip, optik bağlantı, güvenlik ve yapay zeka gibi büyüme alanlarına yatırım kapasitesini artırmak amacıyla 1 milyar\$'a kadar yeniden yapılandırma gideri öngören yeni bir plan açıkladı. **Cisco**, beklentileri aşan 3Ç26 sonuçları, piyasa beklentilerinin belirgin üzerinde gelen 4Ç26 rehberliği, 2026 yılı hasılat ve kazanç beklentilerini yukarı revize etmesi, büyük ölçekli bulut ve veri merkezi müşterilerinden gelen güçlü yapay zeka altyapı talebi ve yeniden yapılandırma planının büyüme alanlarına kaynak kaydırma adımı olarak algılanması nedeniyle bilanço sonrasında yaklaşık %15 değer kazandı.

Vertex Pharmaceuticals Incorporated (NASDAQ: VRTX)

Son Kapanış	453,06\$	52 Haftalık % Getiri	%4,30
Piyasa Deęeri	114,99 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%25,80
52 Hafta En Yüksek	507,92\$	Ortalama Hacim	1,29 Milyon
52 Hafta En Düşük	362,50\$	F/K	26,89
50 Günlük Fiyat Ort.	445,67\$	PD/DD	5,95
200 Günlük Fiyat Ort.	434,91\$	FD/FAVÖK	22,03

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Vertex Pharmaceuticals; özellikle kistik fibrozis alanındaki güçlü ilaç portföyüyle öne çıkan, bunun yanında genetik hastalıklar, ağrı, böbrek hastalıkları ve nadir hastalıklara yönelik yenilikçi tedaviler geliştiren ABD merkezli bir biyoteknoloji şirkettir.

Şirket 1Ç26 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %8 artışla 2,99 milyar\$ hasılat ve %10 artışla hisse başına 4,47\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri 2,99 milyar\$ hasılat ve hisse başına 4,24\$ kazanç yönündeydi.

ABD hasılatı %7 artışla 1,78 milyar\$'a, ABD dışı hasılat %9 artışla 1,21 milyar\$'a yükselirken, büyüme kistik fibrozis ilaçlarındaki güçlü talep, ALYFTREK kullanımları ve kistik fibrozis dışı ürün katkısından desteklendi.

Faaliyet karı %11 artışla 1,31 milyar\$'a ulaşırken, faaliyet marjı yaklaşık 120 baz puan genişleyerek %43,9'a çıktı. Net kar %9 artışla 1,15 milyar\$ oldu.

Ürün bazında TRIKAFTA/KAFTRIO satışları %7 düşüşle 2,35 milyar\$'a gerilerken, ALYFTREK satışları 424 milyon\$'a yükseldi ve toplam kistik fibrozis gelirleri %6 artışla 2,92 milyar\$ oldu.

Klinik tarafta **Vertex**, povetacicept için IgA nefropatisinde ABD hızlandırılmış onay başvurusunu tamamlarken, CASGEVY'nin 5 - 12 yaş arası çocuklarda kullanımı için ABD başvurusunu yaptı.

Şirket Yönetimi 2026 yılı için 12,95 - 13,10 milyar\$ hasılat, kistik fibrozis dışı ürünlerden en az 500 milyon\$ gelir, 5,65 - 5,75 milyar\$ Ar-Ge, satın alınan Ar-Ge ve satış-yönetim beklentisini korudu.

Teknik Görünüş

VRTX, 100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının temsil ettiği yaklaşık 447\$ direncinin üzerinde kapanış gerçekleştirdi. 435\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 490\$ ve 510\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

