

18 Mayıs 2026

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD piyasalarında ralli yedinci haftasına taşınırken, S&P 500 haftayı cuma günü geri çekilmeye rağmen %0,1 artıda tamamladı ve 2023 sonundan bu yana en uzun haftalık yükseliş serisini yakaladı. Bu performans, beklentilerin üzerinde gelen iki enflasyon verisi ve 30 yıllık tahvil faizinin %5,13 ile 2007'den bu yana en yüksek seviyeye çıkmasına rağmen geldiği için dikkat çekiyor. Ancak yeni haftaya başlarken tablo biraz daha temkinli. İran'la diplomatik sürecin tıkanması, Trump'ın Çin ziyaretinden belirgin veyahut piyasaların beklendiği bir sonucun çıkmaması ve Hürmüz Boğazı'ndaki belirsizliğin sürmesi petrol fiyatlarını yeniden yukarı taşıdı. WTI ham petrolün yukarı yönlü seviyeleri test etmesi enerji kaynaklı enflasyon endişelerini artırırken, Dow vadeli kontratları 400 puanın üzerinde geriledi ve S&P 500 ile Nasdaq vadeleri de baskı altında kaldı. Hafta sonu İsrail'in ABD ile İran'a yönelik olası hava saldırılarını koordine ettiğine dair haberler ve BAE'deki nükleer santral yakınında yaşanan drone saldırısı da risk iştahını zayıflatan başlıklar oldu. Geçen hafta TÜFE'nin %3,8'e yükselmesi sonrası petrol ve benzin fiyatlarındaki artış, görevi devralmaya hazırlanan Kevin Warsh için faiz indirim alanını daha da daraltabilir. Öte yandan Bu hafta Nvidia ve Walmart bilançoları piyasa yönü açısından belirleyici unsurlardan olacak. Nvidia yapay zeka temasının gücünü, Walmart ise tüketici talebinin yüksek yakıt fiyatları karşısında ne kadar dirençli kaldığını gösterecek. Home Depot, Lowe's, Target ve Deere sonuçları da takip edilirken, PMI rakamları ve Fed tutanakları da piyasaların takibinde olacaktır.
- ✓ Yapay zeka temasında yeni yatırım alanı arayan yatırımcıların ilgisi bu kez optik bağlantı ve fotonik hisselerine kayıyor. Veri merkezlerinde çipler arasındaki iletişim ihtiyacı hızla artarken, ışık tabanlı veri aktarımı sağlayan optik teknolojiler bakır bağlantıların yerini daha fazla almaya başladı. Lumentum, Ciena ve Corning gibi şirketlerin yıl başından bu yana S&P 500 içinde en güçlü performans gösteren hisseler arasında yer alması bu ilginin piyasaya yansıdığını gösteriyor. Corgi Funds'ın yeni başlattığı Corgi Lithography & Semiconductor Photonics ETF'i de EUV litografi, fotonik ve optik yarıiletken teknolojilerine odaklanarak bu temaya daha doğrudan yatırım yapma imkanı sunuyor. Fonun en büyük pozisyonları arasında TSMC ve ASML bulunurken, değerlemeler şimdiden oldukça yüksek seviyelere gelmiş durumda. Yine de Nvidia'nın yeni GPU nesilleriyle veri merkezi bağlantı ihtiyacının artması, Lumentum, Ciena, Broadcom ve Marvell gibi şirketler için talep görünümünü desteklemeye devam edebilir.

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **SpaceX**, olası halka arz süreci ve Starship testiyle yoğun bir haftaya giriyor. CNBC'ye göre şirketin gizli şekilde yaptığı halka arz başvurusuna ait S-1 dokümanını gelecek hafta kamuya açılabilir. Bu adım, yönetimin yatırımcılarla görüşeceği yatırımcı tanıtım toplantıları sürecinin önünü açacak ve halka arzın Haziran sonunda tamamlanabileceği beklentisini güçlendirecek. **SpaceX'in** halka arzda 2 trilyon\$'a kadar değerlendirilebileceği ve toplanacak kaynağı yapay zeka veri merkezlerini yörüngeye taşıma gibi büyük ölçekli projelerde kullanmayı planladığı belirtiliyor. Bu hedefte Starship kritik rol oynuyor; tamamen yeniden kullanılabilir yapıyla fırlatma maliyetlerini ciddi ölçüde düşürmesi bekleniyor. 19 Mayıs'taki 12. Starship testi, yeni roket tasarımları, geliştirilmiş motorlar ve Starlink uydu simülasyonları açısından önemli olacak.
- ✓ **Apple**, artan maliyetler birçok cihaz üreticisini zorlarken, küçük kusurlu çipleri daha uygun fiyatlı ürünlerde kullanarak giriş seviyesi cihazlarda karlı büyüme alanı yaratıyor. Yeni 599\$ fiyatlı MacBook Neo'da kullanılan A18 Pro çipi bunun son örneği; çip aslında iPhone 16 Pro'da kullanılan versiyonla aynı aileden geliyor ancak grafik işlemci tarafında bir çekirdeği devre dışı bırakılmış durumda. Bu yöntem, üretim sürecinde en üst performans standardını karşılamayan ama hala sorunsuz çalışan çiplerin çöpe gitmesini engelliyor ve **Apple'a** daha düşük maliyetli ürün çıkarma esnekliği sağlıyor. Şirket benzer stratejiyi daha önce uygun fiyatlı iPhone ve iPad modellerinde de kullanmıştı. Neo'nun güçlü talep görmesi, **Apple'ın** Chromebook ve düşük fiyatlı PC kullanıcılarına daha etkili ulaşabildiğini gösteriyor. Ancak TSMC kapasitesinin yapay zeka çip talebiyle sıkışması, bu stratejinin devamı için arz tarafında daha fazla planlama gerektirebilir.
- ✓ **NextEra Energy, Dominion Energy'i** yaklaşık 67 milyar\$ değerinde, büyük ölçüde hisse bazlı bir anlaşmayla satın almayı kabul etti. Bu işlem, ABD'nin en büyük iki elektrik şirketinden birini Doğu Yakası'nda Florida, Carolinas ve Virginia'ya yayılan çok daha büyük bir enerji oyuncusuna dönüştürecek. Anlaşmanın ana stratejik tarafı, yapay zeka veri merkezlerinin hızla artırdığı elektrik talebi. **Dominion'ın** Virginia'daki güçlü konumu ve dünyanın en büyük veri merkezi kümelenmelerinden biri olan Kuzey Virginia'daki varlığı, **NextEra** için ciddi bir büyüme alanı yaratıyor. **Dominion**, Virginia'da bugüne kadar 450'den fazla veri merkezini şebekeye bağladı ve bu segment geçen yıl eyaletteki elektrik satışlarının %28'ini oluşturdu. **NextEra** ise yenilenebilir enerji, batarya depolama, iletim hatları ve giderek daha fazla doğal gaz yatırımıyla artan talebi karşılamaya çalışıyor. Anlaşma regülatör onaylarına bağlı olsa da, yapay zeka kaynaklı elektrik talebinin enerji sektöründe ölçek ve altyapı değerini artırdığını net şekilde gösteriyor.

## Chevron Corporation (NYSE: CVX)

Son Kapanış	191,10\$	52 Haftalık % Getiri	%38,00
Piyasa Deęeri	380,59 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%24,20
52 Hafta En Yüksek	214,71\$	Ortalama Hacim	12,15 Milyon
52 Hafta En Düşük	133,77\$	F/K	33,35
50 Günlük Fiyat Ort.	193,05\$	PD/DD	2,06
200 Günlük Fiyat Ort.	168,22\$	FD/FAVÖK	11,18

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

**Chevron Corp;** petrol ve doğalgaz ürünlerinin keşif, üretim, rafinasyon, depolama ve dağıtım süreçlerini gerçekleştiren dünyanın en büyük enerji şirketlerinden biridir.

**Chevron**, 1 Mayıs'ta yayınladığı 1Ç26 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %2 artışla 48,6 milyar\$ hasılat ve %35 azalışla hisse başına 1,41\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 51,86 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,97\$ kazanç yönündeydi.

Karlılıktaki düşüşte finansal türevlerin piyasa değerlemesi ve stok muhasebesinden kaynaklanan yaklaşık 2,9 milyar\$'lık olumsuz zamanlama etkisi belirleyici olurken, bu etki hariç bakıldığında yukarı akış üretim artışı ve rafineri marjlarındaki iyileşme sonuçları destekledi.

Yukarı akış tarafında kar yıllık %4 artışla 3,91 milyar\$'a yükselirken, toplam üretim Hess satın alımı, Meksika Körfezi ve Permian Havzası'ndaki büyümenin katkısıyla %15 artarak günlük 3,86 milyon varil petrol eşleniğine ulaştı. ABD üretimi ise %24 artışla günlük 2,02 milyon varil petrol eşleniği oldu.

Aşağı akış tarafında ise uluslararası rafineri marjlarındaki zayıflık ve olumsuz zamanlama etkileri nedeniyle 817 milyon\$ zarar yazılırken, ABD rafinerilerinde ham petrol işleme hacmi üst üste beşinci çeyrekte günlük 1 milyon varilin üzerinde kaldı ve Mart ayında rekor seviyeye ulaştı.

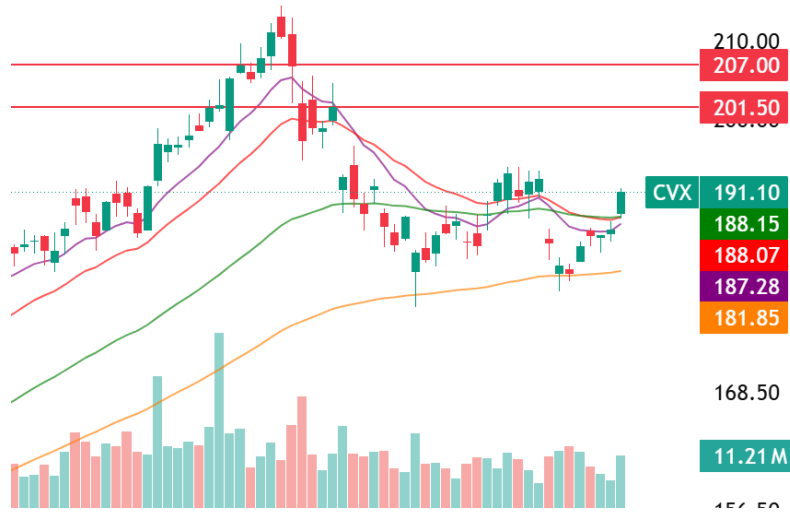
Şirket 1Ç26'da 7,1 milyar\$ operasyonel nakit akışı ve 4,1 milyar\$ serbest nakit akışı yaratırken, sermaye harcamaları Hess varlıklarına yönelik yatırımlar nedeniyle 3,9 milyar\$'dan 4,1 milyar\$'a yükseldi.

**Chevron**, çeyrek boyunca 2,5 milyar\$ hisse geri alımı ve 3,5 milyar\$ temettüyle yatırımcılara toplam 6,0 milyar\$ nakit dönüşü sağladı. Şirket yönetimi, yapısal maliyet azaltımlarının plan dahilinde ilerlediğini, sermaye harcamalarının rehberlik aralığında kaldığını ve Permian ile Meksika Körfezi projelerinin üretim büyümesini desteklemeye devam ettiğini belirtti.

### Teknik Görünüş

100 günlük hareketli ortalamasını temsil eden 181,85\$ seviyesinden aldığı destekle yükselen dipler oluşturan **CVX**, kısa vadeli hareketli ortalamalarını aştı. 185,35\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 201,50\$ ve 207\$ dirençleri hedeflenebilir.

### Hissenin Fiyat Grafięi



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

