

19 Mayıs 2026

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Piyasalar, teknoloji hisselerindeki satış baskısı, enflasyon endişeleri ve ABD-İran arasındaki diplomatik tıkanıklığın sürmesiyle haftaya temkinli başladı. S&P 500 opsiyonları üzerinden piyasa oynaklığını ölçen VIX endeksi 18,1 seviyesine yükselirken, 20'nin üzerindeki değerler genelde daha belirgin stres ortamına işaret ettiği için şimdilik kontrollü ama artan bir risk algısından bahsedilebilir. Çip hisselerindeki zayıflık vadeli işlemlerde de devam etti. Nasdaq-100 vadeli endeksinin %0,7 gerilemesi, özellikle Nvidia bilançosu öncesinde yapay zeka rallisine yönelik hassasiyetin arttığını gösteriyor. Nvidia'nın Çarşamba günü seans sonrasında açıklayacağı sonuçlar, bu temanın yeniden güç kazanıp kazanamayacağı açısından kritik olacak. Tahvil faizlerinin gerilemesi ise yatırımcıların merkez bankalarının yüksek enflasyon ve zayıflayan risk iştahı karşısında nasıl bir denge kuracağını yeniden fiyatladığını gösteriyor.
- ✓ Google ve Blackstone, Google'ın özel yapay zeka çiplerini kullanacak yeni bir yapay zeka bulut şirketi kurmayı planlıyor. Blackstone'ın 5 milyar\$ özsermaye koyacağı girişim, Google'ın TPU adı verilen özel çiplerini dış müşterilere daha geniş ölçekte kullandırma ve CoreWeave gibi Nvidia tabanlı altyapı sağlayıcılarına rakip olma çabasını güçlendiriyor. Yeni şirketin 2027'de 500 megawatt kapasiteyi devreye alması hedeflenirken, bu ölçek yapay zeka modellerini çalıştırmak ve eğitmek için gereken bilgi işlem talebinin ne kadar hızlı büyüdüğünü gösteriyor. Google donanım, yazılım ve hizmet tarafını sağlayacakken, Blackstone veri merkezi yatırımları ve finansman gücüyle yapıyı destekleyecek. Bu hamle, Google'ın TPU teknolojisini daha ticari bir modele taşıması açısından önemli. Aynı zamanda Nvidia'nın yapay zeka altyapısındaki hakimiyetine karşı alternatif çip ve bulut ekosistemlerinin daha agresif şekilde büyümeye başladığını gösteriyor.
- ✓ OpenAI ve şirket yöneticileri, Elon Musk'ın açtığı davada jüri tarafından sorumlu bulunmadı ve bu karar, şirketin olası halka arz süreci öncesinde önemli bir hukuki belirsizliği azaltıyor. Musk, OpenAI'ın kar amacı gütmeyen yapıdan kar odaklı bir şirkete dönüşerek kuruluş misyonundan uzaklaştığını ve "bir hayır kurumunu çaldığını" iddia ediyordu. Fakat Oakland'daki jüri, dava açma süresinin dolduğu gerekçesiyle iddiaları reddetti. Musk kararı temyize götüreceğini söylese de, analistler kararın Altman ve OpenAI için büyük bir rahatlama yarattığını düşünüyor. OpenAI özel şirket statüsünde olsa da gelecek yıl halka arz beklentisi bulunuyor ve davanın sonuçlanması, Musk'ın 134 milyar\$'a ulaşan tazminat iddiasından kaynaklanan baskıyı azaltabilir. Karar, OpenAI'a 10 milyar\$'dan fazla yatırım yapan Microsoft için de pozitif değerlendiriliyor, çünkü şirketin OpenAI'ın dönüşümüne yardım ettiği yönündeki iddialar da zayıflamış oldu.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **ServiceNow**, birkaç hafta önce zayıf bilanço sonrası yazılım sektörü üzerinde baskı yaratmasına rağmen, Bank of America'nın olumlu raporuyla Pazartesi günü %8,8 yükselerek son bir yılın en güçlü günlük performansını kaydetti. Bank of America, hisseyi "AL" tavsiyesiyle yeniden kapsamaya alırken, **ServiceNow'un** şirketler içinde yapay zeka ajanlarının yönetimi, denetimi ve uyumluluğu açısından kritik bir rol oynayabileceğini belirtti. Yılbaşından bu yana hissedeki %34'lük düşüş, yapay zekanın geleneksel kurumsal yazılımları ikame edebileceği endişesinden kaynaklanıyordu. Ancak şirketin kurumsal iş akışlarına derin şekilde entegre olması bu riski azaltıyor. Ayrıca yapay zeka tüketimini de içeren hibrit fiyatlandırma modeline geçiş ve siber güvenlik şirketleri Armis ile Veza satın almaları, büyüme alanını genişletiyor. Tasarım ve ürün geliştirme yazılımı sunan Figma'nın güçlü yapay zeka geliştirme sinyalleriyle birlikte bakıldığında, yazılım sektöründe yapay zekadan zarar görmekten çok fayda sağlayabilecek şirketlere yönelik ilginin yeniden canlandığı söylenebilir.
- ✓ **Home Depot**, 1Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %4,8 artışla 41,8 milyar\$ hasılat ve %3,7 azalışla hisse başına 3,43\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 41,59 milyar\$ hasılat ve hisse başına 3,40\$ kazanç yönündeydi. Net kar %4,2 azalışla 3,29 milyar\$'a gerilerken, faaliyet karı %3 azalışla 4,98 milyar\$ oldu. Faaliyet marjı ise 100 baz puan daralarak %11,9'a geriledi. Karşılaştırılabilir satışlar %0,6 artarken, ABD karşılaştırılabilir satışları %0,4 yükseldi ve müşteri trafiği %0,9 azalışla 391,1 milyona gerilerken, ortalama sepet tutarı %2,3 artışla 92,76\$'a çıktı. Brüt kar %2,4 artışla 13,78 milyar\$'a yükselse de brüt kar marjı geçen yılki %33,8 seviyesinden %33,0'e geriledi. Operasyonel nakit akışı %39 artışla 6,03 milyar\$'a yükselirken, sermaye harcamaları %5 artışla 844 milyon\$ oldu. Şirket bu çeyrekte 2,32 milyar\$ temettü ödemesi gerçekleştirdi. Yönetim, tüketici belirsizliği ve konut erişilebilirliği baskısına rağmen temel talebin 2025 geneline benzer seyrettiğini belirtirken, 2026 mali yılı için %2,5 - %4,5 toplam satış büyümesi, yatay - %2 karşılaştırılabilir satış artışı, yaklaşık %33,1 brüt kar marjı, %12,8 - %13,0 faaliyet marjı ve hisse başına kazançta %0 - %4 artış beklentisini korudu.