

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Cuma günü piyasalarda yaşanan sert satış dalgasının ardından majör borsa endekslerinin büyük çoğunluğu yönünü yukarı çevirdi. **S&P 500** günü %0,3 primle tamamlarken, **Nasdaq** %0,9 oranında değer kazandı. Dow Jones Sanayi Endeksi ise 81 puanlık düşüş yaşayarak kapanışı 50.786 seviyesinden gerçekleştirdi. Yarı iletken hisselerinde toparlanma gözlemlendi. Cuma günü genel piyasa satış dalgasıyla birlikte ağır yara alan çip hisselerinin ardından, PHLX Yarı İletken Sektör Endeksi %5'in üzerinde yükseliş kaydetti. Sektörde en dikkat çeken şirket **Intel** oldu. **Google** ve **Nvidia**'nın **Intel**'i alternatif bir çip üretim seçeneği olarak değerlendirdiğine dair çıkan haberlerin ardından şirket hisseleri yaklaşık %11 oranında değer kazandı. Öte yandan, çip tasarımı şirketi **Marvell Technology**, S&P Dow Jones Endeksleri'nin Cuma günü şirketin **S&P 500** endeksine dahil edileceğini duyurmasının etkisiyle %9'un üzerinde artış gösterdi.
- ✓ **Ortadoğu**'daki jeopolitik gelişmeler ve arz güvenliği endişeleri, petrol piyasalarında fiyatlamaya dinamiklerini şekillendirmeye devam ediyor. **İsrail** ve **İran** arasında karşılıklı saldırıların durdurulmasına yönelik kısa süreli bir ateşkesin sağlanmasıyla piyasadaki ilk panik havası bir miktar yatıştı. WTI Ham Petrol ve Brent tarafında satıcı bir seyir gözlemlense de fiyatlar dalgalanmaya devam ediyor. Fiyatlamalar üzerindeki bu baskının ve temkinli duruşun temelinde, **Hürmüz Boğazı**'ndaki blokajın kesintisiz şekilde sürmesi yatıyor. Diplomatik cephede **Trump**, tarafların ateşkes talep ettiğini ve müzakerelerin yürütüldüğünü açıklayarak sürece dair iyimser bir sinyal verirken; **İsrail** Başbakanı **Netanyahu**'nun olası bir yeni saldırı durumunda misliyle karşılık verileceği yönündeki net uyarısı, bölgedeki kırılanlığın yüksek olduğunu teyit ediyor. **Ortadoğu** eksenli bu belirsizlik sarmalı, yalnızca petrol tedarik zincirini doğrudan tehdit etmekle kalmıyor, aynı zamanda enerji maliyetlerinin enflasyon görünümünü karmaşılaştırması sebebiyle, **Fed**'in para politikası patikasına paralel şekilde tahvil getirilerini yukarı yönlü baskılayan kritik bir makroekonomik risk unsuru olarak piyasaların odak noktasında kalmaya devam ediyor.
- ✓ İsviçreli biyoteknoloji şirketi **AlzeCure Pharma**, Alzheimer projesi Alzstatin ACD680 için **Eli Lilly** ile işbirliği ve lisans anlaşması açıklamasının ardından seans öncesi işlemlerde %301'in üzerinde yükseldi. Anlaşma kapsamında **AlzeCure** 10 milyon\$ peşin ödeme alacak; geliştirme ve ticari başarıya bağlı ek ödemeler ile birlikte toplam anlaşma değeri, telif gelirleri hariç 1 milyar\$'ı aşabilecek. **Lilly**, Alzheimer hastalarının beyinde plak oluşumuna yol açan zararlı amiloid-beta Aβ42 üretimini azaltmayı hedefleyen Alzstatin ACD680'in küresel haklarını devralarak portföyünü güçlendirirken, şirketin tedarik zinciri tarafında ise yeni jeopolitik riskler baş gösterdi. Pentagon'un, küresel ilaç devlerine araştırma ve üretim hizmeti sunan Çinli fason üretici **WuXi AppTec**'i Çin ordusuyla ilişkili firmalar listesine dahil etmesi, **Eli Lilly**'nin popüler obezite ilacı **Zepbound**'un aktif temel bileşen tedarikini ve Amerikalı ilaç üreticilerinin klinik araştırmalarını zora sokabilecek bir gelişme olarak yakından takip ediliyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **SpaceX**, halka arz öncesinde yayınladığı videomla yörüngede yapay zeka veri merkezleri kurma planına dair bugüne kadarki en net çerçeveyi paylaştı. Elon Musk ve şirket yöneticileri, güneş enerjisiyle çalışan yapay zeka uydularının uzun vadede yapay zeka şirketlerinin hızla artan enerji ihtiyacına çözüm olabileceğini savunuyor. **SpaceX**'in ana tezi, dünyada veri merkezleri için elektrik üretimini hızla artırmak zorlaşırken uzayda güneş enerjisine doğrudan erişimin çok daha büyük bir ölçeklenme alanı yaratabileceği yönünde. Taslak AI1 uydu modeline göre her uydu 150 kilowatt seviyesinde hesaplama kapasitesi sunabilecek ve bu güç Nvidia'nın kara tabanlı veri merkezlerinde kullanılan GB300 raflarıyla karşılaştırılabilir düzeyde olacak. Musk, bunun sıfırdan bilinmeyen bir problem olmadığını, Starlink V3 uydularındaki altyapının önemli kısmının burada da kullanılabileceğini belirtiyor. Buna rağmen hedefler oldukça agresif. **SpaceX** halka arz dosyasında ilk uyduların 2028 gibi gönderilebileceğini ve kapasitenin on yıl sonunda gelir yaratmaya başlayabileceğini söylemişti. Musk ise 2027 sonuna kadar yıllık 1 gigawatt yapay zeka hesaplama kapasitesine ulaşmayı denemek istediklerini, sonrasında bunu her yıl katlayarak terawatt ölçeğine taşımayı hedeflediklerini ifade etti. Bu da **SpaceX**'in 1,75 trilyon\$ değerlemeyle yalnızca roket ve Starlink şirketi olarak değil, uzun vadeli bir yapay zeka altyapı sağlayıcısı olarak da fiyatlanmak istediğini gösteriyor. Ancak bunun için Starship'in düşük maliyetli fırlatmayı ölçeklemesi, uzaya uygun yapay zeka çiplerinin geliştirilmesi ve ekonomik modelin kara tabanlı veri merkezleriyle rekabet edebilir hale gelmesi gerekiyor. Hikaye çok büyük bir pazar sunuyor ancak mevcut değerlendirme, bu teknolojinin zamanında, ölçekli ve karlı şekilde hayata geçirileceğine dair yüksek beklentiyi şimdiden fiyatlıyor.
- ✓ **Apple**'in yıllık Dünya Geliştiriciler Konferansı (WWDC), analistler arasında ikiye bölünmüş bir tepkiyle karşılandı; piyasadaki iyimser kesim erken gelir yaratma sinyallerine ve tamamen yeniden inşa edilen Siri'ye odaklanırken, temkinli kesim güncellemelerin yeni bir cihaz yükseltme döngüsünü tetiklemek için yeterli olup olmadığını sorguluyor. Etkinliğin öne çıkan duyurusu, **Google**'in **Gemini** altyapısıyla işbirliği içinde geliştirilen yeni nesil modellerle desteklenen Siri'nin "Siri AI" olarak güncellenmesi oldu. Yenilenen asistan; tüm platformlarda bağımsız bir uygulama, iCloud üzerinden gizlilikle senkronize edilen sohbet geçmişi, ekran farkındalığı, uygulama içi eylemler ve görsel anlama gibi genişletilmiş yetenekler sunuyor. Görsel oluşturma gibi bazı yapay zeka özelliklerinin günlük kullanım sınırlarıyla gelmesi ve ek kapasitenin iCloud+ aboneliklerine bağlanması, şirketin ilk yapay zeka gelir modeli olarak değerlendiriliyor. Gelişmelerin ve güçlü altyapı mimarisinin ardından piyasadaki dev kurumlar **Apple** için hedef fiyatlarını yukarı yönlü revize etti. Kurum raporlarında, yapay zeka geliştirmelerinin bir kısa mesafe koşusundan ziyade bir maraton olduğuna dikkat çekilirken; halihazırda dünya genelinde yüz milyonlarca iPhone'un yeni Apple Intelligence ve gelişmiş Siri'yi çalıştırmayacak olmasının, donanım yükseltmeleri üzerinden şirkete ciddi bir ilk gelir kapısı açacağı öngörülüyor.