

27 Şubat 2026

Global Piyasalarda Gündem

✓ Ocak ayına ait ABD ÜFE verisi, aylık bazda %0,3 artış yönündeki beklentilerin üzerinde gelerek %0,5 artış kaydederken, çekirdek ÜFE aylık bazda %0,8 yükseldi. Yıllık bazda ise ÜFE %2,9 artış göstererek %2,6 seviyesindeki piyasa beklentilerini belirgin şekilde aştı. Açıklanan veriler, son dönemde Fed üyelerinin dirençli istihdam piyasası ve yapışkan enflasyon nedeniyle mevcut politika faizinin makul olduğu yönündeki söylemlerini destekler nitelikte oldu. CME Group FedWatch verilerine göre piyasa beklentileri, ilk faiz indiriminin Haziran yerine Temmuz ayında yeniden başlayabileceğine işaret ederken, dolar endeksinde sınırlı bir yükseliş gözlemlendi. Diğer taraftan, jeopolitik risklere karşı güvenli liman talebini koruyan Hazine tahvilleri, yüksek ÜFE verilerine rağmen baskı altında kalmadı ve 10 yıllık tahvil faizi %4 seviyesinin altında seyretmeye devam etti. Getiri eğrisindeki yataylaşma eğilimi, Fed'in bu yıl daha sınırlı faiz indirimi yapabileceği beklentileri ile birlikte büyüme görünümündeki zayıflama sinyalleriyle şekilleniyor. Hisse senedi endekslerinde ise teknoloji sektörü üzerindeki satış baskısının sürmesiyle birlikte endeksler %0,6 – %1,0 aralığında ekside işlem görüyor.

✓ **Paramount Skydance, Warner Bros. Discovery** için yürütülen teklif yarışında Netflix'in son teklifini artırmama kararı almasının ardından hisse başına 31\$ fiyatla yaklaşık 81 milyar\$ değerinde teklifiyle öne çıktı ve şirketi devralmaya hazırlanıyor. Netflix, Warner'ın stüdyo ve HBO Max varlıkları için Aralık ayında hisse başına 27,75\$ teklif vermişti ancak yönetim kurulunun Paramount teklifini üstün bulması sonrası geri adım attı ve işlemin bu seviyede finansal olarak cazip olmadığını açıkladı. Anlaşmanın tamamlanması halinde Paramount; HBO, Warner Bros., CNN ve TNT gibi güçlü markaları bünyesine katacak ve sektörde önemli bir konsolidasyon gerçekleşecek. İşlem düzenleyici onaya tabi olurken, Paramount'un 6 milyar\$ sinerji hedeflediği ve artan fesih bedeli ile hissedarlara yönelik ek teşvikler sunduğu belirtiliyor. Netflix %10 değer kazanırken, Paramount %6 yükseldi; Warner Bros ise %2'ye yakın değer kaybetti.

Global Piyasalarda Gündem

✓ **Anthropic** ile ABD Savunma Bakanlığı arasında yapay zeka kullanımına dair gerilim tırmanıyor. Şirket, askeri uygulamalarda Claude modelleri için halihazırda koyduğu güvenlik kısıtlamalarını gevşetmeyi reddediyor. Savunma Bakanı Pete Hegseth, CEO Dario Amodei'ye askeri kullanımlarda tüm "yasal amaçlar" için sınırsız erişim sağlanması ya da mevcut sözleşmenin sona erdirilmesi yönünde TSİ Cumartesi günü 00:01'e kadar süre verdi; uymaması durumunda şirketi "tedarik zinciri riski" olarak nitelendirmek veya Defense Production Act (Savunma Üretimini Düzenleme Yasası) gibi yasal araçları kullanmakla tehdit etti. Anthropic, kitlesel iç gözetim ve otonom silahlar gibi alanları engelleyen kısıtlamalarının çıkarılmasının etik ilkelere aykırı olduğunu savunarak geri adım atmayacağını belirtti. Pentagon, Claude'u mevcut askeri ve sınıflandırılmış ağlarda kullanmak istiyor ve şirketin direnmesi, teknoloji ve ulusal güvenlik arasındaki dengeyi merkeze alan nadir ve sert bir kamu çatışmasına dönüştü.

✓ Yapay zeka şirketi **OpenAI**, 730 milyar\$ değerleme ile 110 milyar\$ yeni yatırım topladı: Yatırım turunda; Softbank'in 30 milyar\$, Nvidia'nın 30 milyar\$ ve Amazon'un 50 milyar\$ yatırım yaptığı belirtildi. 900 milyonu aşan haftalık kullanıcıya ulaşan OpenAI'da OpenAI Foundation'ın hisselerinin değeri 180 milyar\$a erişti. Anlaşma dahilinde yeni iş ortaklıkları da açıklandı, buna göre Amazon Web Hizmetleri ile Amazon arasındaki 38 milyar\$ değerindeki çok yıllık anlaşma, 8 yıl süresince 100 milyar\$ olarak güncelledi. OpenAI'n harcama hızına ve karlılığına dair endişelerin sürüyor olması nedeniyle, söz konusu haber akışının katkısıyla hisseler geri çekildi. Amazon.com yatırımının yanında stratejik ortaklık da açıklaması nedeniyle seans öncesi işlemlerde yalnızca %0,3 geri çekilirken, Nvidia %1,45, Microsoft %2,16 ekside.

27 Şubat 2026

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Enerji içeceği ve meşrubat üreticisi **Monster Beverages**, yayınladığı 4Ç25 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %17,6 artışla 2,13 milyar\$ hasılat ve %30,4 artışla hisse başına 0,51\$ kazanç elde ederek, sırasıyla 2,04 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,48\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Brüt kar marjı 20 baz puan artışla %55,5'e genişlerken, faaliyet karı %16 artışla 617,6 milyon\$'a ulaştı. Faaliyet giderleri %21,4 artışla 561,6 milyon\$'a yükseldi. Enerji içeceklerinin değerlendirildiği Monster Enerji alanında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %18,9 artışla 1,98 milyar\$ hasılat elde etti. Kur etkisi dışarıda bırakıldığında büyüme %17,5 seviyesinde gerçekleşiyor. 2025 yılında hasılat 2024'e kıyasla %10,7 artışla 8,29 milyar\$'a ulaşırken, hisse başı kazanç %24,5 artışla 2,06\$'a yükseldi. Faaliyet karı %20,1 artışla 2,58 milyar\$'a erişti.
- ✓ **Dell Technologies**, dün sean sonrasında yayınladığı 4Ç26 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %39 artışla rekor 33,4 milyar\$ hasılat ve %45 artışla rekor hisse başına 3,89\$ kazanç elde ederek, sırasıyla 31,67 milyar\$ hasılat ve hisse başına 3,52\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Faaliyet karı %32 artışla 3,53 milyar\$'a ulaştı. Bilgi işlem altyapısı, siber güvenlik çözümleri, yapay zeka gibi alanların değerlendirildiği "Altyapı Çözümleri" segmentinde, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %73 artışla 19,6 milyar\$ hasılat elde edildi. Yapay zeka ile optimize edilen sunucuların hasılatı %342 artışla 9 milyar\$'a ulaşırken, geleneksel sunucu hasılatı %27 artışla 5,9 milyar\$'a yükseldi. Depolama hasılatı ise %2 artışla 4,8 milyar\$'a ulaşırken, segmentin faaliyet karı %41 artışla 2,9 milyar\$'a erişti. Masaüstü / dizüstü bilgisayarlar, ekranlar, yazıcılar ve projektörler gibi ürünlerin değerlendirildiği "Müşteri Çözümleri" segmentinde geçen yıla göre %14 artışla 13,5 milyar\$ hasılat elde edildi. Bu segmentte faaliyet karı yatay performansla 629 milyon\$ olarak açıklandı. Ticari müşteri hasılatı %16 artışla 11,6 milyar\$'a yükselirken, bireysel müşteri hasılatı yatay hareketle 1,9 milyar\$ olarak gerçekleşti. Şirket yönetimi 1Ç27'de geçen yılın aynı dönemine kıyasla %51 artışı temsil edecek şekilde 35,2 milyar\$ hasılat ve %87 artışla hisse başına 2,90\$ kazanç öngörürken, 2027 mali yılında 2026'ya kıyasla %23 artışla 140 milyar\$ hasılat, yapay zeka ile optimize edilen sunucu hasılatında %103 artışla 50 milyar\$ (2026: 24,68 milyar\$) ve %25 artışla hisse başına 12,90\$ kazanç elde etmeyi öngörüyor. **Dell** güçlü bilanço sonrasında %13 değer kazandı.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Intuit**; finansal yönetim araçları ve hizmetleri sunan bir yazılım şirkettir. Intuit, 2Ç6 bilançosunda geçen yılın aynı döneminde kıyasla %17 artışla 4,7 milyar\$ hasılat ve %25 artışla hisse başına 4,15\$ kazanç elde ederek, sırasıyla 4,53 milyar\$ hasılat ve hisse başına 3,68\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Faaliyet karı %23 artışla 1,54 milyar\$'a ulaştı. Muhasebe programı Quickbooks ve e-mail pazarlama platformu Mailchimp'in değerlendirildiği "işletme çözümleri" alanında hasılat geçen yılın aynı dönemine kıyasla %18 artışla 3,2 milyar\$'a ulaştı. Çevrimiçi sunulan hizmetler hasılatı %18 artış kaydederken QuickBooks hasılatı %24 büyüme gösterdi. Bireysel vergi ödemelerine yönelik TurboTax hasılatı %12 artışla 581 milyon\$'a yükseldi. Şirket yönetimi 3Ç26'da %10 hasılat artışı ve hisse başına 12,45\$ - 12,51\$ kazanç öngörürken, 2026 mali yılında %12 - %13 büyümeyi temsil edecek şekilde 20,99 - 21,18 milyar\$ hasılat, %14 - %15 artışla 8,61 - 8,68 milyar\$ faaliyet karı ve %14 - %15 artışla hisse başına 22,98\$ - 23,18\$ kazanç öngörüyor.
- ✓ **CoreWeave**, 4Ç25'te geçen yılın aynı dönemine kıyasla %110 artışla 1,57 milyar\$ hasılat ve 452 milyon\$ net zarar açıkladı (beklenti: 342 milyon\$ zarar). Faaliyet karı 88 milyon\$ olurken, faaliyet marjı %6 seviyesinde gerçekleşti. Net faiz gideri %160 artışla 388 milyon\$'a yükselerek karlılığı baskıladı. Şirketin backlog'u 66,8 milyar\$'a ulaşarak yılbaşına göre yaklaşık dört kat artarken, toplam aktif güç kapasitesi 850 MW'ın üzerine çıktı ve kontratlı kapasite 3,1 GW seviyesine ulaştı. 2026 yılı için 30 - 35 milyar\$ capex öngören şirket, mevcut çeyrek için 1,9 - 2,0 milyar\$ hasılat beklentisi paylaşarak 2,3 milyar\$'lık konsensüsün altında kaldı; yönetim 2026'nın ilk çeyreğinin marj açısından dip seviyeyi temsil edeceğini belirtirken, uzun vadede %25 - %30 faaliyet marjı hedeflediğini açıkladı. Şirket seans sonrası işlemlerde %9 değer kaybetti.