

3 Mart 2026

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Hafta sonu yaşanan jeopolitik gerilimlerin ardından vadeli işlemler sert gerilese de, Pazartesi günü ABD piyasalarında haberle düşüşte alım eğilimi ağır bastı ve S&P 500 ile Nasdaq-100 günü artıda tamamlarken Dow Jones kayıplarını önemli ölçüde daralttı. Buna karşın uluslararası hisseler gerilerken altın ve ABD doları güvenli liman talebiyle yükseldi. Seans öncesinde ABD vadeliileri yaklaşık %2 değer kaybıyla işlem görüyor. İran'ın Hürmüz Boğazı'nı kapattığına dair haberler ve bölgedeki enerji tesislerine yönelik saldırılar arz riskini artırırken, emtiaların değer kazanması sonucu enerji hisselerini destekledi. Ayrıca ISM imalat PMI verisinin 52,4 ile genişleme bölgesinde kalması büyüme görünümüne destek verdi. Bununla birlikte petrol ve doğalgaz arzındaki olası uzun süreli kesintilerin küresel büyüme üzerinde baskı yaratabileceği ve oynaklığın sürebileceği belirtiliyor. Jeopolitik gelişmelerin yanında, DRAM çiplerindeki sıkışıklığın 2026'da da süreceği beklentisi ile yılbaşından bu yana %50 değer kazanan Kore KOSPI endeksi bugün %7'nin üzerinde değer kaybetti, ABD'deki yapay zeka yatırımlarından olumlu etkilenen şirketlerin yoğun olduğu başka endeks olan Nikkei de günü %5 değer kaybı ile tamamladı. Yapay zeka temasına uzun bir zamanın ardından gelen bu hacimli satışın seans öncesi işlemlerde ABD'deki yapay zeka ile ilişkili hisseler üzerinde olumsuz etkisi olduğu görülüyor.
- ✓ **Apple**, yeni iPhone 17 serisinin en uygun fiyatlı modeli olan 599\$ olan iPhone 17e'yi tanıttı. Cihaz, şirketin Qualcomm modemlerinden uzaklaşma stratejisi kapsamında geliştirdiği ve önceki nesle kıyasla iki kat hızlı olduğu belirtilen C1X modemle geliyor. Standart iPhone 17'nin 799\$ seviyesinden başladığı göz önüne alındığında, daha düşük fiyatlı modelin yüksek yaşam maliyetleri ve uzayan cihaz yenileme döngüsü ortamında talebi desteklemesi bekleniyor. Şirket ayrıca M4 çipli yeni iPad Air'i tanıttı; 11 ve 13 inçlik modeller sırasıyla 599 ve 799\$ fiyat etiketiyle satışa sunulacak. Analistler lansmanı donanımsal açıdan kademeli bir güncelleme olarak değerlendirirken, yatırımcılar Apple Intelligence tarafında yıl içinde beklenen daha kapsamlı yapay zeka güncellemelerine odaklanıyor.
- ✓ ABD'de Dışişleri, Hazine ve Sağlık ve İnsan Hizmetleri Bakanlıkları, Beyaz Saray'ın talimatı doğrultusunda Anthropic'in Claude platformunu kullanımı durdurma kararı alarak Savunma Bakanlığı'na katıldı ve OpenAI gibi rakip çözümlere yöneldi. Başkan Donald Trump'ın Anthropic'i tedarik zinciri riski olarak tanımlamasının ardından federal kurumlara altı aylık aşamalı çıkış süreci başlatılırken, Hazine Bakanı Scott Bessent ve Federal Konut Finansman Ajansı da kurum içi kullanımı sonlandırdıklarını açıkladı. Dışişleri Bakanlığı, kurum içi sohbet botu StateChat'i OpenAI'nin GPT-4.1 modeline geçirdiğini duyurdu. Karar, Pentagon ile yapay zekanın askeri ve iç gözetim amaçlı kullanımına ilişkin güvenlik sınırları konusundaki anlaşmazlığın ardından geldi. Bu süreç, Anthropic için önemli bir kamu sektörü darbesi niteliği taşıyırken, OpenAI savunma ağlarında kullanım anlaşmasını netleştirerek iç gözetimde kasıtlı kullanım olmayacağını belirtti.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Nvidia** ve **AMD** destekli çip girişimi **Ayar Labs**, Neuberger Berman, MediaTek ve Katar Yatırım Otoritesi'nin de katıldığı turda 500 milyon\$ yatırım alarak değerlemesini 3,8 milyar\$ seviyesine çıkardı. Şirket, yapay zeka veri merkezlerinde bakır bağlantılar yerine fiber optik tabanlı silikon fotonik çözümler geliştirerek sunucu rafları içindeki çipler arası veri iletimini ışık üzerinden gerçekleştirmeyi hedefliyor. **Ayar Labs**, çözümlerinin bakır ara bağlantılara kıyasla watt başına 4 ila 20 kat daha yüksek işlem kapasitesi sunduğunu belirtiyor. Artan yapay zeka çıkarım talebiyle birlikte enerji verimliliği kritik hale gelirken, Nvidia'nın Coherent ve Lumentum'a yaptığı 2'şer milyar\$'lık yatırımlar da optik ara bağlantı teknolojilerinin stratejik önemini arttırdığına işaret ediyor.
- ✓ **AutoZone**, 2Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %8,1 artışla 4,3 milyar\$ hasılat ve %2 azalışla hisse başına 27,63\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 4,31 milyar\$ hasılat ve hisse başına 27,14\$ kazanç yönündeydi. Faaliyet karı %1,2 azalışla 698,5 milyon\$'a gerilerken, envanter %13,1 artış kaydetti. Brüt kar marjı 137 baz puan daralarak %52,5'a geriledi. Toplam karşılaştırılabilir mağaza satışları %5,2 artarken, sabit kur bazında artış %3,3 olarak gerçekleşti. Yurt içi karşılaştırılabilir satışlar %3,4 artış kaydederken, uluslararası satışlar %17,1 yükseldi. Sabit kur etkisi hariç tutulduğunda uluslararası büyüme %2,5 oldu. Şirket çeyrek boyunca net 64 yeni mağaza açarak toplam mağaza sayısını %4,6 artışla 7.774'e çıkardı. Şirket yönetimi hisse geri alım programı kapsamında 310,8 milyon\$ tutarında hisse yeri aldı ve mevcut yetki kapsamında 1,4 milyar\$ geri alım bakiyesi bulunuyor.
- ✓ **Target Corporation**, ABD genelinde giyimden market ürünlerine kadar geniş ürün yelpazesi sunan büyük bir perakende zinciridir. Şirketin 4Ç25 finansal sonuçlarında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %1,5 azalışla 30,5 milyar\$ hasılat ve %1,5 artışla hisse başına 2,44\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 30,46 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,13\$ kazanç yönündeydi. Faaliyet karı %0,2 artışla 1,47 milyar\$'a ulaştı. Karşılaştırılabilir satışlar %2,5 gerilerken, mağaza kaynaklı karşılaştırılabilir satışlar %3,9 düşüş gösterdi. Buna karşın dijital karşılaştırılabilir satışlar %1,9 artarak negatif tabloyu kısmen dengeledi. Aynı gün teslimat hizmeti %30'un üzerinde büyüme kaydetti. Ürün satışlarındaki zayıflığa karşın ürün dışı gelirler güçlü performans sergiledi. Reklam gelirleri %55,3 artışla 295 milyon\$'a ulaşırken, pazaryeri ve diğer gelirler %23,2 artışla 191 milyon\$ seviyesine yükseldi. Böylece toplam ürün dışı gelirler %25,9 artışla 613 milyon\$'a ulaşarak, %1,5 daralan toplam satışlara rağmen karlılığı destekledi. Şirket yönetimi 2026 mali yılında hasılatın %2 büyümesini, 20 baz puan faaliyet marjı genişlemesi (2025: %4,6), ve hisse başına 7,50\$ - 8,50\$ kazanç elde etmeyi öngörüyor.