

7 Nisan 2026

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Küresel petrol piyasaları, Orta Doğu'da tırmanan jeopolitik gerilimler ve arz endişeleri nedeniyle güçlü bir yükseliş ivmesi sergilemektedir. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a Hürmüz Boğazı'ndaki geçiş güvenliği konusunda verdiği sürenin dolmasına saatler kala, WTI ham petrolü yaklaşık %2'nin üzerinde değer kazanarak 115\$ seviyesini test ediyor. Eş zamanlı olarak Brent petrol de 111\$ sınırını aşarak benzer bir yapı göstermiştir. İran'ın ana petrol üretim merkezi Kharg Adası'nda bildirilen olaylar, küresel ham petrol arzında son on yılların en büyük kesintisi riskini doğurmaktadır.
- ✓ **Anthropic**, kurumsal müşteri tabanını genişletme stratejisi kapsamında büyük özel sermaye fonlarıyla birlikte yapay zeka araçlarını portföy şirketlerine yaymayı hedefleyen yeni bir girişime yaklaşık 200 milyon\$ yatırım yapmayı planlarken, projenin toplamda 1 milyar\$ fon toplaması bekleniyor. General Atlantic, Blackstone ve Hellman & Friedman gibi fonların destek vermesi öngörülen girişim, şirketlere yapay zeka entegrasyonu konusunda danışmanlık sağlayarak operasyonel verimlilik ve otomasyon süreçlerini hızlandırmayı amaçlıyor. Bu hamle, **Anthropic'in** OpenAI ile kurumsal müşteri segmentinde giderek kızışan rekabetinin bir parçası olarak öne çıkarken, benzer şekilde OpenAI'nin de özel sermaye iş birlikleri üzerinden yapay zeka kullanımını yaygınlaştırmayı hedeflediği görülüyor. Özel sermaye fonlarının maliyet optimizasyonu odaklı yaklaşımı ve portföy şirketleri üzerinde merkezi karar alma gücü, yapay zeka şirketleri için önemli bir büyüme kanalı oluştururken, **Anthropic'in** halihazırda gelirlerinin büyük kısmını kurumsal müşterilerden elde etmesi ve potansiyel halka arz hazırlıkları bu stratejinin finansal etkisini daha kritik hale getiriyor.
- ✓ ABD Kongresi'nin **ASML'nin** Çin'e satışlarını daha da kısıtlayabilecek yeni bir düzenleme önermesinin ardından haftanın ilk işlem gününde düşüş kaydetti. Söz konusu tasarının yürürlüğe girmesi ve Hollanda tarafından uygulanması halinde, Eylül 2024'ten bu yana ilk yeni kısıtlamaların devreye girmesi ve özellikle Çin'e yönelik DUV litografi ekipmanlarının satışı ile servis hizmetlerinin engellenmesi söz konusu olabilir. Çin'in 2026 satışlarının yaklaşık %20'sini oluşturması beklenen ASML için bu gelişme negatif değerlendirilirken, analistler finansal etkinin sınırlı düşüşten hisse başına kârda %10'a varan gerilemeye kadar değişebileceğini belirtiyor. Öte yandan Çin dışındaki üreticilerin kapasite artırımları talebin kısmen diğer bölgelere kayması beklenirken, küresel çip arzında zaten mevcut olan sıkışıklığın bu tür kısıtlamalarla daha da artabileceği ifade ediliyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Bill Ackman'ın şirketi Pershing Square Capital Management, Universal Music Group'u yaklaşık 60 milyar\$ değerlemeyle satın almak üzere teklif sundu. Plan kapsamında Universal'ın, özel amaçlı yatırım aracı Pershing Square Sparc Holdings ile birleşmesi ve yeni yapının ABD'de, New York Borsası'nda (NYSE) işlem görmesi öngörülüyor. Ackman, şirket hisselerinin temel operasyon performansından bağımsız nedenlerle baskılandığını ve bu işlemin değer açığa çıkarabileceğini savunurken, işlem mevcut hissedarların onayına bağlı ve üçte iki çoğunluk gerektiriyor. Universal, Taylor Swift ve Bad Bunny gibi küresel yıldızları bünyesinde barındıran ve %30'un üzerinde pazar payıyla sektörün en büyük oyuncularından biri konumunda bulunuyor. Teklifin finansal yapısı nakit ve hisse kombinasyonuna dayanırken, borçlanma ve Spotify hisselerinin satışı gibi unsurlar da değerlendirme varsayımlarında önemli rol oynuyor. Haber sonrası şirket hisselerinde çift haneli yükseliş görülmesi, yatırımcıların olası işlemde değer yaratımı beklediğine işaret ediyor.
- ✓ **Amazon** ile ABD Posta Servisi (USPS) arasında, e-ticaret devinin gönderim hacmini sert şekilde azaltma tehdidinin ardından yeni bir paket dağıtım anlaşmasına varıldığı belirtilirken, daha önce gündemde olan üçte iki oranındaki kesinti yerine hacmin yaklaşık %20 azaltılması konusunda uzlaşa sağlandı. Nihai onay için Posta Düzenleme Komisyonu'nun incelemesi gereken anlaşma kapsamında USPS'nin **Amazon** için yıllık 1 milyardan fazla paket taşımaya devam etmesi beklenirken, buna rağmen oluşacak hacim kaybının kurumun gelirleri üzerinde baskı yaratabileceği ifade ediliyor. **Amazon'un** USPS'nin en büyük müşterisi konumunda olması ve yıllık yaklaşık 6 milyar\$ gelir sağlaması, anlaşmanın iki taraf açısından da stratejik önemini koruduğunu gösterirken, özellikle kırsal bölgelerde son teslimat altyapısında USPS'ye bağımlılık **Amazon** açısından operasyonel riskleri sınırlayan bir unsur olarak öne çıkıyor.
- ✓ **Broadcom**, SEC'e yaptığı bildirimle Alphabet ile yapay zeka çipleri alanındaki iş birliğini 2031'e kadar uzatarak ilişkiye daha fazla görünürlük kazandırırken, anlaşma Broadcom'un Google'ın TPU çiplerinin tasarımındaki rolünü ve veri merkezlerinde kullanılan ağ ekipmanlarını da kapsıyor. Ayrıca anlaşma, Anthropic'in Claude modeli için TPU kullanımını önemli ölçüde artırmasını içeren mevcut iş birliğinin genişletilmesini de içeriyor. Bu gelişme Broadcom'u Nvidia ve AMD ile birlikte yapay zeka çip ekosisteminin önde gelen oyuncularından biri olarak konumlandırırken, yatırımcılarına uzun vadeli büyüme görünümüne dair daha fazla netlik sağladı. Broadcom, seans sonrası işlemlerde yaklaşık %2,4 değer kazandı.

Alphabet Inc. (NASDAQ: GOOGL)

Son Kapanış	299,99\$	52 Haftalık % Getiri	%102,68
Piyasa Değeri	3,62 Trilyon\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%32,69
52 Hafta En Yüksek	349,00\$	Ortalama Hacim	34,16 Milyon
52 Hafta En Düşük	140,03\$	F/K	27,37
50 Günlük Fiyat Ort.	303,30\$	PD/DD	8,61
200 Günlük Fiyat Ort.	271,94\$	FD/FAVÖK	23,11

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Google'ın çatı şirketi **Alphabet Inc.**; internet arama motoru, reklam, harita, mobil işletim sistemi ve yapay zeka gibi birçok alanda faaliyet gösteren bir teknoloji şirkettir.

Alphabet, 4 Şubat'ta yayınladığı 4Ç25 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %18 artışla 113,82 milyar\$ hasılat ve %31 artışla hisse başına 2,82\$ kazanç elde etti., 111,33 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,63\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı.

2025 yılında hasılat 2024'e kıyasla %15 artışla 402,8 milyar\$'a ulaşırken, hisse başı kazanç %34 artışla 10,81\$'a yükseldi.

Faaliyet karı geçen yılın aynı dönemine kıyasla %16 artışla 35,93 milyar\$'a ulaşırken, marj yatay seyirle %32 olarak açıklandı. Faaliyet karı içerisinde, Waymo'ya ilişkin 2,1 milyar\$ tutarındaki çalışan tazminatı gideri de yer aldı.

Segment bazında bakıldığında, **Alphabet**'in ana gelir ve karlılık motoru olan Google Hizmetler tarafında güçlü görünüm devam etti. Google arama & diğer hasılatı %17 artışla 63,1 milyar\$'a, YouTube reklam gelirleri %9 artışla 11,4 milyar\$'a yükselirken, Google Network gelirleri sınırlı gerilemeyle 7,8 milyar\$ olarak kaydedildi. Böylece toplam Google reklam gelirleri %14 artışla 82,3 milyar\$'a, Google abonelikler, platformlar ve cihazlar gelirleri %17 artışla 13,6 milyar\$'a ve Google Hizmetleri segmenti toplam geliri %14 artışla 95,9 milyar\$'a ulaştı. Bu güçlü gelir performansının katkısıyla Google Hizmetleri faaliyet karı 40,1 milyar\$ seviyesine yükseldi.

Google Bulut tarafında ise özellikle kurumsal yapay zeka altyapısı ve çözümlerine yönelik talebin etkisiyle hasılat %48 artışla 17,7 milyar\$'a ulaşırken, faaliyet karı 5,3 milyar\$'a yükselerek segmentteki karlılık iyileşmesinin sürdürüğüne işaret etti.

Yönetim, Gemini gibi şirket içi yapay zeka modellerinin müşteriler tarafından doğrudan API kullanımıyla dakikada 10 milyar token'den fazla işlem yaptığını, Gemini uygulamasının ise aylık 750 milyonun üzerinde aktif kullanıcıya ulaştığını ifade etti. Yapay zekanın etkisiyle arama kullanımının rekor seviyelere çıktığını belirtti.

Ayrıca, Broadcom'un Alphabet ile yapay zeka çipleri alanındaki iş birliğini 2031'e kadar uzatması, Google'ın TPU tabanlı altyapısına olan uzun vadeli talebi desteklerken, Anthropic'in Claude modeli için TPU kullanımının artırılması Alphabet'in yapay zeka ekosistemindeki konumunu güçlendiren bir diğer unsur olarak öne çıkıyor.

2025 yılında serbest nakit akışı 73,26 milyar\$ olarak açıklanırken, **Alphabet** 2026 yılı için 175 - 185 milyar\$ aralığında sermaye harcaması (2025: 91,4 milyar\$) öngörüyor.

Teknik Görünüş

GOOGL, 272\$ yatay trendinden tepki alarak 296,25\$ direncinin ve 100 günlük hareketli ortalamasının üzerinde kapanış gerçekleştirdi. 276,35\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 325\$ ve 340\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

