

1 Nisan 2026

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Berkshire Hathaway** Yönetim Kurulu Başkanı Warren Buffett, piyasadaki son düşüőe rağmen cazip yatırım fırsatı bulmakta zorlandıklarını belirtirken, mevcut geri çekilmeyi tarihsel ölçekte sınırlı gördüğünü ifade etti. Dow Jones ve Nasdaq-100 endekslerinin düzeltme bölgesine girmesine rağmen Buffett, geçmişte çok daha sert düşüşler yaşandığını vurgularken, şirketin 350 milyar\$'ın üzerindeki nakit pozisyonunu büyük ölçüde hazine bonolarında tuttuğunu ve fırsat oluşması halinde agresif şekilde devreye girebileceğini söyledi. CEO görevini devralan Greg Abel'in yatırım süreçlerini yönettiğini belirten Buffett, mevcut değerlemeleri pahalı bulduklarını ve yatırım bankalarından gelen tekliflerin yeterince cazip olmadığını ifade etti. Ayrıca Apple pozisyonunun portföyde aşırı ağırlık kazanması nedeniyle azaltıldığını, buna rağmen şirketin en büyük yatırımlardan biri olmaya devam ettiğini belirtirken, genel çerçevede sermaye dağılımında disiplinli ve seçici kalmaya devam ettiklerinin altını çizdi.
- ✓ Reuters haberine göre **Microsoft**, Singapur'da bulut ve yapay zeka altyapısına 2029 yılına kadar yaklaşık 5,5 milyar\$ yatırım yapmayı planladığı bildirildi; söz konusu yatırımın şirketin Asya-Pasifik bölgesindeki veri merkezi kapasitesini ve yapay zeka hizmetlerini güçlendirmeye yönelik olduğu değerlendirilirken, **Microsoft** konuya ilişkin resmi bir açıklama yapmadı.
- ✓ **OpenAI**, aylık gelirinin 2 milyar\$'a ulaştığını açıklayarak yapay zeka pazarındaki liderliğini koruma yönünde önemli bir ölçüğe ulaştığını gösterirken, son yatırım turu sonrası şirket değerlemesi yaklaşık 852 milyar\$'a yükseldi. SoftBank, Amazon, Nvidia ve Microsoft gibi yatırımcıların toplam 122 milyar\$ değerinde katkı sağladığı belirtilirken, ChatGPT'nin haftalık 900 milyondan fazla kullanıcıya ulaşması ve kurumsal müşterilerin gelirden %40'ın üzerine çıkması büyümenin temel sürükleyicileri olarak öne çıkıyor. Şirket, ChatGPT, Codex ve otonom ajan yeteneklerini birleştiren "yapay zeka süper uygulaması" geliştirmeyi planlarken, hızla artan kullanım ve gelir büyümesine rağmen yüksek yatırım maliyetleri ve artan rekabetin nakit tüketimini artırarak sürdürülebilirlik üzerinde baskı oluşturduğu görülüyor.

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Oracle**, artan yapay zeka yatırımlarının maliyet baskısı altında organizasyon genelinde binlerce kişiyi kapsayan işten çıkarmalara başladığı yönündeki haberlerle gündeme gelirken, bu adım yatırımcılar tarafından verimlilik artışı ve maliyet optimizasyonu sinyali olarak değerlendirildi. Şirket hisseleri haber akışıyla birlikte yaklaşık %6 yükselirken, **Oracle**'ın hem yazılım sektöründeki genel satış baskısından hem de yapay zeka odaklı dönüşüm sürecine ilişkin karlılık endişelerinden etkilendiği görülüyor. Özellikle veri merkezi yatırımları ve büyük müşterilere yönelik altyapı harcamalarının serbest nakit akışını negatife çevirmesi dikkat çekerken, şirket yönetimi yapay zeka destekli yazılım geliştirme araçlarının mühendislik verimliliğini artırarak daha küçük ekiplerle daha hızlı çözüm üretimini mümkün kıldığını vurguluyor. Buna karşın, geleneksel veritabanı iş modelinin yapay zeka odaklı rakipler karşısında baskı altında kalabileceği ve yeni iş modelinin daha düşük marjlı olabileceği yönündeki endişeler yatırımcı algısını şekillendirmeye devam ediyor. **Oracle**, yıl başından bu yana yaklaşık %26 değer kaybetmiş durumda.
- ✓ Spor giyim ve ayakkabı üreticisi **Nike**, dün seans sonrası yayınladığı 3Ç26 finansal sonuçlarında geçen yılın aynı dönemine kıyasla yatay hasılat ve %35 azalışla hisse başına 0,35\$ kazanç elde ederek, sırasıyla 11,23 milyar\$hasılat ve hisse başına 0,28\$ kazanç yönündeki piyasa beklentileri aştı. Brüt kar marjı 130 baz puan azalışla %40,2'ye daraldı. Toptan satış hasılatı %5 artışla 6,5 milyar\$'a, Nike'in kendi kanallarından yaptığı satışlar %4 azalışla 4,5 milyar\$'a geriledi. Kuzey Amerika satışları %3 artış, Avrupa, Orta Doğu ve Afrika satışları %2 artış (sabit kur bazında %7 düşüş), Çin satışları %7 düşüş ve Asya pasifik & Latin Amerika satışları %1 artış kaydetti. Envanter %1 azalışla 7,5 milyar\$'a geriledi. Marjlardaki belirgin daralma, yüksek marjlı **Nike** kanalında süren satışlardaki düşüş nedeniyle **Nike** bilanço sonrası seans sonrası işlemlerde yaklaşık %10 değer kaybetti.

## United Airlines Holdings, Inc. (NASDAQ: UAL)

Son Kapanış	92,07\$	52 Haftalık % Getiri	%19,39
Piyasa Deęeri	29,78 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%11,86
52 Hafta En Yüksek	119,21\$	Ortalama Hacim	6,81 Milyon
52 Hafta En Düşük	52,00\$	F/K	8,33
50 Günlük Fiyat Ort.	102,97\$	PD/DD	1,80
200 Günlük Fiyat Ort.	99,22\$	FD/FAVÖK	5,86

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

**United Airlines;** 6 kıtada faaliyet gösteren ABD merkezli bir havayolu şirkettir.

Şirket 20 Ocak'ta yayınlanan 4Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %5 artışla 15,39 milyar\$ hasılat ve %5 azalışla hisse başına 3,10\$ kazanç elde etti.

Faaliyet karı %12 azalışla 1,37 milyar\$'a gerilerken, marj 170 baz puan daralarak %9'a geriledi.

Şirketin yüksek karlı premium kabin hasılatı %9 artış kaydetti. Koltuk başına gelir %1,3 azalarak 16,71 cent'e geriledi.

Kapasite geçen yılın aynı dönemine kıyasla %6,5 büyüdü. Şirket, 2026'da müşteri deneyimini daha da geliştirmeyi planlıyor. Bu kapsamda 100'ün üzerinde dar gövdeli uçak ve yaklaşık 20 adet Boeing 787 teslim alacak; bu, 1988'den bu yana bir ABD yolcu havayolunun tek yılda aldığı en fazla geniş gövdeli uçak anlamına geliyor. Yeni uçaklar, uluslararası hatlar başta olmak üzere ağır karlı biçimde genişletilmesinde kullanılacak. Ayrıca Washington Dulles ve Houston merkezlerinde önemli havalimanı yatırımları planlanıyor.

Ek olarak, Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimin azalması ve buna bağlı olarak petrol fiyatlarında görülebilecek geri çekilme, jet yakıtı maliyetleri üzerinden havayolu şirketlerinin karlılığına destek sağlayarak sektör genelinde pozitif bir görünüm oluşturabilir.

### Teknik Görünüş

**UAL**, 85\$ yatay trendinden destek alarak kısa vadeli hareketli ortalamasının üzerinde kapanış gerçekleştirdi. 86\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 104\$ ve 110\$ dirençleri hedeflenebilir.

### Hissenin Fiyat Grafięi



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

