

14 Nisan 2026

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Mart ayına ait ABD ÜFE verisi, aylık bazda %1,1 artış yönündeki beklentilere karşılık %0,5 artış kaydederken, Şubat ayı verisi %0,7'den %0,5'e aşağı yönlü revize edildi. Yıllık bazda ise %4,6 seviyesindeki beklentilere karşılık %4,0 artış gerçekleşti. Çekirdek ÜFE aylık bazda %0,4 yönündeki beklentinin altında %0,1 yükselirken, yıllık bazda %3,8 artarak %4,1 seviyesindeki piyasa beklentisinin altında kaldı. Şubat ayı çekirdek ÜFE verileri de aylık bazda %0,5'ten %0,3'e, yıllık bazda ise %3,9'dan %3,8'e aşağı yönlü revize edildi. Verinin hem manşet hem de çekirdek kalemlerde beklentilerin altında kalması, önceki verilerin aşağı yönlü revize edilmesi hafif olumlu değerlendirilecek olsa da, Çin ÜFE'nin de yıllar sonra ilk kez pozitif döndüğünü düşünürsek, fiyat artışlarının zamanla halihazırda Fed'in %2'lik hedefinin oldukça üzerinde olan PCE enflasyon verisine yansıtacağı göz önünde bulundurulmalı. Bununla birlikte, ABD ile İran arasında artan jeopolitik gerilimler ve özellikle Hürmüz Boğazı'nda yaşanabilecek olası arz kesintilerine yönelik riskler, enerji fiyatları üzerinden enflasyon görünümünde yukarı yönlü risk oluşturmaya devam ediyor.
- ✓ **Amazon'un** uydu operatörü Globalstar'ı satın almak üzere ileri aşamada görüşmeler yürüttüğü belirtilirken, olası bir anlaşma şirketin düşük yörüngeli uydu internet projesini hızlandırabilecek stratejik bir adım olarak görülüyor. Globalstar hisselerinin son bir yılda yaklaşık dört kat değer kazanarak 9,4 milyar\$ piyasa değerine ulaşması, varlığın önemini ortaya koyarken, mevcut uydu ağı ve sahip olduğu frekans hakları **Amazon'un** sıfırdan kurmaya çalıştığı altyapıya doğrudan katkı sağlayabilir. Şirketin 7.700'den fazla uydu hedefiyle ilerleyen projesinde takvim açısından geride kalması da bu tür bir satın almayı daha anlamlı hale getiriyor. Bu hamle aynı zamanda **Amazon** ile SpaceX'in Starlink'i arasındaki rekabeti daha da kızıştıracak gibi görünüyor. Uydu internet pazarının özellikle erişimi zor bölgelerde giderek daha kritik hale gelmesi, büyük teknoloji şirketlerinin bu alana agresif şekilde yatırım yapmaya devam edeceğine işaret ediyor.
- ✓ **OpenAI** ile Microsoft arasındaki uzun süredir devam eden iş birliği, OpenAI'nin büyüebilmek için Amazon ile daha yakın çalışmaya başlamasıyla birlikte zayıflama sinyalleri veriyor. Şirketin kurumsal müşteri tarafında artan talebi karşılamak için Amazon Web Services (AWS) üzerinden sunduğu çözümleri ön plana çıkarması, özellikle Bedrock platformu üzerinden gelen yoğun kullanımın dikkat çektiğine işaret ediyor. **OpenAI** yönetiminin Microsoft'un mevcut yapısının esneklik açısından sınırlayıcı olabildiğine yönelik değerlendirmeleri, iki taraf arasındaki ilişkinin daha rekabetçi bir zemine kaydığını gösteriyor. Bu süreçte Amazon ile yapılan yüksek hacimli anlaşmalar ve sağlanan hesaplama kapasitesi, **OpenAI'nin** ölçeklenme kabiliyetini güçlendiriyor. Kurumsal yapay zeka pazarının hızla büyümesi, büyük teknoloji şirketleri arasında altyapı ve müşteri erişimi üzerinden şekillenen rekabeti daha da belirgin hale getiriyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Anthropic'in** 7 Nisan'da tanıttığı ve ileri düzey kodlama ile otonom ajan yetenekleriyle öne çıkan Mythos modeli, siber güvenlik uzmanlarına göre karmaşık saldırıları hızlandırma potansiyeli nedeniyle özellikle bankacılık sektörü açısından ciddi riskler barındırıyor. Modelin yüksek seviyede kod üretme kapasitesi, daha önce tespit edilmemiş açıkları belirleyip bunları kötüye kullanabilmesini mümkün kılarken, modern sistemlerle onlarca yıllık eski nesil altyapıların birlikte çalıştığı bankalarda bu risk daha da belirginleşiyor. Sektörde aynı yazılım ve tedarikçilerin yaygın kullanımı, olası açıkların sistemik bir etki yaratmasına zemin hazırlayarak riskin ölçeklenmesine neden olabilir. **Anthropic'in** sınırlı erişimle yürüttüğü test sürecinde binlerce kritik güvenlik açığının tespit edilmesi, tehdit seviyesinin teorik olmaktan çıktığını gösteriyor. Bu gelişmeler, finansal kurumlar için siber güvenlik harcamalarının artabileceğine ve regülasyon tarafında daha sıkı adımların gündeme gelebileceğine işaret ediyor.
- ✓ **Johnson & Johnson** seans öncesinde yayınladığı 1Ç26 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %9,9 artışla 24,06 milyar\$ hasılat ve %2,5 azalışla hisse başına 2,70\$ kazanç elde ederek, sırasıyla 23,61 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,67\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Net kar %1,4 azalışla 6,61 milyar\$ seviyesinde gerçekleşirken, faaliyet karı %6,4 artış gösterdi. Yenilikçi ilaç segmenti %11,2 artışla 15,4 milyar\$ hasılat elde ederken, özellikle onkoloji ve immünojenetik portföyündeki güçlü performans büyümeyi destekledi. Tıbbi teknoloji segmenti ise %7,7 artışla 8,6 milyar\$ gelir üreterek operasyonel toparlanmanın sürdüğüne işaret etti. Ülke bazlı bakıldığında ABD satışları %8,3 artışla 13,3 milyar\$'a ulaşırken, uluslararası satışlar %11,9 artışla 10,7 milyar\$'a yükseldi. Öte yandan serbest nakit akışı geçen yılın aynı dönemine kıyasla yaklaşık %56 azalışla 1,5 milyar\$'a geriledi. Şirket yönetimi, 100 milyar\$ hasılat ve hisse başına 11,54\$ kazanç yönündeki 2026 yılı beklentilerini yaklaşık 100,8 milyar\$ hasılat ve hisse başına 11,55\$ kazanç seviyesine yukarı yönlü revize etti. Bununla birlikte şirket, plak psoriasis tedavisinde ilk ve tek oral peptid olan ICOTYDE, relaps/refrakter multiple miyelom tedavisinde TECVAYLI ve DARZALEX FASPRO kombinasyonunun daha erken kullanım onayı ile ürün portföyünü güçlendirirken, tıbbi teknoloji segmentinde VARIPULSE Pro'nun Avrupa'da lansmanı ve TECNIS PureSee göz içi lensinin ABD pazarına sunulmasıyla birlikte uzun vadede çift haneli büyüme hedefini destekleyen önemli adımlar attı.

14 Nisan 2026

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Citigroup**, 1Ç26 finansal sonuçlarında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %14 artışla 24,6 milyar\$ hasılat ve %56 artışla hisse başına 3,06\$ kazanç elde ederek, 23,53 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,63\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Net kar %42 artışla 5,8 milyar\$a ulaşırken, özsermaye karlılığı 350 baz puan artışla %11,5'e yükseldi. Net faiz gelirleri %12 artış kaydederken, faiz dışı gelirler %17 artış gösterdi. Şirketin beş ana iş kolunun tamamında büyüme görülürken, özellikle Hizmetler segmentinde %17, Piyasalar segmentinde %19 ve Varlık ve servet Yönetimi segmentinde %11 gelir artışı dikkat çekti. Piyasalar tarafında hisse senedi gelirleri %39 artarken, sabit getirili, döviz ve emtia gelirleri (FICC) %13 artış gösterdi. Yatırım bankacılığı gelirleri %19 artarken, özellikle danışmanlık ve hisse senedi ihraç faaliyetlerindeki güçlü performans öne çıktı. Şirketin kredi zarar karşılıkları 2,8 milyar\$ seviyesine yükselirken, bu artış makroekonomik belirsizliklere bağlı olarak ihtiyatlı karşılık ayrılmasından kaynaklandı. **Citigroup** çeyrek boyunca yatırımcılarına hisse geri alım ve temettü yoluyla toplamda yaklaşık 7,4 milyar\$ geri dönüş sağladı. Güçlü ve dengeli gelir büyümesi, tüm segmentlerde eş zamanlı toparlanma ve özellikle trading ile yatırım bankacılığı tarafındaki ivmenin karlılığı desteklemesiyle birlikte, **Citigroup** seans öncesi işlemlerde %1'in üzerinde değer kazandı.
- ✓ **JPMorgan Chase**, 1Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %10 artışla 50,5 milyar\$ hasılat ve %17 artışla hisse başına 5,94\$ kazanç elde ederek, sırasıyla 49,13 milyar\$ hasılat ve hisse başına 5,45\$ kazanç yönündeki piyasa beklentilerini aştı. Net kar %13 artışla 16,5 milyar\$a ulaşırken, net faiz gelirleri %9 artışla 25,5 milyar\$a, faiz dışı gelirler ise %11 artışla 25,1 milyar\$a yükseldi. Özsermaye karlılığı 100 baz puan artarak %19'a genişledi. Segment bazlı değerlendirdiğimizde bireysel bankacılık segmenti hasılatı %7 artışla 19,56 milyar\$a ulaşırken, bu segmentte özsermaye karlılığı %32 seviyesine çıktı ve banka ile kredi kartı satış hacmi yıllık bazda %9 artış gösterdi. Kurumsal ve yatırım bankacılığı segmentinde hasılat %19 artışla 23,4 milyar\$a ulaşırken, özsermaye karlılığı %21'e yükseldi. Yatırım bankacılığı komisyon gelirleri %28 artış kaydederken, piyasa gelirleri %20 artışla 11,6 milyar\$a ulaşarak güçlü müşteri aktivitesine işaret etti ve şirket %9,8 pazar payıyla küresel yatırım bankacılığında liderliğini korudu. Varlık ve servet yönetimi segmentinde hasılat %11 artışla 6,37 milyar\$a, özsermaye karlılığı ise %44'e yükselirken, yönetim altındaki varlıklar %16 artışla 4,8 trilyon\$a ulaştı. Öte yandan faaliyet giderleri %14 artışla 26,9 milyar\$a yükselirken, kredi zarar karşılıklarının 2,5 milyar\$ seviyesinde gerçekleşmesi kredi kalitesinin görece stabil seyrettiğine işaret etti.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Wells Fargo**, 1Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %6 artışla 21,45 milyar\$ hasılat ve %15 artışla hisse başına 1,60\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri 21,79 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,58\$ kazanç yönündeydi. Net kar %7 artışla 5,3 milyar\$a ulaşırken, net faiz gelirleri %5 artışla 12,1 milyar\$a, faiz dışı gelirler ise %8 artışla 9,35 milyar\$a yükseldi. Özsermaye karlılığı 70 baz puan artarak %12,2'ye genişledi. Tüketici bankacılığı segmentinde hasılat %7 artışla 10,0 milyar\$a ulaşırken, kredi kartı ve bireysel bankacılık tarafındaki büyüme öne çıktı. Ticari bankacılık segmentinde hasılat %7 artışla 3,12 milyar\$a yükselirken, özellikle faiz dışı gelirlerdeki güçlü artış dikkat çekti. Kurumsal ve yatırım bankacılığı segmentinde hasılat %4 artışla 5,28 milyar\$a ulaşırken, bankacılık gelirleri %11 ve piyasa gelirleri %19 artış göstererek güçlü müşteri aktivitesine işaret etti. Varlık ve servet yönetimi segmentinde hasılat %14 artışla 3,88 milyar\$a yükselirken, müşteri varlıkları %11 artışla 2,48 trilyon\$a ulaştı. Öte yandan faaliyet giderleri %3 artışla 14,33 milyar\$a yükselirken, kredi zarar karşılıkları 1,14 milyar\$ seviyesinde gerçekleşti.
- ✓ **BlackRock**, 1Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %27 artışla 6,70 milyar\$ hasılat ve %46 artışla hisse başına 14,06\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 6,55 milyar\$ hasılat ve hisse başına 11,65\$ kazanç yönündeydi. Net kar %46 artışla 2,21 milyar\$a ulaşırken, esas faaliyet karı %31 artışla 2,67 milyar\$a yükseldi ve faaliyet marjı 130 baz puan genişleyerek %44,5 seviyesine ulaştı. Şirketin yönetim altındaki varlıkları %20 artışla 13,9 trilyon\$a ulaşırken, çeyrek boyunca 130 milyar\$ net varlık girişi ile güçlü müşteri talebi korunmuş olup, bu girişler doğrudan ücret gelirlerine yansıyan %8 organik baz ücret büyümesini destekledi. Toplam net girişlerin büyük kısmı iShares ETF platformundan gelirken, ETF tarafında 132 milyar\$ ile rekor giriş gerçekleşti; ayrıca aktif ve özel piyasalarda da pozitif girişler devam etti. Teknoloji hizmetleri ve abonelik gelirleri %22 artış gösterirken, bu segmentteki büyüme Aladdin platformundaki genişleme ve Preqin satın alımının katkısıyla desteklendi. Bu görünüm, **BlackRock'ın** ETF, özel piyasalar ve teknoloji platformu üzerinden çeşitlendirilmiş iş modelinin güçlü büyüme üretmeye devam ettiğine işaret ediyor. Güçlü net varlık girişleri ve özellikle iShares ETF platformunda devam eden yüksek talebin yönetim ücretlerini yukarı taşımasıyla birlikte, BlackRock beklentileri aşan sonuçlarının ardından seans öncesi işlemlerde yaklaşık %2,5 değer kazandı.

Intuitive Surgical, Inc. (NASDAQ: ISRG)

| | | | |
|-----------------------|-----------------|-------------------------|-------------|
| Son Kapanış | 458,96\$ | 52 Haftalık % Getiri | -%6,00 |
| Piyasa Deęeri | 163,01 Milyar\$ | S&P500 52 Haf. % Getiri | %27,60 |
| 52 Hafta En Yüksek | 603,88\$ | Ortalama Hacim | 1,92 Milyon |
| 52 Hafta En Düşük | 427,84\$ | F/K | 57,21 |
| 50 Günlük Fiyat Ort. | 481,65\$ | PD/DD | 8,98 |
| 200 Günlük Fiyat Ort. | 504,52\$ | FD/FAVÖK | 43,21 |

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Intuitive Surgical, robot destekli cerrahi sistemler geliştiren bir tıbbi teknoloji şirketi olup, en bilinen ürünü olan da Vinci Surgical System ile minimal invaziv cerrahi alanında küresel ölçekte lider ve fiili tekel konumunda bulunmaktadır.

Intuitive Surgical, 16 Ocak'ta yayınladığı 4Ç25 finansal sonuçlarında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %19 artışla 2,87 milyar\$ hasılat ve %15 artışla hisse başına 2,53\$ kazanç elde etti.

Şirketin faaliyet karı %15 artışla 1,07 milyar\$'a ulaştı. Dünya genelinde yapılan toplam operasyon sayısı %18 artarken, da Vinci sistemleriyle yapılan operasyonlar %17, Ion sistemleriyle yapılan operasyonlar ise %44 yükseldi.

Dönem içinde 532 adet da Vinci sistemi (303'ü yeni nesil da Vinci 5) ve 42 Ion sistemi kurulumu gerçekleştirildi. Kurulu da Vinci sistem tabanı %12 artışla 11106'ya ulaşırken, kurulu Ion sistem tabanı %24 artışla 995'e yükseldi.

2025 yılının tamamında dünya genelinde gerçekleştirilen toplam operasyon sayısı (da Vinci ve Ion birlikte) 2024'e kıyasla yaklaşık %19 artış kaydederken, bu dönemde da Vinci ile yapılan operasyonlar yaklaşık %18, Ion ile yapılan operasyonlar ise yaklaşık %51 yükseldi.

Yıl genelinde 1721 adet da Vinci cerrahi sistemi kurulumu yapılırken, bu rakam 2024'te 1526 seviyesindeydi; söz konusu kurulumların 870'i yeni nesil da Vinci 5 sistemlerinden oluştu (2024: 362). Aynı dönemde 195 adet Ion sistem kurulumu gerçekleştirilirken, 2024'te bu sayı 271 idi.

Şirket, 2026 yılında dünya genelinde da Vinci ile gerçekleştirilen operasyon sayısının 2025'e kıyasla yaklaşık %13–15 aralığında artmasını bekliyor. Ayrıca, şirket yönetimi 2026 mali yılında dünya geneli da Vinci operasyonlarında %13 - %15 artış (2025: %18), %67 - %68 brüt kar marjı (2025: %67,6) ve %11 - %15 faaliyet giderlerinde artış (2025: %12) öngörüyor.

Teknik Görünüş

ISRG, 448\$ yatay trendinden birden fazla tepki aldı. Ayrıca, RSI göstergesinde oluşan pozitif uyumsuzluk yükselişi destekler nitelikte görünüyor. 443\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 489\$ ve 511\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

