

8 Nisan 2026

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD Başkanı Trump'ın İran'a yönelik 12 saatlik sert ultiyatı günü boyunca küresel piyasalarda ve diplomatik cephede ciddi bir belirsizlik yaratırken, son dakikada iki haftalık ateşkes kararıyla geri adım atılması tansiyonu geçici olarak düşürdü. Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması karşılığında askeri operasyonların durdurulması, piyasalarda hızlı bir risk çözülmesini beraberinde getirirken Brent petrolde %16'ya varan geri çekilme ve küresel hisse senetlerinde güçlü toparlanma, en kötü senaryonun fiyatlardan çıktığını gösteriyor. Buna karşın anlaşmanın geçici niteliği ve tarafların nükleer program, yaptırımlar ve bölgesel nüfuz gibi temel başlıklarda uzlaşmamış olması belirsizliğin sürdüğüne işaret ediyor. Süreçte Pakistan'ın arabulucu rolü ve Çin başta olmak üzere çok taraflı diplomatik temaslar öne çıkarken, bu tabloyu kalıcı bir çözümden ziyade zaman kazandıran bir denge arayışı olarak okumak daha doğru; dolayısıyla Hürmüz'de tanker trafiğinin gerçekten normalize olup olmayacağı ve iki hafta sonunda tarafların pozisyonları piyasa yönü açısından belirleyici olacak.
- ✓ ABD ile İran arasında varılan iki haftalık ateşkesin ardından petrol fiyatlarında sert bir düzeltme görülürken, Brent ve WTI kontratlarında %15 - %17 bandında düşüşler risk priminin hızlı şekilde geri alındığını gösteriyor. Buna karşın fiyatların yıl başına göre hala %60'ın üzerinde artıda kalması, jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmadığına işaret ediyor. Nitekim Hürmüz Boğazı'ndaki tanker trafiği toparlanma sinyalleri verse de halen normal seviyelerin yaklaşık %90 altında seyrediyor ve arzın tam anlamıyla normalize olması zaman alacak gibi görünüyor. Bu da kısa vadede fiyatlardaki düşüşün sınırlı kalmasına neden olabilir. Dolayısıyla mevcut geri çekilmeyi kalıcı bir trend dönüşünden ziyade geçici bir risk çözülmesi olarak okumak daha sağlıklı. Ateşkesin sürdürülebilirliği ve lojistik akışın hızlanması, petrol fiyatlarının yönü açısından belirleyici olacak.
- ✓ ABD ile İran arasında sağlanan ateşkesin ardından küresel piyasalarda risk iştahında belirgin bir toparlanma görülürken, hem hisse senetleri hem de emtia tarafında güçlü fakat ayrışan fiyatlamalar dikkat çekiyor. ABD endeks vadelerinde %2,5 üzeri yükseliş ve tahvil faizlerindeki geri çekilme finansal koşulların gevşediğine işaret ederken, özellikle havacılık hisselerinde %12'ye varan yükselişler petrol fiyatlarındaki sert düşüşün maliyet tarafında yarattığı rahatlamının hızlı şekilde fiyatlandığını gösteriyor. Buna karşın enerji hisselerinde satış baskısı öne çıkarken, Brent petrolde %14'lük geri çekilme risk priminin çözülmesine işaret ediyor. Öte yandan altın ve gümüşte görülen güçlü yükseliş, faiz indirimi beklentilerinin yeniden güçlenmesi ve makro belirsizliklerin tamamen ortadan kalkmamasıyla açıklanabilir. Dolayısıyla ortaya çıkan tablo, klasik bir risk-on hareketine ek olarak güvenli liman talebinin de kısmen korunduğu daha dengeli bir fiyatlamaya işaret ederken, bu görünümün kalıcılığı büyük ölçüde jeopolitik gelişmelerin seyrine bağlı olacaktır.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD'de Novelis'in New York'taki ana alüminyum tesisinde çıkan yangınlar sonrası oluşan arz sıkışıklığı, özellikle **Ford'un** F-150 üretiminde maliyet baskısını artırırken, şirketin Trump yönetiminden talep ettiği geçici gümrük tarifesi muafiyetine şu ana kadar olumlu yanıt gelmedi. Tesisin devre dışı kalması nedeniyle Avrupa ve Güney Kore'den yapılan ithalat %50 gümrük vergisine tabi olurken, bu maliyetler doğrudan otomobil üreticilerine yansıyor. **Ford'un** yangın kaynaklı toplam maliyet etkisinin 3 milyar\$'a yaklaşması, sorunun bilanço tarafında da belirginleştiğine işaret ediyor. Buna karşın mevcut gümrük tarifesi yapısının yalnızca ithalatı değil, yurt içi fiyatlamayı da yukarı çekmesi, sektör genelinde maliyet enflasyonunu kalıcı hale getiriyor. Dolayısıyla kısa vadede bir politika değişikliği gelmediği sürece, özellikle düşük marjlı modellerde fiyat artışları veya karlılık baskısı görmek sürpriz olmayacaktır.
- ✓ **Delta Air Lines**, 1Ç26 bilançosunda geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %9 artışla 12,2 milyar\$ hasılat ve %44 artışla hisse başına 0,64\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 14,05 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,58\$ kazanç yönündeydi. Faaliyet karı %12 artışla 652 milyon\$'a ulaşırken marj 10 baz puan yükselerek %4,6'ya genişledi. Toplam birim gelir %8,2 artışla 20,53 cent'e yükselirken, yolcu gelirleri %7 artışla 12,3 milyar\$'a ulaştı. Premium ürün gelirleri %14 artışla 5,36 milyar\$'a yükselirken, sadakat programı gelirleri %13 artışla 1,22 milyar\$ seviyesine ulaştı. American Express kaynaklı ödemeler %10 artışla 2 milyar\$'ın üzerine çıktı. Bölgesel olarak bakıldığında, yurt içi gelirler %8 artışla 8,7 milyar\$'a yükselirken, Atlantik segmenti gelirleri %11 artışla 1,5 milyar\$'a, Pasifik segmenti gelirleri %10 artışla 740 milyon\$'a ulaştı. Latin Amerika gelirleri ise yatay seyrile 1,3 milyar\$ seviyesinde gerçekleşti. Maliyet tarafında yakıt dışı birim maliyetler %6 artışla 15,13 cent'e yükselirken, yakıt giderleri %8 artışla 2,59 milyar\$'a ulaştı. Ortalama yakıt fiyatı %7 artışla galon başına 2,62\$ seviyesine yükseldi. Nakit akışı tarafında faaliyetlerden sağlanan nakit akışı %2 artışla 2,43 milyar\$'a yükselirken, serbest nakit akışı %4 azalışla 1,23 milyar\$'a geriledi. Net borç %20 azalışla 13,5 milyar\$ seviyesine geriledi. Şirket yönetimi 2Ç26'da düşük çift haneli hasılat artışı ve %6 - %8 faaliyet marjı öngörürken, yaklaşık 1 milyar\$ vergi öncesi kar beklentisi paylaştı. Yakıt fiyatlarındaki artışın kısa vadede baskı yaratmasına rağmen güçlü talep görünümü ve kapasite yönetimi marjların korunmasını destekleyen ana unsurlar olarak öne çıkıyor. Şirket bilanço sonrası seans öncesi işlemlerde %11 değer kazandı; buna ek olarak şirketin sahip olduğu rafinerinin yaklaşık 300 milyon\$'lık katkı sağlaması ve kapasite kısıntılarıyla maliyet baskısını yönetmesi, sektörde göreceli avantajını destekliyor.

CrowdStrike Holdings, Inc. (NASDAQ: CRWD)

Son Kapanış	423,23\$	52 Haftalık % Getiri	%22,63
Piyasa Deęeri	101,22 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%33,57
52 Hafta En Yüksek	566,90\$	Ortalama Hacim	3,92 Milyon
52 Hafta En Düşük	318,38\$	F/K	-
50 Günlük Fiyat Ort.	417,40\$	PD/DD	22,81
200 Günlük Fiyat Ort.	440,79\$	FD/FAVÖK	1040

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

CrowdStrike Holdings; uç nokta siber güvenlikte bulut-yerel Falcon platformuyla tehdit tespiti, önleme, olay müdahalesi ve saldırı yüzeyi yönetimi çözümleri sunar.

CrowdStrike Holdings, 3 Mart'ta yayınladığı 4Ç26 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %23 artışla 1,31 milyar\$ hasılat ve %38 artışla hisse başına 1,12\$ kazanç elde ederek, sırasıyla 1,3 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,10\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı.

Yıllık tekrarlayan gelir %24 artışla 5,25 milyar\$'a ulaşırken, abonelik geliri %23 artışla 1,24 milyar\$'a erişti. Abonelik brüt marjı 1 puan atarak %81'e genişledi.

Faaliyet karı %45 artışla 325,8 milyon\$'a ulaştı. Operasyonel nakit akışı %44 artarak 497,9 milyon\$'a, serbest nakit akışı %57 artışla 376,4 milyon\$'a erişti.

Şirket 2026 mali yılında 2025'e kıyasla %22 artışla 4,81 milyar\$ hasılat, %19 artışla 1,05 milyar\$ faaliyet karı elde etti. Operasyonel nakit akışı %17 artışla 1,61 milyar\$'a, serbest nakit akışı ise %16 artışla 1,24 milyar\$'a ulaştı.

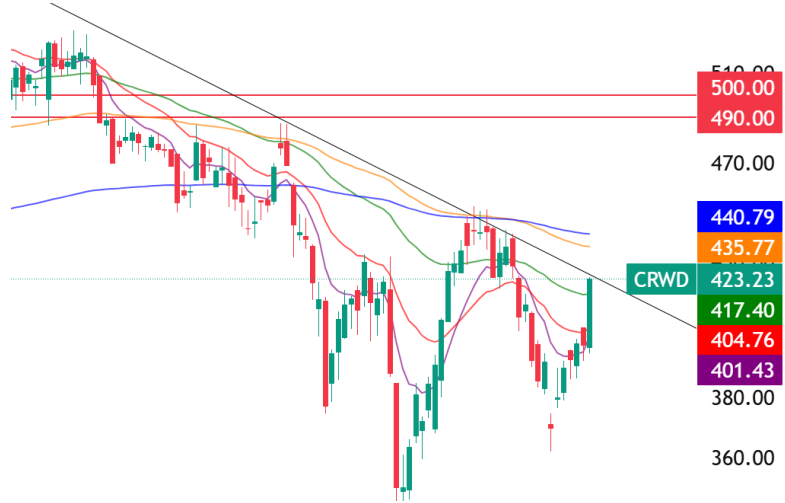
Ancak güçlü sonuçlara rağmen hisse üzerinde kısa vadeli baskı oluştu. Bu geri çekilmeye, Anthropic'in Claude modeli gibi yapay zeka çözümlerinin rekabeti artırabileceğine yönelik endişeler ve yüksek çarpanlara bağlı kar realizasyonları etkili oldu. Buna karşın **CrowdStrike Holdings,** güçlü büyüme, yüksek marjlı abonelik modeli ve yapay zeka entegrasyon potansiyeli sayesinde uzun vadede pozitif görünümünü korumaktadır.

Şirket yönetimi 1Ç27'de 5,5 milyar\$ yıllık tekrarlayan gelir, 1,36 milyar\$ hasılat, 308 - 310 milyon\$ faaliyet karı ve hisse başına 1,06\$ - 1,07\$ kazanç elde etmeyi öngörürken, 2027 mali yılında 6,46 - 6,51 milyar\$ yıllık tekrarlayan gelir, 5,86 - 5,92 milyar\$ hasılat, 1,42 - 1,46 milyar\$ faaliyet karı ve hisse başına 4,78\$ - 4,90\$ kazanç (2026: 3,73\$) elde etmeyi öngörüyor.

Teknik Görünüş

Seans öncesi işlemlerde yaklaşık %3 pozitif seyreden **CRWD,** 100 günlük hareketli ortalamasının üzerinde açılış gerçekleştirecek. 392,30\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 490\$ ve 500\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

