

2 Nisan 2026

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Piyasalar yarın "Good Friday" tatili nedeniyle kapalı olurken, tahvil piyasası ABD Doğu saatiyle 12:00'de (TSİ 19:00) erken kapanacak. Buna karşın ABD Çalışma İstatistikleri Bürosu tarafından açıklanacak Mart ayı istihdam raporu yakından izlenecek; ekonomistler tarım dışı istihdamda 65 bin artış beklerken, Şubat ayında 92 binlik kayıp yaşanmıştı. İşsizlik oranının %4,4 seviyesinde sabit kalacağı öngörülürken, son bir yılda aylık ortalama istihdam artışının 13 bine gerilemesi işgücü piyasasında belirgin bir yavaşlamaya işaret ediyor. Buna rağmen işsizlik oranının tarihsel ortalamaların altında kalması, kısmen daralan işgücü arzından kaynaklanıyor.
- ✓ Donald Trump, İran'a yönelik askeri operasyonun ABD'nin ulusal çıkarları açısından gerekli olduğunu savunarak sahada önemli taktik kazanımlar elde edildiğini ve operasyonların büyük ölçüde hedeflerine yaklaştığını ifade ederken, önümüzdeki 2-3 haftada saldırıların sürebileceğini ancak savaşın ne zaman sona ereceğine dair net bir takvim sunmaması belirsizlikleri artırdı. İran'ın nükleer programı ve bölgesel etkisinin ciddi bir tehdit oluşturduğunu vurgulayan Trump, diplomatik çözüm kapısının açık olduğunu ancak anlaşma sağlanamaması halinde enerji altyapısının hedef alınabileceğini belirtirken, Hürmüz Boğazı'nın savaş sonrası "doğal olarak" yeniden açılacağını ve enerji fiyatlarının hızla gerileyebileceğini savundu. Buna karşın petrol akışındaki aksaklıkların sürmesi ve İran'ın geçişlerden ücret alma planı küresel arz üzerinde kalıcı risklere işaret ederken, piyasalarda gerilimi azaltacak somut bir adım görülmemesi risk iştahını zayıflattı. Nitekim konuşma sonrası Brent ve WTI fiyatlarının yeniden yükselmesi ve ABD endeks vadeli işlemlerinde satış görülmesi, yatırımcıların çatışmanın hızlı şekilde sona ereceğine dair beklentileri geri fiyatladığını ortaya koyarken, İran'ın boğaz üzerindeki kontrolünü artırması ve nükleer kapasitenin tamamen ortadan kaldırılamamış olması, stratejik risklerin sürdüğüne işaret ederken; arz şokunun özellikle Asya üzerinden küresel ekonomiye zincirleme etkilerle yayılabileceğini ve çatışmanın uzaması halinde enerji fiyatları üzerindeki baskının devam edebileceğini düşünüyoruz.
- ✓ **Boeing**, ABD Savunma Bakanlığı tarafından T-38 aviyonik sistemlerinin bakım ve sürdürülebilirliği için yaklaşık 900 milyon\$'lık bir sözleşme kazandı. Belirsiz teslimat/belirsiz miktar (IDIQ) yapısındaki bu sözleşme, T-38C aviyonik sistemlerinin güncel, uçuşa elverişli ve görev gereksinimlerini karşılayacak şekilde işletilmesini kapsarken, çalışmalar ABD genelinde birden fazla hava üssünde yürütülecek. 2036 yılına kadar devam etmesi planlanan projede, ilk etapta 2026 mali yılına ait 56,2 milyon\$'lık fon tahsis edilirken, **Boeing'in** ihaleye tek katılımcı olarak girmesi dikkat çekiyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Intel'in**, yapay zeka odaklı çip girişimi SambaNova'ya 15 milyar\$'lık ek yatırım planladığı ve bu yatırımın tamamlanması halinde şirketteki payını yaklaşık %9'a çıkaracağı belirtilirken, bu hamle **Intel'in** girişime yönelik son dönemde artan desteğini ortaya koyuyor. Şubat ayında yapılan 35 milyon\$ değerindeki yatırımın ardından gelen bu adım, CEO Lip-Bu Tan'ın aynı zamanda SambaNova yönetim kurulu başkanı olması nedeniyle potansiyel çıkar çatışması tartışmalarını da beraberinde getiriyor. Reuters'ın incelemesine göre **Intel'in** EPIC Microsystems, 3D Glass Solutions ve OPAQUE Systems gibi Tan bağlantılı diğer girişimlere de yatırım yaptığı görülürken, şirket bu işlemlerin güçlü kurumsal yönetim çerçevesinde gerçekleştirildiğini savunuyor. Öte yandan SambaNova'nın Nvidia'ya alternatif olma hedefi doğrultusunda özellikle inference (çıkarım) odaklı yapay zeka çözümlerine yöneldiği, ancak geçmişteki operasyonel zorluklar ve finansman ihtiyacının yatırım kararları üzerinde belirleyici olduğu değerlendiriliyor.
- ✓ **Amazon'un**, alçak yörünge uydu iletişim alanındaki varlığını güçlendirmek amacıyla Globalstar'ı satın almak için görüşmeler yürüttüğü belirtilirken, bu hamlenin SpaceX'in Starlink ağına doğrudan rekabet yaratma stratejisinin parçası olduğu değerlendiriliyor. Haber sonrası Globalstar hisseleri seans sonrası işlemlerde %24 yükselirken, şirketin mevcut piyasa değeri yaklaşık 8,8 milyar\$ seviyesinde bulunuyor. Ancak Apple'ın Globalstar'daki %20 payı, olası anlaşma sürecini daha karmaşık hale getirirken taraflar arasında ek müzakereler gerektiriyor. **Amazon'un** 3.200 uyduyu kapsayan Kuiper (Leo) projesiyle bu alanda ölçek büyümeye çalıştığı, buna karşın Starlink'in halihazırda 9.500'den fazla uydu ve 9 milyonun üzerinde kullanıcıyla önemli bir avantaj sağladığı görülüyor; bu çerçevede potansiyel satın almanın **Amazon'un** uydu internet yarışında konumunu hızla güçlendirmeyi hedeflediği düşünülüyor.
- ✓ ABD Gıda ve İlaç Dairesi (FDA), **Eli Lilly'nin** günlük ağızdan alınan kilo verme ilacı orforglipronu (ticari adı Foundayo) onaylayarak şirketi Novo Nordisk ile GLP-1 pazarında yeniden doğrudan rekabete soktu. Klinik çalışmalarda hastaların vücut ağırlığının %12 - %15'ini kaybetmesini sağlayan ilaç, günde tek doz ve yemek bağımsız kullanım avantajıyla öne çıkarken, ABD'de aylık 149\$ başlangıç fiyatıyla satışa sunulacak ve kısa sürede geniş dağıtıma girmesi planlanıyor. **Lilly'nin** bu hamlesi, Novo'nun hem enjeksiyon (Ozempic, Wegovy) hem de oral segmentteki erken pazara girme avantajına karşı güçlü bir alternatif yaratırken, özellikle kullanım kolaylığının hasta talebini artırıp artırmayacağı yakından izlenecek. Oral GLP-1 ilaçların 2030'a kadar pazarın yaklaşık %20'sini oluşturması beklenirken, enjeksiyonların daha yüksek etkinlik nedeniyle tamamen ikame edilmesi öngörülüyor. Onay sonrası **Eli Lilly** yaklaşık %6 yükselirken, Novo hisselerinde sınırlı geri çekilme görüldü.