

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Mayıs ayına ait ABD enflasyon verisi, manşet tarafta aylık bazda %0,5, yıllık bazda ise %4,2 ile piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Çekirdek enflasyon aylık %0,2 ile %0,3 yönündeki beklentinin altında açıklanırken, yıllık bazda %2,9 ile beklentilere paralel geldi. Manşet enflasyonun Nisan ayındaki %3,8 seviyesinden %4,2'ye yükselmesi, yıllık enflasyonda yukarı yönlü baskının güçlendiğini gösteriyor. Bu artışta özellikle İran kaynaklı enerji şokunun etkisi belirgin olurken, enerji fiyatları yıllık bazda %23,5 yükseldi ve benzin fiyatlarındaki %40,5'lik artış manşet veriyi yukarı taşıyan ana unsur oldu. Aylık bazda enerji fiyatlarının %3,9 artması ve aylık TÜFE artışının %60'tan fazlasını oluşturması, enflasyondaki yükselişin önemli ölçüde enerji kaynaklı olduğunu gösteriyor. Çekirdek tarafta aylık artışın Nisan'daki %0,4'ten %0,2'ye yavaşlaması ilk bakışta olumlu görünse de yıllık çekirdek enflasyonun %2,8'den %2,9'a yükselmesi, Fed'in %2 hedefi açısından hala tam anlamıyla rahatlatıcı bir tablo sunmuyor. Ayrıca enerji şokunun kısa sürede çözülmesi durumunda bile petrol arzı normale dönene kadar yüksek maliyetlerin devam etmesi, gübre piyasasındaki olası aksaklıklar üzerinden gıda fiyatlarına, artan taşımacılık maliyetleri üzerinden de daha geniş tüketim mallarına yansıma riski taşıyor. Bu nedenle veri, çekirdek enflasyon tarafında aylık bazda sınırlı bir rahatlama sunsa da manşet enflasyondaki belirgin hızlanma ve ikinci tur fiyat etkisi riskleri nedeniyle Fed'in temkinli duruşunu korumasına, hatta yıl içinde faiz artırımı ihtimalinin masada kalmasına neden olabilecek bir görünüm ortaya koyuyor. Veri sonrası ABD vadeli endeksleri kayıplarının bir kısmını geri alırken, dolar endeksi (DXY) 99,85 seviyelerine gerileyerek bu bölgeyi test etti.
- ✓ Küresel piyasalar, jeopolitik riskler ile teknoloji sektöründeki büyük ölçekli likidite hareketlerinin keşiştiği kritik bir dönemeçten geçiyor. ABD ve İran arasında Hürmüz Boğazı'nda yaşanan son çatışmalar nisan ayındaki kırılğan ateşkesi zedelese de ham petrol fiyatlarının mevcut durumda sakin kalması, piyasanın söz konusu jeopolitik riski henüz tam olarak fiyatlamadığını gösteriyor. Yatırımcıların perşembe günü fiyatlanacak 1,8 trilyon dolar değerlemeli devasa **SpaceX** halka arzı için nakit yaratma çabası, teknoloji hisselerindeki bu düşüşün temel katalizörü konumundadır. Önümüzdeki günlerde, milyarlarca dolarlık fonun yeni arza kaymasıyla değişecek likidite dengesi ve Körfez'deki gerilimin enerji fiyatları üzerindeki olası gecikmeli etkisi, ikinci çeyreğin kapanışında piyasanın seyrini belirleyecek somut veriler olacaktır.

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Hürmüz Boğazı yakınlarında bir ABD Apache helikopterinin düşürülmesinin ardından Washington ve Tahran arasında yaşanan karşılıklı askeri misillemeler, iki aylık kırılğan ateşkesi bozarak bölgesel barış müzakerelerini ciddi bir çıkmaza sürükledi. Masadaki diplomatik zemin hızla daralırken, Başkan Trump'ın İran ordusunun ağır darbe aldığına yönelik sert söylemleri ve geciken uzlaşma için bedel ödetme tehdidi masadaki gerilimi tırmandırıyor. Tahran yönetiminin son saldırıların gölgesinde müzakerelere devam etme kararını askıya almayı değerlendirmesi, iki ülke arasındaki diyalogun tamamen kopma ihtimalini güçlendiriyor. Çatışma ortamına bu ani dönüş, piyasalarda Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risk priminin yeniden ve sert bir şekilde artmasına yol açacaktır. Diplomatik çözüm ihtimalinin zayıflaması, yatırımcıların kısa vadede enerji arzı güvenliğine yönelik endişeleri ve olası petrol fiyatı dalgalanmalarını acilen portföy risklerine dahil etmesini gerektiren somut bir tablo sunuyor.
- ✓ Piyasanın korku ve belirsizlik göstergesi olarak izlenen VIX endeksinin Çarşamba günü 21 seviyesine yükselmesi, yapay zeka ve momentum hisselerindeki satış baskısı derinleşirken yatırımcıların daha temkinli pozisyonlandığını gösteriyor. VIX'in 20 seviyesinin üzerine çıkması genelde oynaklığın tarihsel ortalamaların üzerine taşındığına işaret ederken, mevcut seviye S&P 500'de günlük yaklaşık %1,3'lük hareket beklentisine karşılık geliyor. Bu hareket, satışların yalnızca belirli yapay zeka hisseleriyle sınırlı kalmayıp daha geniş risk algısını etkileyebileceğini düşündürüyor. Son dönemde güçlü performans gösteren teknoloji hisselerinde kar realizasyonunun hızlanması, yatırımcıların yüksek değerlendirme ve faiz hassasiyeti taşıyan büyüme hikayelerinde daha seçici hale geldiğini gösteriyor.
- ✓ Yapay zekâ sektöründeki küresel sermaye yarışı, **OpenAI**'in Goldman Sachs ve Morgan Stanley iş birliğiyle sonbahar dönemini hedefleyen gizli bir halka arz başvurusunda bulunmasıyla yeni bir safhaya taşındı. En yakın rakibi **Anthropic**'in geçen hafta attığı benzer adımın hemen ardından gelen bu hamle, sektörün devasa Ar-Ge ve altyapı maliyetlerini karşılamak adına şirketlerin rotayı artık özel finansmandan halka açık piyasalara kırdığını tescilliyor. Yatırımcı talebini ölçmek açısından kritik bir barometre olan SpaceX halka arzına gelen aşırı talep ise makroekonomik çekincelere rağmen mega büyüme şirketlerine yönelik genel risk iştahının canlı kaldığına dair somut bir kanıt sunuyor. İki yapay zekâ devinin peş peşe borsaya açılma hazırlığı, önümüzdeki aylarda teknoloji endekslerindeki likidite kompozisyonunu ve halka açık pazarlardaki rekabet dengesini radikal şekilde değiştirebilecek güçte görünüyor.

## Johnson &amp; Johnson (NYSE: JNJ)

Son Kapanış	237,00\$	52 Haftalık % Getiri	%49,50
Piyasa Deęeri	570,51 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%23,00
52 Hafta En Yüksek	251,71\$	Ortalama Hacim	7,67 Milyon
52 Hafta En Düşük	149,04\$	F/K	27,46
50 Günlük Fiyat Ort.	231,31\$	PD/DD	7,03
200 Günlük Fiyat Ort.	213,40\$	FD/FAVÖK	17,58

## Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

**Johnson & Johnson**; ilaç, medikal cihaz ve tüketici sağlığı alanlarında faaliyet gösteren çok uluslu bir sağlık teknolojisi şirkettir.

**Johnson & Johnson** 14 Nisan'da 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 etti.

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 immünoloji portföyündeki güçlü performans büyümeyi destekledi. Tıbbi teknoloji segmenti ise %7,7 artışla 8,6 milyar\$ hasılat üreterek operasyonel toparlanmanın sürdürüğüne 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. Serbest nakit akışı geçen yılın aynı dönemine kıyasla yaklaşık %56 azalışla 1,5 milyar\$'a gerilerken, bu düşüşte artan yatırım harcamaları ve operasyonel nakit akışı üzerindeki çalışma sermayesi kaynaklı baskı etkili oldu

Şirket, plak psoriasis tedavisinde ilk ve tek oral peptid olan ICOTYDE, relaps/refrakter çoklu 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.

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.

8 Haziran 2026 itibarıyla şirket, biyoteknoloji firması Firefly Bio'yu 1 milyar \$ nakit bedel karşılığında satın almak üzere kesin anlaşmaya vardı. Bu işlem, şirketin Yenilikçi ilaç segmenti altındaki onkoloji hattına entegre edilecek.

## Teknik Görünüş

Şirket düşen trend çizgisini yukarı yönlü kırdı. Ayrıca, kısa vadeli hareketli ortalamalarının üzerinde kapanış gerçekleştirdi. 229\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 244\$ ve 250\$ dirençleri hedeflenebilir.

## Hissenin Fiyat Grafięi



## Analistlerin Hedef Fiyatları



## Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

