

31 Ekim 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD ve Çin, deniz taşımacılığı sektöründe karşılıklı olarak uyguladıkları ek ücretleri 12 ay süreyle askıya alma konusunda anlaştı. Güney Kore’de gerçekleşen Trump–Xi zirvesinde varılan anlaşma, ABD limanlarına giren Çin yapımı büyük gemiler için yılda yaklaşık 3,2 milyar\$ tutarındaki ücretleri kapsıyor. ABD yönetimi, bu yılın başında Çin’in küresel gemi inşa ve lojistikteki hakimiyetini kırmak amacıyla “Bölüm 301” kapsamında gemilere ek ücretler ve liman vinçlerine %100 gümrük vergisi uygulamıştı. Kararın ardından Çin de ABD bağlantılı gemilere uyguladığı karşı önlemleri askıya aldığını açıkladı. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, söz konusu tarifelerin geçici olarak durdurulduğunu belirtirken, sektörde maliyetlerin düşmesi ve nakit akışının iyileşmesi bekleniyor.
- ✓ Samsung Electronics, Nvidia ile yeni bir çip tedarik anlaşması kapsamında yapay zeka odaklı yeni bir “AI Factory” kuracağını açıkladı. Şirket, üretim sürecine 50 binden fazla Nvidia grafik işlem birimi entegre ederek yarı iletken, mobil cihaz ve robotik üretiminde tasarımdan kalite kontrole kadar tüm aşamaları tek bir akıllı ağ altında birleştirecek. Samsung, Nvidia’nın humanoid robotik ve otomasyon platformlarını da içeren bu altyapıyı Texas dahil küresel üretim merkezlerine entegre etmeyi planlıyor. Böylece çip üretim sürecini hızlandırmayı ve üretim verimliliğini gerçek zamanlı olarak optimize etmeyi hedefliyor. Samsung, Nvidia ile onlarca yıldır süren iş birliği kapsamında, hızlandırılmış hesaplama ve Megatron yapay zeka çerçevesi üzerine inşa edilen ve 400 milyondan fazla cihazda kullanılan özel yapay zeka modelleri geliştiriyor.



- ✓ **Apple**, dün seans sonrası yayınladığı 4Ç25 finansal sonuçlarında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %8 artışla 102,5 milyar\$ hasılat ve %13 artışla hisse başına 1,85\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 102,2 milyar\$ hasılat ve hisse başı 1,78\$ kazanç yönündeydi. 2025 yılının tamamında ise Apple, %6 artışla 416,1 milyar\$ hasılat ve %22 artışla hisse başına 7,46\$ kazanç elde ederek yılı rekor düzeyde hasılat ve hisse başı kazançla tamamladı. Geçen yılın aynı dönemine kıyasla faaliyet karı %10 artışla 32,4 milyar\$’a ulaştı. Şirket yönetimi, iPhone 17, 17 Pro, Pro Max ve iPhone Air modellerinin yanı sıra AirPods Pro 3 ve yeni Apple Watch serisinin tanıtıldığını, ayrıca M5 çipli MacBook Pro ve iPad Pro ile birlikte Apple’ın bugüne kadarki en güçlü ürün portföyüne ulaştığını belirtti. Yatırımcı toplantısında şirket yönetimi, iPhone 17 serisinin satışlarının yeni başladığını, tüketicilerin yeni modellere erişiminin giderek arttığını ve önümüzdeki çeyrekte satışların güçlü bir ivme kazanmasının beklendiğini ifade etti. Yönetim kurulu hisse başına 0,26\$ temettü ilan ederken, ödeme tarihi 13 Kasım 2025, hak sahipliği tarihi 10 Kasım 2025 olarak açıklandı.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ Dün seans sonrası finansal sonuçlarını açıklayan **Amazon.com**, 3Ç25’te geçen yılın aynı dönemine kıyasla %13 artışla 180,2 milyar\$ hasılat ve %37 artışla hisse başına 1,95\$ kazanç elde ederek beklentileri aştı. Piyasa beklentileri sırasıyla 177,9 milyar\$ hasılat ve hisse başı 1,57\$ kazanç yönündeydi. Bu çeyrekte Kuzey Amerika’da %11 artışla 106,26 milyar\$ hasılat ve %15 azalışla 4,78 milyar\$ faaliyet karı elde edilirken, Kuzey Amerika dışı satışların değerlendirildiği uluslararası segmentte %14 artışla 40,9 milyar\$ hasılat ve %8 artışla 1,2 milyar\$ faaliyet karı elde edildi. Şirketin bulut işkolu Amazon Web Hizmetleri (AWS) %20 artışla 33 milyar\$ hasılat ve %10 artışla 11,4 milyar\$ faaliyet karı elde ederken, çeyrekte çeyreğe yaklaşık %20 büyümeye kaydetmiştir. Şirketin toplam faaliyet karı, Federal Ticaret Komisyonu ile yapılan 2,5 milyar\$’lık yasal uzlaşma ve 1,8 milyar\$ tutarındaki işten çıkarma giderleri hariç tutulduğunda 21,7 milyar\$ seviyesinde gerçekleşti. Şirketin yapay zeka altyapısı ve bulut bilişim kapasitesini hızla artırdığını belirtmesi yatırımcılar için büyümeye ve rekabet avantajı sinyali oluşturdu. Şirket yönetimi 4. çeyrekte hasılatın %10 - %13 artışla 206 - 213 milyar\$ aralığına yükselmesi, faaliyet karının 21 - 26 milyar\$ (4Ç24: 21,2 milyar\$) olmasını öngörüyor. AWS gelirlerindeki yeniden hızlanma ve yapay zeka çözümlerine yönelik güçlü talep, bir süredir AWS’nin rakiplerine kıyasla yavaş büyüdüğü endişelerini yatıştırarak, hissede %12’lik sert yükselişi tetikledi.



- ✓ **Exxon Mobil**, 3Ç25 finansal sonuçlarında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %5 azalışla 85,3 milyar\$ hasılat ve %15 artışla hisse başına 1,88\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 86,4 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,82\$ kazanç yönündeydi. Şirketin yukarı akış hacmi önceki çeyreğe kıyasla %3 artışla günlük 4,8 milyon varil petrol eşdeğeri olarak gerçekleşti. Enerji ürünleri satışları çeyrekte çeyreğe kıyasla %2 artışla 5,7 milyon tona yükseldi. Ayrıca şirket bu çeyrekte 6,3 milyar\$ serbest nakit akışı açıklamakla birlikte, yatırımcılarına 9,4 milyar\$ geri dönüş sağlamıştır.

31 Ekim 2025

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Gilead** dün seans sonrası açıkladığı 3Ç25 finansal sonuçlarında, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %3 artışla 7,8 milyar\$ hasılat ve %20 artışla hisse başına 2,43\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 7,45 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,13\$ kazanç yönündeydi. Gelirlerin artışında özellikle HIV portföyündeki %4'lük büyüme ve yeni ürün Livdelzi'nin güçlü talebi etkili oldu. Veklury hariç ürün satışları %4 artışla 7,1 milyar\$ seviyesine yükselirken, Biktarvy satışları %6 artışla 3,7 milyar\$, Descovy satışları %20 artışla 701 milyon\$, karaciğer hastalıkları portföyü satışları %12 artışla 819 milyon\$ olarak gerçekleşti. Buna karşın Cell Therapy segmenti %11 düşüşle 432 milyon\$'a geriledi. Şirketin karlılığındaki artışta, daha düşük Ar-Ge giderleri ve 400 milyon\$ tutarındaki diğer gelir artışı belirleyici oldu. Gilead, güçlü talep görünümü ve sınırlı patent kaybı nedeniyle 2026'da birden fazla yeni ürün lansmanına hazırlanırken, 2036'ya kadar büyük çaplı patent süresi sona ermesi beklenmediğini vurguladı. Şirket yönetimi 2025 yılı hasılat beklentisini 28,3 - 28,7 milyar\$ hasılattan 28,4 - 28,7 milyar\$ (2024: 26,8 milyar\$ hasılat) hasılat ve hisse başı 7,95\$ - 8,25\$ kazanç beklentisini 8,05\$ - 8,25\$ kazanca yukarı yönlü revize etti.



- ✓ Dünyanın en büyük endüstriyel gaz üreticilerinden biri olan **Linde PLC** 3Ç25'te, geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %3 artışla 8,62 milyar\$ hasılat ve %7 artışla hisse başına 4,21\$ kazanç elde ederek beklentilere paralel sonuç verdi. Faaliyet karı %3 artışla 2,56 milyar\$'a yükselirken, faaliyetlerden sağlanan nakit akışı %8 artışla 2,95 milyar\$'a ulaşmıştır. Teslim edilmemiş siparişler 10 milyar\$'ı aştı. Şirket yönetimi geçen yılın aynı dönemin 4. çeyrekte hisse başına kazancın %3 - %6 aralığında artışı temsil edecek biçimde 4,10\$ - 4,20\$ aralığında olmasını öngörüyor. 2025 yılı genelinde ise 2024 yılına kıyasla %5 - %6 artışı temsil edecek biçimde hisse başına 16,35\$ - 16,45\$ kazanç elde etmeyi bekliyor.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Chevron** 3Ç25'te, Hess satın almasının günlük 495 bin varil, Permian havzası ve Amerika Körfezi varlıklarının artan üretimle 227 bin varil katkı sunmasının da etkisiyle, çeyrekten çeyreğe %20,3 artışla günlük 4,09 milyon varil varil petrol eşleniği üretim yaparken, çeyrekten çeyreğe %4,5 artışla 1,85\$ kazanç elde etti (3Ç24 HBK: 0,55\$.) Rafineri üretiminde Pasadena, Texas'taki projenin tamamlanmasının etkisiyle yıldan yıla %7 artış kaydedilirken, bu alanda çeyrekten çeyreğe %54 artışla 1,14 milyar\$ net kar elde edildi. 3. çeyrekte 7 milyar\$ serbest nakit akışı elde eden şirket, bu çeyrek içerisinde temettü ve hisse geri alımları ile yatırımcılarına toplamda 6 milyar\$ geri dönüş sağladı.



- ✓ ABD'li ilaç şirketi **AbbVie**, 3Ç25'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %9 artışla 15,78 milyar\$ hasılat ve %38 düşüşle hisse başına 1,86\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 15,6 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,77\$ kazanç yönündeydi. Şirketin immünoloji portföyü %11,9 artışla 7,8 milyar\$'a ulaşırken, nöroloji portföyü %20 artışla 2,84 milyar\$'a ulaştı. Şirket yönetimi, daha önce hisse başına 10,38\$ - 10,58\$ kazanç olarak belirlediği 2025 yıl sonu tahminlerini hisse başına 10,61\$ - 10,65\$ kazanç yönünde yukarı güncelledi.

Salesforce, Inc. (NASDAQ: CRM)

Son Kapanış	930,17\$	52 Haftalık % Getiri	-%12,92
Piyasa Değeri	227,41 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%19,09
52 Hafta En Yüksek	369,00\$	Ortalama Hacim	9,33 Milyon
52 Hafta En Düşük	226,48\$	F/K	34,72
50 Günlük Fiyat Ort.	247,06\$	PD/DD	3,71
200 Günlük Fiyat Ort.	271,08\$	FD/FAVÖK	19,03

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Salesforce; satış, müşteri hizmetleri, pazarlama otomasyonu ve veri analizi gibi alanlara yönelik bulut tabanlı ve yapay zeka destekli yazılımlar geliştirir.

Salesforce, 3 Eylül'de yayınladığı 2Ç26 finansal sonuçlarında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %10 artışla 10,2 milyar\$ hasılat ve %33 artışla hisse başına 1,96\$ kazanç elde etti.

2. çeyrekte müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler %11 artışla 29,4 milyar\$'a erişti. Veri ve yapay zeka segmentlerindeki güçlü talep, büyümenin temel belirleyicisi olurken; şirketin Data Cloud ve Agentforce ürünlerinde kaydettiği yıllık %120'lik gelir artışı ve mevcut müşterilerden gelen genişleme satışları performansı destekledi.

Bu dönemde şirket %10 artışla 3,5 milyar\$ faaliyet karı elde ederken, faaliyet karlılığı 60 baz puan artışla %34,3'e genişledi.

Bu dönemde şirket 2,2 milyar\$ hisse geri alım ve 399 milyon\$ temettü ödemesi gerçekleştirerek yatırımcılarına toplamda 2,6 milyar\$ geri dönüş sağladı.

Şirket yönetimi, 3Ç26'da müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin %9'dan biraz daha fazla artmasını, %8 - %9 artışla 10,24 - 10,29 milyar\$ aralığında hasılat ve 2,84\$ - 2,86\$ aralığında hisse başı kazanç öngörürken, 2026 mali yılında ise aynı şekilde müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin %9 artmasını, %8,5 - %9 artışla 41,1 - 41,3 milyar\$ aralığında hasılat (2025 mali yılı: 40,5 milyar\$ hasılat), %34,1 faaliyet kar marjı ve hisse başına 11,33\$ - 11,37\$ aralığında kazanç öngörüyor.

Teknik Görünüş

229\$ yatay trendinden aldığı tepki ile yükselen dip oluşturan **CRM**, kısa vadeli ve 100 günlük hareketli ortalamasının üzerinde kapanış gerçekleştirdi. 242\$ zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 276\$ ve 295\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

