

19 Kasım 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Piyasalardaki son haftalardaki dalgalanmanın ardından iki kritik veri, ABD ekonomisinin yönüne ve yapay zeka rallisinin sürdürülebilirliğine ilişkin belirsizliği biraz olsun azaltacak. Nvidia'nın bugün seans sonrası açıklayacağı bilanço, yapay zeka çiplerine yönelik talebin ne kadar güçlü kaldığını gösterecek. Hisse son bir ayda %10 gerilerken yatırımcılar sipariş görünümünü, Çin'e yönelik ihracat kısıtlamalarının etkisini ve karlılık baskılarını yakından izleyecek. Perşembe gelecek Eylül ayı tarım dışı istihdam raporu ise Fed'in aralık ayında faiz indirip indirmeyeceğine yönelik beklentileri yeniden şekillendirecek. Büyük teknoloji şirketlerinin çeyrekte 100 milyar\$'ı aşan yatırım harcamaları yapay zeka alanında maliyet baskısının arttığını gösteriyor. Piyasa, verilerin rallide mola mı yoksa daha kalıcı bir zayıflama mı işaret edeceğine odaklanmış durumda.
- ✓ Arizona Ulaştırma Bakanlığı, **Tesla'ya** özel bir ulaşım ağı işletme izni vererek şirketin kendi otonom araçlarla ücretli yolculuk hizmeti sunmasının önünü açtı. Araçlarda yine de bir güvenlik sürücüsü bulunması gerekecek. Tesla bu adımla Phoenix bölgesinde robotaksi hizmeti başlatmayı planlıyor ve daha önce sadece test izni olan şirket için bu izin ticari faaliyete geçişte kritik bir aşama anlamına geliyor. Otonomi, robotik ve yapay zeka artık **Tesla'nın** büyüme stratejisinin merkezinde olduğu için yatırımcılar gelişmeleri yakından izliyor. Şirket halihazırda; Austin'de tamamen sürücüsüz bir taksi hizmeti, San Francisco Bay Area'da ise tam otonom olmayan bir yolculuk hizmeti sunuyor. Elon Musk yıl sonuna kadar Arizona, Nevada ve Florida'da robotaksi hizmeti başlatmayı hedeflediklerini belirtmişti.
- ✓ Elon Musk'ın yapay zeka girişimi **xAI**, yeni bir finansman turunda 15 milyar\$'lık sermaye artırımını için ileri düzey görüşmeler yürütüyor. Bu işlem gerçekleşirse şirketin değerlemesi yaklaşık 230 milyar\$'a yükselecek ve mart ayında X'i satın aldıktan sonra açıklanan 113 milyar\$'lık seviyenin iki katına yaklaşacak. **xAI**, büyük ölçekli veri merkezleri ve model eğitimi için yüksek nakit harcarken hazırda Memphis'teki Colossus veri merkezi için 5 milyar\$ özsermaye ve 5 milyar\$ borç toplamıştı. SpaceX bu turda 2 milyar\$ yatırım yapmıştı. Musk, Tesla'nın da xAI'ye yatırım yapmasını desteklese de Tesla yönetimi bunun mantığını sorguluyor. Şirket son dönemde X ve xAI tarafında üst düzey yöneticilerin ayrılmasıyla da gündeme geldi.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Adobe**, arama motoru optimizasyonu ve dijital pazarlama analitiği sunan Semrush'ı yaklaşık 1,9 milyar\$ karşılığında satın almaya çok yakın. Görüşmeler olumlu ilerliyor ve anlaşma en erken Çarşamba günü açıklanabilir. Ancak, sürecin hala bozulma ihtimali olduğu belirtiliyor. Adobe'nin hisse başına 12\$ üzerinden yapacağı teklif, Semrush'ın Salı kapanışı olan 6,76\$'ın neredeyse iki katı değerinde ve şirketi 1 milyar\$'ın biraz üzerinde değerleyen mevcut piyasa fiyatlarının oldukça üstünde. Semrush, 2021'de borsaya açılan bir şirkettir. Şirket, Arama motoru optimizasyonu, online reklam, sosyal medya analitiği ile kampanya optimizasyonu için araçlar geliştirir ve müşterileri arasında TikTok ile Amazon gibi büyük şirketler bulunur.. Satın alma, Adobe'ye markaların sadece Google aramasında değil, aynı zamanda ChatGPT, Gemini ve Perplexity gibi yapay zeka modelleri içinde nasıl görüldüğünü analiz etme yeteneği kazandıracak.
- ✓ **Meta**, Avrupa Birliği'nin açtığı antitröst davasında Instagram ve WhatsApp'ı satmak zorunda kalmayacak. Mahkeme, Meta'nın pazarda belirleyici bir üstünlük oluşturacak güce artık sahip olmadığı sonucuna vardı. Hakime göre **Meta'nın** kullanıcıları, içerik ve zaman ayırma açısından artık rakiplerden net biçimde ayrılmıyor. Facebook ve Instagram'da arkadaş paylaşımlarının yerini giderek daha fazla yapay zeka tarafından önerilen kısa videolar alıyor. Bu modelde TikTok ve YouTube gibi rakipler de aynı deneyimi sunduğu için **Meta'nın** avantajı zayıflamış durumda. Hakim, **Meta'nın** en güçlü olduğu "arkadaş - aile ağı" etkisinin yıllar içinde çözüldüğünü, kullanıcıların artık uygulamada daha az vakit geçirdiğini belirtti. Bu nedenle **Meta** davayı kazandı ancak karar şirketin rekabet gücünün geçmişe kıyasla zayıfladığına da işaret ediyor. **Meta** şimdi sosyal medyanın ötesine geçip büyük dil modelleri ve sohbet robotlarına odaklandığı daha rekabetçi bir alana yöneliyor.
- ✓ **Brookfield Asset Management**, yapay zeka altyapısına odaklanan yeni bir yatırım stratejisi başlatarak ilk fonu için 10 milyar\$ özsermaye toplamayı hedefliyor ve bunun yarısını şimdiden Nvidia, Kuveyt Yatırım Otoritesi ve kendi kaynaklarıyla sağladı. Firma, ek ortak yatırımlar ve borçla birlikte toplamda 100 milyar\$'a kadar veri merkezi, enerji altyapısı ve yarıiletken üretim tesisleri gibi yapay zeka odaklı projeler inşa etmeyi veya satın almayı planlıyor. **Brookfield** halihazırda 1 trilyon\$'dan fazla varlık yönetiyor ve dünya çapında 100 milyar\$'ın üzerinde dijital altyapı yatırımıyla sektörde lider konumda. Yönetim, önümüzdeki on yılda yapay zekayı besleyecek altyapının toplam maliyetinin 7 trilyon\$ olacağını öngörüyor. **Brookfield'in** enerji dönüşüm fonlarında yakaladığı yatırımcı ilgisini yapay zeka altyapısında da tekrar etmeyi amaçlıyor.

19 Kasım 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Exxon Mobil**, ABD Hazine Bakanlığı'nın Lukoil ile görüşmelere geçici olarak izin vermesinin ardından şirketin yurt dışı varlıklarından bazılarını satın alma ihtimalini değerlendiriyor. İlgili alanı özellikle Kazakistan'daki Karachaganak ve Tengiz sahaları. Burada hem **Exxon** hem de Lukoil ortak konumda olurken, Chevron da benzer şekilde satın alma seçeneklerini inceliyor. Ayrıca **Exxon**, Lukoil'in en değerli varlığı olarak görülen Irak'taki West Qurna 2 sahası için teklif hazırlamayı da değerlendirebilir.
- ✓ **Kroger**, Ocado ile birlikte işlettiği üç otomatik sipariş karşılama merkezini Ocak ayında kapatacağını ve bu karar nedeniyle 3. çeyrekte yaklaşık 2,6 milyar\$ değerinde değer düşüşü gideri yazacağını açıkladı. Şirket, pandemi döneminde hızla büyüyen çevrim içi market talebinin normale dönmesiyle bu tesislerin artık ekonomik olarak mantıklı olmadığını değerlendiriyor. **Kroger** artık Ocado'nun otomasyonuna güvenmek yerine Instacart, DoorDash ve UberEats gibi platformlarla yaptığı teslimat ortaklıklarını büyütüyor. Bu değişimin 2026 mali yılında e-ticaret karlılığını yaklaşık 400 milyon\$ artırması bekleniyor. Ocado kapatılan tesisler için 250 milyon\$'ın üzerinde tazminat alacak.
- ✓ **TJX Companies**, TJ Maxx ve Marshalls gibi mağazalarıyla indirimli marka giyim ve ev ürünleri satan büyük bir ABD perakende şirkettir. Şirketin 3Ç26 finansal sonuçlarında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %7 artışla 15,1 milyar\$ hasılat ve %12 artışla hisse başı 1,28\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 14,85 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,23\$ kazanç yönündeydi. Karşılaştırılabilir satışlar %5 artış kaydetti. Brüt kar marjı 1 puan artışla %32,6'a ulaştı. Toplam envanter 1 Kasım itibarıyla geçen yılın aynı dönemine kıyasla %12 artışla 9,4 milyar\$'a ulaştı. Şirket yönetimi, 4Ç26'da karşılaştırılabilir satışların 4Ç25'e kıyasla %2 - %3 aralığında artmasını ve hisse başına 1,33\$ - 1,36\$ aralığında hisse başı kazanç elde etmeyi beklerken, 2026 mali yılında karşılaştırılabilir satışların %3 artmasını ve %9 artışı temsil edecek şekilde 4,63\$ - 4,66\$ aralığında hisse başı kazanç elde etmeyi öngörüyor. Bilanço sonrası şirket seans öncesi işlemlerde %3 değer kazandı.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Lowe's** 18,2 milyon metrekare satış alanına sahip 1756 mağaza ile ev geliştirme perakendeciliği yapar. Şirketin 3Ç25 finansal sonuçlarında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %3 artışla 20,8 milyar\$ hasılat ve %6 artışla hisse başına 3,06\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 20,82 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,9\$ kazanç yönündeydi. Karşılaştırılabilir satışlar %0,4 artış kaydetti, bu artışın temel sebebi internet satışlarının %11,4 ve ev hizmetlerinin çift haneli büyümesi oldu. Şirket yönetimi, geçen yılki kasırga kaynaklı olumsuzluklara rağmen performansın güçlü sürmesinden memnun olduğunu belirtti. Şirket geçen ay tamamlanan FBM satın alımı için bu çeyrekte 8,8 milyar\$ harcadı. Bu satın alımla birlikte şirket, profesyonel müşteri segmentine yönelik ürün ve hizmetlerini genişletmeyi, böylece daha sürdürülebilir bir satış ve kar artışı yaratmayı hedefliyor. Şirket yönetimi, 2025 yılı beklentilerini yukarı yönlü revize ederek toplam satış hedefini önceki 84,5-85,5 milyar\$ aralığından 86 milyar\$'a, karşılaştırılabilir satışlarda ise geçen yıla paralel bir görünüm öngörüyor. Şirket faaliyet kar marjını 12,1% olarak güncellerken (önceki 12,2-12,3%) ve hisse başı kazanç beklentisi 12,20-12,45\$ aralığından yaklaşık 12,25\$ seviyesine çekildi. Bilanço sonrası hisse seans öncesi işlemlerde %6 değer kazandı.
- ✓ **Target**, ABD genelinde giyimden market ürünlerine kadar geniş ürün yelpazesi satan büyük bir perakende zinciridir. Şirketin 3Ç25 finansal sonuçlarında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %1,5 azalışla 25,3 milyar\$ hasılat ve %3,8 azalışla hisse başına 1,78\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 25,33 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,71\$ kazanç yönündeydi. Target'ın Ürün satışları %1,9 gerilerken, reklam, üyelik ve pazaryeri gibi ürün dışı gelirler %17,7 artarak düşüşü kısmen telafi etti. Karşılaştırılabilir satışlar %2,7 gerilerken, Dijital karşılaştırılabilir satışlar %2,4 arttı ve özellikle Target Circle 360 sayesinde aynı gün teslimat %35'in üzerinde büyüdü. Faaliyet karı %19 azalışla 0,9 milyar\$'a geriledi. Gıda - İçecek ve uzun ömürlü ürünler kategorileri geçen yılın aynı dönemine kıyasla hafif pozitif seyrederken, ihtiyari ürünlerde zayıflık devam etti. Şirket yıl sonu döneminde satışları desteklemek için 20 binden fazla yeni ürünü (yarısı yalnızca Target'a özel), 20\$ altı Şükran Günü menülerini, binlerce üründe fiyat indirimlerini, 5\$'dan başlayan hediye seçeneklerini ve ulaşım alanı genişletilmiş ertesi gün teslimat dahil kolaylaştırılmış teslimat modellerini devreye alıyor. Şirket seans öncesi işlemlerde %3 değer kaybetti.

Colgate-Palmolive Company (NYSE: CL)

Son Kapanış	79,33\$	52 Haftalık % Getiri	-%15,53
Piyasa Değeri	63,95 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%11,83
52 Hafta En Yüksek	100,18\$	Ortalama Hacim	6,28 Milyon
52 Hafta En Düşük	74,55\$	F/K	22,22
50 Günlük Fiyat Ort.	78,98\$	PD/DD	74,70
200 Günlük Fiyat Ort.	86,83\$	FD/FAVÖK	14,75

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Colgate-Palmolive; diş macunu, diş fırçası, şampuan, deodorant, sabun gibi tüketici ürünleri üretir. Şirket ayrıca Hill's markası altında evcil hayvanlara yönelik ürünler sunar.

31 Ekim'de yayınlanan 3Ç25 finansal sonuçlarında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %2 artışla 5,13 milyar\$ hasılat ve hisse başına sabit 0,91\$ kazanç elde ederek sırasıyla 5,13 milyar\$ ve hisse başına 0,89\$ kazanç yönündeki beklentileri hafif aştı. Özel markalı evcil hayvan ürünleri işinden çıkılmasının satışlara %0,8 oranında olumsuz yansımaya rağmen, organik satışlar %0,4 büyümeye kaydetti.

Şirketin diş macunu küresel pazar payı yılbaşından bu yana %41,2'ye, manuel diş fırçası pazar payı ise %32,4'e ulaştı ve pazardaki liderlik korunmaya devam etti.

Şirketin brüt kar marjı 170 baz puan daralarak %59,4'ye geriledi. Faaliyet karı yatay kalırken, marj 60 baz puan daralmayla %20,6'ya geriledi.

Şirket yönetimi 2025 mali yılında hasılatın düşük tek haneli artış göstermesini beklerken, organik satış büyümesi beklentisi önceki %2 - %4 aralığından %1-2 seviyesine aşağı yönlü revize etti. Bu revizyonun yaklaşık 70 baz puanlık kısmı özel markalı evcil hayvan ürünlerinden çıkışın etkisinden kaynaklanmaktadır. Ayrıca brüt kar marjının yılbaşından bu yana oluşan %60,1 seviyesine paralel gerçekleşmesini öngörüyor.

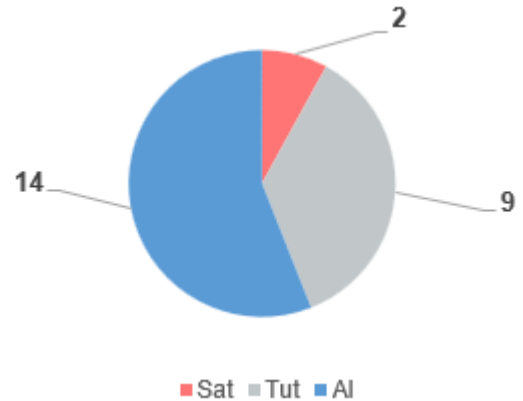
Hissenin Haftalık Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Teknik Görünüş

Haftalık grafikte uzun yıllardır çalışan 77\$ majör talep bölgesinden tepki aldı. Ayrıca CL, Yükselen dipler oluşturan ve kısa vadeli hareketli ortalamalarının üzerinde kalıcılık sağladı. 75\$ zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 84\$ ve 87,60\$ seviyeleri hedeflenebilir.