

25 Eylül 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD ekonomisi 2025'in ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %3,8 büyüme kaydetti ve beklentinin 50 baz puan üzerinde açıklandı. Bu oran, tarihsel ortalama olan %3,2'nin üzerinde gerçekleşti. Beklentilerin hafif üzerinde açıklanan verinin ardından ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde yükseliş görülürken, güne alıcılı başlayan altında %0,5 civarı düşüş görülürken, gümüşte günün en yükseklerinden %1 civarında kar satışları geldiğini takip ettik. Yılbaşından bu yana, gümrük vergileri dolayısıyla öne çekilen ve ertelenen siparişlerin GSYİH rakamları üzerinde büyük dalgalanmalar yaratması nedeniyle verinin etkisinin sınırlı kalması ve faiz indirimi beklentileri açısından Cuma günü açıklanacak PCE enflasyon verisi ile önümüzdeki hafta yayınlanacak tarım dışı istihdam verilerinin ön planda kalması beklenebilir. Bugün açıklanan haftalık işsizlik başvuruları verisi, bir önceki hafta açıklanan 232 bin seviyesinden 218 bine gerileyerek büyüme verisi ile birlikte faiz indirim beklentilerini törpüleyebilir.
- ✓ **Apple**, Avrupa Komisyonu'na sunduğu görüşte Dijital Pazarlar Yasası'nın (DMA) iş yapmayı zorlaştırdığını belirterek yasanın tamamen kaldırılmasını ya da önemli ölçüde daraltılmasını istedi. Şirket, "En etkili çözüm ya yasanın tamamen yürürlükten kaldırılması ya da bazı hükümlerinin iptali ve kullanıcıları önceleyen dijital rekabetçiliğin yeniden inşasıdır" dedi. iPhone üreticisi, DMA'nın yeni ürünlerin Avrupa'da sunulmasını zorlaştırdığını ve ürün tasarımlarını yeniden şekillendirmeye zorladığını vurguladı. DMA kapsamında **Apple** gibi "geçit bekçisi" olarak tanımlanan şirketler, iPhone'larda rakip uygulama mağazalarına izin vermek ve kullanıcıya farklı tarayıcı seçenekleri sunmak zorunda. Komisyon, yasa ihlalleri için küresel cironun %10'una kadar ceza uygulayabiliyor. **Apple** şimdiye kadar 500 milyon€ ceza ödedi. **Apple**, yasanın kullanıcı deneyimini bozduğunu, güvenlik risklerini artırdığını ve bazı yeni özelliklerin AB'de gecikmesine yol açtığını belirtti. Şirket, eğer yasa yürürlükte kalırsa uygulamanın bağımsız bir Avrupa kurumu tarafından yürütülmesi gerektiğini savundu.
- ✓ **Starbucks**, 900 kurumsal çalışanını işten çıkaracağını ve bazı Kuzey Amerika mağazalarını kapatacağını açıkladı. Şirket, maliyetleri düşürüp yaklaşık 1 milyar\$'ı tazminat ve mağaza kapanışlarına ayırarak kaynaklarını daha çok kafelere yönlendirmeyi hedefliyor. CEO Brian Niccol, altı çeyrek sürer satış düşüşlerini tersine çevirmek için mağaza deneyimini iyileştirmeye ve operasyonları sadeleştirmeye odaklanıyor. Bazı verimsiz ve standartlara uymayan şubeler kapatılırken, 1.000'den fazla mağaza yenileniyor ve yeni mali yılda tekrar mağaza açılışlarına başlanması planlanıyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Intel'in Apple'a** yatırım için başvurduğu bildirildi. İki şirket, **Intel'e** olası yatırımın yanı sıra daha yakın işbirliği imkanlarını da görüşüyor. Görüşmeler henüz erken aşamada ve kesin bir anlaşmaya varılmayabilir. Haberin ardından **Intel** hisseleri dün %6,5 yükselişle günü kapadı ve seans sonrası işlemlerde yaklaşık %3 artıda seyrediyor. Gelişme, Nvidia'nın **Intel'e** yaklaşık %4 pay karşılığında 5 milyar\$ yatırım açıklamasından günler sonra geldi. **Apple** için **Intel'e** yatırım, TSMC'ye olan bağımlılığı azaltmak adına stratejik çeşitlendirme sağlayabilir. Özellikle Tayvan'daki jeopolitik riskler düşünüldüğünde bu, kritik bir adım olarak değerlendiriliyor. Ayrıca ABD'de yapılacak bir yatırım, **Apple'ın** Trump yönetimiyle ilişkilerini de güçlendirebilir. Şirket önümüzdeki dört yılda yaklaşık 600 milyar\$'ı bulan yerel yatırım taahhüdünde bulunmuş durumda.
- ✓ **Freeport-McMoRan** Çarşamba günü Endonezya'daki Grasberg madeninde üretimi askıya aldığını duyurdu ve üçüncü çeyrekte bakır ile altın satışlarının daha düşük olmasını beklediğini açıkladı. Bu gelişme sonrası hisseleri %10,4 geriledi.
- ✓ **Accenture**, 2025 mali yılında %7 artışla 69,7 milyar\$ hasılat ve %8 artışla hisse başı 12,93\$ kazanç elde etmiştir. 4Ç'de ise hasılatını geçen yılın aynı dönemine göre dolar bazında %7 artırarak 17,6 milyar\$a, hisse başı kazancı %9 artışla 3,03\$ açıklanmıştır. Şirketin Amerika kıtası hasılatı %5 artışla 8,5 milyar\$, Asya, Orta Doğu ve Afrika hasılatı %3 artışla 6,2 milyar\$a ve Asya Pasifik hasılatı ise %6 artışla 2,6 milyar\$a ulaşmıştır. Şirketin faaliyet karı %8 artışla 2,67 milyar\$ olurken, faaliyet marjı 10 baz puan genişleyerek %15,1'e yükselmiştir. Yeni Rezervasyonlar geçen yılın aynı dönemine kıyasla dolar bazında %6 artışla 21,31 milyar\$a yükselmiştir. yeni rezervasyonların içerisindeki danışmanlık yeni rezervasyonla 8,87 milyar\$, yönetilen hizmetler rezervasyonu 12,44 milyar\$ açıklanmıştır. Ayrıca üretken yapay zeka yeni rezervasyonlar 1,8 milyar\$ açıklanmıştır. Şirket bu çeyrekte 922 milyon\$ temettü ve 474 milyon\$'lık hisse geri alımı gerçekleştirmiştir. Şirketin 2025 mali yılında serbest nakit akışı 2024 mali yılına kıyasla yaklaşık %26 artarak 10,9 milyar\$a yükselmiştir. Accenture 1Ç26'da 18,1 - 18,75 milyar\$ hasılat öngörürken, 2026 mali yılı için yerel kurda %2 - %5 aralığında hasılat büyümesi ve kur etkisinin bu büyümeyi yaklaşık %1 artırılabileceğini öngörüyor. Ayrıca, şirket 9,8 - 10,5 milyar\$ aralığında serbest nakit akışı, 10,8 - 11,5 milyar\$ aralığında faaliyet karı ve 60 - 80 baz puan genişlemeyle %15,7 - %15,9 aralığında faaliyet marjı öngörüyor.

Exxon Mobil Corporation (NYSE: XOM)

Son Kapanış	114,56\$	52 Haftalık % Getiri	%1,56
Piyasa Değeri	488,40 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%15,54
52 Hafta En Yüksek	126,34\$	Ortalama Hacim	15,65 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	97,80\$	F/K	16,27
50 Günlük Fiyat Ort.	110,52\$	PD/DD	1,86
200 Günlük Fiyat Ort.	109,40\$	FD/FAVÖK	7,26

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Exxon Mobil Corp. Petrol, doğalgaz, petrol ürünleri, petrokimya ürünleri üretimi ve dağıtımı alanlarında faaliyet gösterir.

Şirket 1 Ağustos'ta yayınlanan 2Ç25 finansal sonuçlarında hasılat geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %12,9 azalarak 81,5 milyar\$, %23 azalışla hisse başı 1,64\$ kazanç elde ederek beklentilerin üzerinde kalmıştır.

Yılın ilk yarısında şirket net karı 14,8 milyar\$ olarak gerçekleşti ve 2024'ün ilk yarısındaki 17,5 milyar\$'a kıyasla yaklaşık %15 daha düşük kaldı. Permian ve Guyana'da hacim artışı ve ek yapısal maliyet tasarrufları; Zayıf ham petrol fiyatları, sektör rafinaj marjlarındaki düşüş, daha yüksek amortisman giderlerinden kaynaklanan düşük baz hacimleri nedeniyle kardaki gerilemeyi kısmen telafi etti.

Şirket yılbaşından bugüne kadar 1,4 milyar\$ Yapısal Maliyet Tasarrufu sağladı. 2019'dan bu yana kümülatif olarak 13,5 milyar\$ yapısal maliyet tasarrufu elde edildi. Bu rakam, diğer uluslararası petrol şirketlerinin açıkladığı tüm tasarrufların toplamından daha fazla.

Şirketin faaliyetlerinden sağlanan nakit akışı yılın ilk yarısında %1,3 düşerek 26,5 milyar\$ açıklanırken, serbest nakit akışı %5,3 düşüşle 14,23 milyar\$ açıklandı.

Şirket bu yıl 20 milyar\$'lık hisse geri alımı yapma planıyla uyumlu olarak yarıyıl 9,8 milyar\$'lık hisse geri alımı yaparak ve 8,6 milyar\$'lık temettü ödeyerek yatırımcılarına dolaylı olarak 18,4 milyar\$ dağıttı. Ayrıca, şirket Mayıs 2024'ten bu yana Pioneer Natural Resources'ı satın almak için ihraç edilen hisselerin %40'ını geri satın aldı.

Yılbaşından bugüne kadar sermaye harcamaları 12,3 milyar\$ seviyesinde gerçekleşirken bu rakamın içerisinde 2025'in ilk yarısında 12,2 milyar\$'lık maddi duran varlık harcamalarını da kapsıyor. Şirket 2025 mali yılında sermaye harcamalarını önceki rehberliğine paralel şekilde 27 - 29 milyar\$ aralığında öngörüyor.

Teknik Görünüş

Yükselen dipler oluşturarak hareketli ortalamaların üzerinde kalıcılık sağlayan XOM, 115\$ yatay direncini aşabildiği takdirde 111,50\$ zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 120\$ ve 122\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

