

24 Ekim 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Eylül ayına ait ABD TÜFE verisi, aylık bazda %0,3 artışla %0,4 yönündeki beklentinin altında gelirken, yıllık bazda ise %3 artışla %3,1 yönündeki beklentinin altında kaldı. Çekirdek TÜFE, aylık bazda %0,2 artışla %0,3'lük beklentinin ve yıllık bazda %3 artışla %3,1 artış yönündeki beklentilerin altında açıklandı. Hükümetin bir süredir kapalı olması nedeniyle istihdam verileri gibi verilerin açıklanmaması nedeniyle, önümüzdeki hafta gerçekleşecek FOMC toplantısında üyeler istihdam verileri olmadan yalnızca TÜFE verisi ile karar verecek. CME FED Watch'a göre, yıl sonuna kadar 2 adet 25 baz puanlık faiz indirimine kesin gözüyle bakılıyor. Veri öncesinde pozitif seyreden NASDAQ ve SP500 vadelipleri, veri sonrasında yukarı yönlü hareket ederek tekrardan tarihi zirvelerine ulaştı. Ayrıca veri öncesinde %4,01 seviyesinde seyreden 10 yıllık tahvil faizi ise %3,97 seviyesine geriledi.
- ✓ ABD Başkanı Donald Trump, Asya turu kapsamında gelecek hafta Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile bir araya gelecek. Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, Trump'ın cuma gecesi Malezya'ya hareket edeceğini, burada Başbakan Enver İbrahim ile görüşüp ASEAN liderleri yemeğine katılacağını, ardından Japonya ve Güney Kore'ye geçeceğini açıkladı. Trump, 31 Ekim Perşembe günü Güney Kore'de Asya-Pasifik Ekonomik İşbirliği (APEC) CEO Zirvesi konuşmasının ardından Xi ile ikili görüşme yapacak. Görüşme, Ekim başında Pekin'in nadir toprak elementleri ihracatına kapsamlı kısıtlamalar getirmesiyle tırmanan ticaret gerilimi sonrası kritik önem taşıyor. Trump daha önce Çin mallarına yüksek tarifeler getirme tehdidinde bulunmuştu ancak son günlerde anlaşmaya varılabileceği konusunda iyimser açıklamalar yaptı.
- ✓ ABD Başkanı Donald Trump, Kanada ile yürütülen tüm ticaret müzakerelerinin sona erdiğini duyurdu. Kararın gerekçesi olarak Ontario eyalet hükümetinin hazırladığı ve eski ABD Başkanı Ronald Reagan'ın 1987'deki bir konuşmasından alınan ses kaydını kullanan bir reklam gösterildi. Trump, reklamdaki ifadelerin sahte olduğunu ve tarifeleri eleştirerek ABD mahkemeleri üzerinde baskı kurmayı amaçladığını iddia etti. Ontario Başbakanı Doug Ford'un desteklediği kampanya, ABD'ye yönelik 53 milyon\$'lık bir bütçeyle yayınlanmıştı. Reagan Vakfı, ses kaydının izinsiz kullanıldığını doğruladı.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Çin Devlet Başkanı Xi Jinping, Donald Trump'ın ikinci başkanlık döneminde Washington'a karşı yeni bir strateji uyguluyor gibi gözüküyor. Trump'ın fırsatçı ve pazarlıkçı tarzını çözümlediğine inanan Xi, artık ABD başkanına karşı hem taviz hem misilleme kombinasyonuna dayalı Trump'a özel diplomasi yürütüyor. Bu strateji, Trump'ın kişisel ilgisini çeken konularda (örneğin TikTok'un satışı) sembolik ödünler verirken, ABD'nin ticaret ve teknoloji yaptırımlarına çok daha sert karşılıklar verilmesini öngörüyor. Çin Ticaret Bakanlığı'nın 9 Ekim'de açıkladığı nadir toprak elementleri ihracat kısıtlaması, bu yeni yaklaşımın somut örneği oldu. Pekin, bu adımla hem Trump'tan taviz koparmayı hem de küresel tedarik zincirleri üzerindeki etkisini göstermeyi hedefledi.
- ✓ ABD'li çip üreticisi **Intel Corp.** 3Ç25'te geçen yılın aynı dönemine kıyasla %3 artışla 13,7 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,23\$ kazanç elde etti (3Ç24'te hisse başına 0,46\$ zarar elde etmişti.) Yapay zeka temasının "uygulamaya özel yarı iletkenler (ASIC)" ve "hızlandırıcılar" alanlarının yanında dökümhane hizmetlerine yönelik fırsatlar sunduğunu belirten şirket yönetimi, NVIDIA, Softbank ve ABD Hükümeti'nden alınan fonlamanın bilançosunu güçlendirdiğini, 3. çeyrekte toparlanmanın sürmesinin güçlü talebe işaret ettiğini ve bu trendin 2026'da da sürmesini beklediğini belirtiyor. Şirketin brüt kar marjı olumlu performansın etkisi ile 22 yüzdelik puan toparlanarak %40'a erişti.
- ✓ Altın madencisi **Newmont** 3Ç25'te %111 artışla hisse başına 1,71\$ kazanç elde ederek 1,44\$ yönündeki beklentileri aştı. Panasquito ve Lihir operasyonlarında daha düşük ayarlı altın çıkarılması ve planlı bakım çalışmalarının etkisiyle toplam altın üretimi %4 azalışla 1421 bin ons olarak gerçekleşti. Newmont'un daha yüksek üretim maliyetli ikincil varlıklarını elden çıkarması ve maliyet kontrol çabalarının etkisiyle her şey dahil ons başı üretim maliyeti çeyrekten çeyreğe %1,7 azalış, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %2,8 azalışla 1.566\$ olarak gerçekleşti. Maliyetler azalırken ortalama altın satış fiyatlarının yükselmeyi sürdürmesinin etkisiyle marjların genişlemeyi sürdürdüğü görülüyor. Newmont 3Ç25'te, 2Ç25'e kıyasla %10 artışı, 3Ç24'e kıyasla %68,2 artışı temsil edecek biçimde 3,31 milyar\$ FAVÖK elde etti, böylece çeyreği 1,57 milyar\$ serbest nakit akışı ile tamamladı. Olumlu bilanço sonuçlarına rağmen, altın fiyatlarının son günlerdeki dalgalı seyri ve son aylardaki hızlı yükselişin etkisiyle Newmont hisseleri seans öncesi işlemlerde %6 ekside işlem görüyor.

24 Ekim 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **PG**, 1Ç26 finansal sonuçlarında geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %3 artışla 22,4 milyar\$ net satış ve %3 artışla hisse başına 1,99\$ kazanç elde ederek sırasıyla 22,18 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,89\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Brüt kar marjı 70 baz puan daralmayla %52 olarak açıklanmıştır. Faaliyet kar marjı 50 baz puan daralarak %26,7'ye gerilerken, 1Ç26'da 1Ç25'e kıyasla organik satışlar %2 büyüme kaydetmiştir. Şirket yönetimi, bu çeyrekte 2,55 milyar\$ temettü ödemesi ve 1,25 milyar\$ hisse geri alım gerçekleştirerek yatırımcılarına toplamda 3,8 milyar\$ geri dönüş sağlamıştır. **PG**, 2026 mali yılında kur etkisinin 1 puanlık katkı yapmasıyla net satışta %1 - %5 arası artış yapmasını öngörürken, organik satış büyümesinin %0 - %4 arasında artmasını bekliyor. Ayrıca, yaklaşık 10 milyar\$ temettü ödemesi ve yaklaşık 5 milyar\$ değerinde hisse alım gerçekleştirerek toplamda yatırımcılarına 15 milyar\$'a yakın geri dönüş sağlamasını öngörüyor.
- ✓ **Sanofi**, 3Ç25'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %2,3 artışla 12,4 milyar€ net satış ve %7 artışla hisse başına 2,91€ kazanç elde etti. İşletme faaliyet karı %2,7 artışla 4,45 milyar€ olarak açıklandı. Serbest nakit akışı %6,1 azalarak 2,99 milyar€'a geriledi. İlaç lansmanları satışları %57,1 artışla 1 milyar€'a yükseldi, bu artışta özellikle ALTUVIIIIO ve Ayvakit'in katkısı etkili oldu. Dupixent satışları %26,2 artışla 4,2 milyar€'a ulaşarak ilk kez çeyreklik bazda 4 milyar€ eşiğini aştı. Aşı gelirleri ise %7,8 düşüşle 3,4 milyar€ seviyesinde gerçekleşti. Şirket bu dönemde ABD'de nadir hastalık ITP için Wayrilz ve Çin'de tip 1 diyabet için Tziold onaylarını aldı. Sanofi 2025 yılı için sabit kurda yüksek tek haneli satış büyümesi ve düşük çift haneli hisse başı kazanç artışı öngörüsünü korudu.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **HCA Healthcare**, 3Ç25 finansal sonuçlarında geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %9,6 artışla 19,2 milyar\$ hasılat ve %42 artışla hisse başına 6,96\$ kazanç elde etmiştir. Piyasa beklentileri sırasıyla 18,5 milyar\$ hasılat ve hisse başına 5,7\$ kazanç yönündeydi. FAVÖK %18,5 artışla 3,8 milyar\$'a ulaşırken, faaliyetlerden sağlanan nakit akışı %26 artışla 4,4 milyar\$'a yükselmiştir. Aynı hastanelerdeki yatarak tedavi gören hasta kabul sayısı %2,1 artarken, ayakta tedavi veya kısa süreli prosedürleri de kapsayan hasta kabul sayısı %2,3 artış kaydetmiştir. Şirket yönetimi bilanço sonrası 2025 mali yılında öngördüğü 74 - 76 milyar\$ hasılatı 75 - 76,5 milyar\$'a, 6,11 - 6,48 milyar\$ arasındaki FAVÖK beklentisini 6,5 - 6,72 milyar\$'a ve 25,50\$ - 27\$ aralığında hisse başı kazanç beklentilerini 27\$ - 28\$ aralığına yukarı yönlü revize etmiştir. Bilanço sonrası şirket seans öncesi işlemlerde %4 artıda.
- ✓ **General Dynamics Corporation**, 3Ç25'te 2Ç25'e kıyasla %11 artışla 12,9 milyar\$ hasılat ve %16 artışla hisse başına 3,88\$ kazanç elde ederek sırasıyla 12,5 milyar\$ hasılat ve hisse başına 3,70\$ kazançlık beklentileri aştı. Faaliyet kar marjı 20 baz puan artarak %10,3'e ulaşmıştır. Şirketin toplam siparişleri %19 artışla 109,8 milyar\$'a çıkarken, siparişler + mutabakata ulaşılmış fakat henüz resmiyete dökülmemiş siparişlerin miktarı %22 artışla 167,8 milyar\$'a ulaşmıştır. Bilanço sonrası şirket %4,80 yakın yükseliş kaydetti.

Amazon.com, Inc. (NASDAQ: AMZN)

Son Kapanış	221,09\$	52 Haftalık % Getiri	%17,71
Piyasa Değeri	2,37 Trilyon\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%16,02
52 Hafta En Yüksek	242,52\$	Ortalama Hacim	44,08 Milyon
52 Hafta En Düşük	161,38\$	F/K	33,90
50 Günlük Fiyat Ort.	225,28\$	PD/DD	7,11
200 Günlük Fiyat Ort.	214,18\$	FD/FAVÖK	16,79

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Amazon.com, e-ticaret, bulut bilişim (AWS), dijital içerik ve lojistik hizmetleri sunan dünyanın en büyük teknoloji ve perakende şirketlerinden biridir.

31 Temmuz'da yayımlanan 2Ç25 finansal sonuçlarında, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %12 artışla 167,7 milyar\$ hasılat ve %33 artışla hisse başı 1,68\$ kazanç elde ederek beklentilerin üzerinde kalmıştır. Faaliyet karı ise %30 büyümeye 19,2 milyar\$'a ulaşmıştır.

Kuzey Amerika'da %11 büyümeye ile 100,1 milyar\$ hasılat ve %47 artışla 7,5 milyar\$ faaliyet karı elde ederken, faaliyet karlılığı 190 baz puan genişledi. Kuzey Amerika dışı satışların değerlendirildiği uluslararası segmentte ise, %16 artışla 36,8 milyar\$ hasılat ve %400 artışla 1,5 milyar\$ faaliyet karı elde edilirken, faaliyet karlılığında 320 baz puan genişleme kaydedildi.

Amazon Web Hizmetleri (AWS) alanında %17,5 büyümeye ile 36,8 milyar\$ hasılat ve %10 artışla 10,2 milyar\$ faaliyet karı elde edildi.

Şirketin faaliyetlerinden sağlanan nakit akışı, son 12 aylık dönemde %12 artışla 121,1 milyar\$'a yükselirken; Serbest nakit akışı 18,2 milyar\$'a geriledi(2Ç24: 53 milyar\$). Serbest nakit akışı, 2Ç24'de sona eren 12 aylık dönemdeki 53 milyar\$'dan 18,2 milyar\$'a büyük ölçüde gerilemesinin arkasında, Amazon.com'un bulut altyapısı yatırımlarına yönelik artan sermaye harcamalarından kaynaklı olduğu görülüyor.

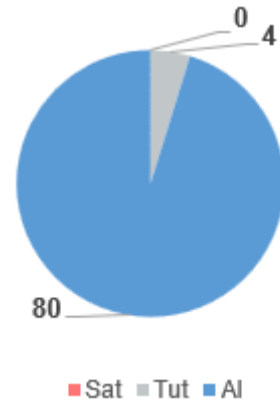
Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Teknik Görünüş

Amazon.com 211.50\$ yatay trendi ve 200 günlük hareketli ortalamasının denk geldiği 213,87\$ desteğinden tepki aldı. Ayrıca, RSI göstergesinde oluşan pozitif uyumsuzluk yukarı yönlü hareketi destekler nitelikte. 211\$ zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla