

3 Kasım 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD’de 3 Kasım itibarıyla yaz saati uygulamasının sona ermesiyle Türkiye ile ABD arasındaki saat farkı 1 saat artmıştır. Bu nedenle, ABD borsaları artık Türkiye saatiyle 17:30’da açılacak ve 00:00’da kapanacaktır. Hükümetin kapalı olmasına rağmen ABD piyasaları yeni haftaya yoğun bir veri gündemiyle giriyor. 3 Kasım’da ISM imalat PMI, 4 Kasım’da JOLTs iş açıkları, 5 Kasım’da ADP istihdam değişimi ve ISM hizmet PMI verileri, 7 Kasım’da ise Michigan tüketici güveni öncü verisi açıklanacak. Bu göstergeler Fed’in Aralık toplantısına yönelik faiz patikası beklentilerini şekillendireceği için piyasalarda volatilitenin artması bekleniyor.
- ✓ ABD Başkanı Donald Trump, **Nvidia’nın** en gelişmiş yapay zeka çiplerinin yalnızca Amerikan şirketlerine satılacağını ve Çin dahil diğer ülkelere gönderilmeyeceğini açıkladı. CBS’in 60 Minutes programında yayımlanan röportajda Trump, En gelişmiş çipleri ABD dışında kimseye vermeyeceğiz söyleminde bulundu. Bu açıklama, ABD’nin yapay zeka çiplerine yönelik ihracat kısıtlamalarının beklenenden daha sıkı hale gelebileceğine işaret ediyor. Başkan, Çinli firmalara yalnızca daha düşük kapasiteli Blackwell versiyonlarının satışına kısmen izin verilebileceğini belirtse de, Washington’daki Çin karşıtı çevreler bu olasılığı ulusal güvenlik açısından ciddi bir risk olarak değerlendiriyor. Nvidia CEO’su Jensen Huang ise Çin hükümetinin mevcut tutumunun ülkeye satış yapmayı fiilen imkansız hale getirdiğini, buna rağmen Çin pazarına erişimin ABD’deki Ar-Ge yatırımlarının finansmanı açısından önemli olduğunu vurguladı.
- ✓ Nisan ayında Başkan Trump’ın kapsamlı gümrük vergilerini açıklamasının ardından ekonomistler enflasyonun hızla yükseleceğini ve resesyon riskinin artacağını öngörmüştü, ancak bu beklentiler abartılı kaldı. Yıllık enflasyon eylülde %3’e gerileyerek Fed’in %2’lik hedefinin üzerinde olsa da tahminlerin altında kaldı ve ekonomi güçlü büyümesini sürdürdü. Pantheon Macroeconomics verilerine göre ABD Hazine’sinin ekim ayında 34 milyar\$ gümrük vergisi geliri elde etmesi bekleniyor. Bu hızla ilerlerse yıllık 400 milyar\$’a ulaşacak ve Hazine Bakanı Scott Bessent’in 500 milyar\$–1 trilyon\$ tahmininin gerisinde kalacak. Bu durum şirketlerin fiilen ödediği ortalama tarife oranının yaklaşık %12,5 düzeyinde olduğunu gösteriyor. Şirketler Çin yerine Vietnam, Meksika ve Türkiye gibi ülkelere tedarik sağlayarak etkili oranları düşürürken, stok artırımı ve serbest ticaret bölgeleri kullanımıyla maliyetleri sınırlıyor. Bank of America verilerine göre tüketiciler tarifelerin %50–70’ini yansıyan fiyat artışlarıyla üstlenirken, kalan kısmı şirketler karlılıklarından karşılıyor. Otomotivde üreticiler maliyetin %80’ini kendileri absorbe ediyor. Tarife kaynaklı maliyetlerin etkisi sınırlı kalsa da ekonomistler önümüzdeki yıl bu yükün kademeli olarak fiyatlara yansıtılabileceği uyarısında bulunuyor.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Microsoft**, Avustralyalı veri merkezi işletmecisi **IREN Ltd.** ile beş yıl boyunca toplam 9,7 milyar\$ tutarında yapay zeka bulut kapasitesi satın alımı anlaşması imzalayarak şirketin büyük müşterisi haline geldi. Anlaşma, Texas’taki tesislerde Nvidia’nın GB300 mimarili hızlandırıcı sistemlerine erişim sağlarken, **Microsoft’un** %20 ön ödeme yapmasını içeriyor. **IREN** ayrıca bu altyapı için Dell Technologies’ten 5,8 milyar\$ tutarında GPU ve ekipman satın alacak. CEO Daniel Roberts, anlaşmanın tam uygulanmasıyla yıllık yaklaşık 1,94 milyar\$ hasılat yaratmasının beklendiğini ve kapasitenin yalnızca %10’unun kullanılacağını belirtti. Microsoft tarafında bu hamle, OpenAI gibi müşterilere artan talep nedeniyle Azure hizmetlerinde yaşanan kapasite sıkışıklığını hafifletmeyi amaçlıyor. **IREN** seans öncesi işlemlerde %20 primli işlem görüyor.



- ✓ **Samsung SDI’nin**, **Tesla** ile üç yıl boyunca 3 trilyon won (yaklaşık 2,1 milyar\$) tutarında enerji depolama sistemi (ESS) bataryası tedariki konusunda anlaşmaya vardığı bildirildi. Korea Economic Daily’nin haberine göre anlaşma, Tesla’nın enerji depolama segmentindeki üretim kapasitesini artırma planlarının bir parçası. **Samsung SDI** konuya ilişkin olarak henüz resmi karar alınmadığını belirtirken, **Tesla** da yorum yapmadı. Bu olası anlaşma, **Samsung SDI’nin** elektrikli araç pilleri dışında enerji depolama çözümleriyle gelir tabanını çeşitlendirme stratejisini desteklerken, **Tesla** açısından da yenilenebilir enerji projelerinde arz güvenliğini güçlendirme potansiyeli taşıyor. ESS bataryalar, güneş ve rüzgar gibi kesintili kaynaklardan üretilen elektriğin verimli depolanması için kritik öneme sahip.

BERKSHIRE HATHAWAY INC.

- ✓ **Berkshire Hathaway** hafta sonu yayınladığı 3Ç25 finansal sonuçlarında, esas faaliyet karını geçen yılın aynı dönemine kıyasla %33,6 artışla 13,49 milyar\$ olarak açıkladı. Bu artışta özellikle sigorta faaliyet karının 750 milyon\$’dan 2,37 milyar\$’a yükselmesi ve imalat, hizmet ve perakende segmentinin 3,62 milyar\$ kar elde etmesi etkili oldu. BNSF demiryolu segmenti 1,45 milyar\$, Berkshire Hathaway Energy ise 1,49 milyar\$ faaliyet karı açıkladı. Şirketin net karı %17,3 artışla 30,80 milyar\$’a yükselirken hisse başına kazanç B sınıfı hisseler için %33,5 artışla 6,25\$’a yükselerek 5,72\$ yönündeki beklentileri aştı. Dönem içinde yatırım gelirleri 17,31 milyar\$, sigorta yatırım gelirleri 3,18 milyar\$ seviyesinde gerçekleşti. **Berkshire** seans öncesi işlemlerde %1 yukarıda işlem görüyor.

Exxon Mobil Corporation (NYSE: XOM)

Son Kapanış	114,36\$	52 Haftalık % Getiri	-%3,58
Piyasa Değeri	474,46 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%19,74
52 Hafta En Yüksek	123,21\$	Ortalama Hacim	14,82 Milyon
52 Hafta En Düşük	97,80\$	F/K	15,81
50 Günlük Fiyat Ort.	113,19\$	PD/DD	1,81
200 Günlük Fiyat Ort.	110,06\$	FD/FAVÖK	7,06

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

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

Şirket 31 Ekim'de yayınlanan 3Ç25 finansal sonuçlarında hasılat geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %5 azalarak 85,3 milyar\$, %15 artışla hisse başı 1,88\$ kazanç elde ederek beklentilerin üzerinde aştı.

Şirketin yukarı akış hacmi önceki çeyreğe kıyasla %3 artışla günlük 4,8 milyon varil petrol eşdeğeri olarak gerçekleşti. Permian üretimi 1,7 milyon varil petrol eşdeğeri/gün ile rekor kırarak küresel üretimin yaklaşık %35'i Permian sahasından sağlandı. Permian ve Guyana'daki yüksek karlı üretim alanları, ExxonMobil'in büyümesinde temel rol oynamayı sürdürdü.

Yılın ilk dokuz ayında toplam kar 22,9 milyar\$ olup, geçen yılın aynı döneminde kıyasla %12,3 düşüş göstermiştir. Permian ve Guyana'daki rekor üretim hacimleri ile 2,2 milyar\$ ek yapısal maliyet tasarrufu, zayıf petrol fiyatları ve kimyasal marjlardaki gerilemeyi kısmen telafi etti. Şirketin 2019'dan bu yana kümülatif yapısal maliyet tasarrufu 14,3 milyar\$'a ulaştı.

Operasyonlardan sağlanan nakit akışı 14,8 milyar\$ ve serbest nakit akışı ise 6,3 milyar\$ seviyesindedir. Yılbaşından bu yana serbest nakit akışı 20,6 milyar\$ olmuştur. Şirket bu çeyrekte 5,1 milyar\$ hisse geri alım ve 4,3 milyar\$ temettü ödemesi gerçekleştirerek yatırımcılarına toplamda 9,4 milyar\$ geri dönüş sağlamıştır. Ayrıca 43. yıl üst üste temettüsünü artıran **ExxonMobil**, çeyreklik hisse başına temettüyü 1,03\$'a yükseltmiştir.

Yıl sonu itibarıyla sermaye harcamalarının 27-29 milyar\$ aralığının alt bandında tamamlanması beklenmektedir.

Teknik Görünüş

50 günlük hareketli ortalamasından destek alarak kısa vadeli hareketli ortalamasının üzerinde kapanış gerçekleştiren **XOM**, 111\$ zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 120\$ ve 122\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

