

14 Ekim 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Fed son toplantısında Ağustos ayı itibarıyla taraflar arasında yapılan ticaret anlaşmalarının belirsizlikleri azalttığını belirmiş ve tarife etkilerinin enflasyon üzerinde oluşan baskının ise geçici olacağını belirtmişti. Bugün TSİ 19.20’de gerçekleşecek olan Fed Başkanı Jerome Powell’in konuşması, faiz patikası hakkında yatırımcılara ipuç sağlayabilir. Fed’in 29 Ekim toplantısında 25 baz puanlık faiz indirim beklentisi piyasalar tarafından %98 fiyatlanırken, üyeler toplantıyı ellerinde sadece 24 Ekim’de açıklanacak TÜFE verisi varken yapacaklar.
- ✓ Başkan Trump, piyasaları yatıştırmak için Çin’le gerilimi kamuoyu önünde yumuşatmaya çalışırken, perde arkasında Pekin üzerindeki baskıyı sürdürmeye devam ediyor. Geçen hafta Çin’in nadir element ihracatına sınırlama getirmesinin ardından Trump, 1 Kasım’dan itibaren tüm Çin mallarına %100 ek gümrük vergisi uygulanacağını açıklamıştı. Sert çıkışın ardından yaşanan piyasa satışları sonrasında Trump, Hazine Bakanı Scott Bessent ile yaptığı görüşmelerde ABD’nin tansiyonu düşürmek istediği mesajını vermeyi planladı. Her iki ülke de gerilimi geçici olarak azaltma eğiliminde; Çin tarafı, Trump ile Xi arasında ay sonunda yapılması planlanan liderler zirvesinin iptal edilmemesi için uğraşırken, Trump yönetimi borsa düşüşünü sınırlamak ve Orta Doğu barış planının gölgede kalmamasını hedefliyor. Bessent, Çinli yetkililere Washington’un müzakereye açık olduğunu ancak gerekirse karşı önlemler alabileceğini ilettili. Pekin cephesinde ise Ticaret Bakanlığı, ihracat kontrollerinin “ihtiyatlı ve ölçülü” uygulanacağını açıklayarak yumuşama sinyali verdi. Ancak Çin’in ihracat kısıtlamalarını tamamen geri çekmemesi, ticaret görüşmeleri öncesinde belirsizliği koruyor.
- ✓ Buğday fiyatları artan arz görünümü ve ABD-Çin ticaret geriliminin yeniden tırmanmasıyla üst üste dördüncü günde gerileyerek 2020’den bu yana en düşük seviyesine yaklaştı. Hightower Report’a göre, küresel talep sınırlı ve bol arz nedeniyle alıcılar agresif alım yapmak zorunda hissetmiyor. Danışmanlık şirketi SovEcon, dünyanın en büyük ihracatçısı Rusya için buğday üretim tahminini yükseltti. Arjantin’de ise üretimin 2021 - 2022 sezonundaki rekor seviyeye ulaşması bekleniyor. ABD-Çin arasındaki son gerilimler Amerikan soya fasulyesi talebini zayıflatırken buğday ve mısır üzerinde de baskı yaratıyor. Başkan Trump ile Çin lideri Xi’nin karşılıklı açıklamaları, yeni gümrük tarifesi artışlarına günler kala belirsizliği artırıyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Johnson & Johnson;** ilaç, medikal cihaz ve tüketici sağlığı alanlarında faaliyet gösteren çok uluslu bir sağlık teknoloji şirkettir. Şirket 3Ç25 finansal sonuçlarında %6,8 artışla 24 milyar\$ hasılat ve %15,7 artışla hisse başına 2,80\$ kar elde ederek beklentileri aşmıştır. Beklentiler sırasıyla 23,7 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,75\$ kardı. Şirketin satışları ABD’de %6,2 artışla 13,7 milyar\$, uluslararası alanda ise %7,6 büyümeye kaydederek 10,2 milyar\$’a ulaşmıştır. Yenilikçi ilaç ve Tıbbi teknoloji segmentleri %6,8 büyümeye kaydederek sırasıyla 15,5 milyar\$ ve 8,4 milyar\$’a ulaşmıştır. Esas faaliyet karı %4,4 büyümeye kaydetmiştir. Şirket yönetimi 2025 mali yılında %5,7 artışla 93,7 milyar\$ hasılat ve %7 artışla hisse başına 10,68\$ kazanç elde etmeyi öngörüyor.
- ✓ **Wells Fargo,** 3Ç25’te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %5 artışla 21,4 milyar\$ hasılat ve %17 artışla hisse başına 1,66\$ kazanç elde ederek sırasıyla 21,1 milyar\$ ve 1,54\$’lık beklentilerinin üzerinde kaldı. Şirketin özsermaye karlılığı 110 baz puan genişleyerek %12,8’e yükselmiştir. Bireysel bankacılıkta geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %3 artışla 325 milyar\$ kredi, Ticari bankacılıkta %3 küçülmeyle 219 milyar\$, yatırım bankacılığında %4 artışla 296 milyar\$ ve servet yönetimi segmentinde %2 artışla 86 milyar\$ değerinde müşterilerine kredi vermiştir. Şirket yönetimi 3. çeyrekte ödediği temettü miktarını %12,5 artırmıştır ve 6,1 milyar\$ değerinde hisse geri alım yapmıştır.
- ✓ **Goldman Sachs,** 3Ç25’te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %20 artışla 15,2 milyar\$ hasılat ve %45 artışla hisse başına 12,25\$ kazanç elde ederek sırasıyla 14,1 milyar\$ ve 11\$’lık beklentilerin üzerinde kalmıştır. Şirketin özsermaye karlılığı 380 baz puan genişleyerek %14,2’ye ulaşmıştır. Küresel bankacılık segmentinde hasılat %18 artışla 10,1 milyar\$’a ulaşmıştır. Küresel bankacılığın alt segmenlerinden birisi olan Yatırım bankacılığı gelirleri geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %42 artarak 2,66 milyar\$’a ulaştı. Sabit getirili menkul kıymetler %17 artışla 3,47 milyar\$’a ulaşmıştır. Bu artış, ağırlıklı olarak faiz oranı ürünlerinde kaydedilen belirgin şekilde daha yüksek net gelirler ile mortgage ve emtia kalemlerindeki artıştan kaynaklandı. Buna karşın döviz işlemleri ve kredi ürünlerindeki net gelirlerin belirgin şekilde düşmesi kısmen dengeleyici etki yarattı. Varlık ve Servet yönetimi segmenti hasılatı %17 artarak 4,4 milyar\$’a yükseldi. Yönetim ve diğer ücret gelirlerindeki artış ile özel bankacılık ve kredi faaliyetlerinden elde edilen net gelirlerin yükselmesi bu artışta etkili rol oynadı. Bu çeyrekte şirket yönetimi 2 milyar\$ değerinde hisse geri alım ve 1,25 milyar\$ değerinde temettü ödemesi gerçekleştirerek yatırımcılarına toplamda 3,25 milyar\$ geri dönüş sağladı.

14 Ekim 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **JPMorgan Chase & Co.**, 3Ç25'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %9 artışla 47,1 milyar\$ hasılat ve %16 artışla hisse başına 5,07\$ kazanç elde ederek sırasıyla 45,4 milyar\$ ve 4,84\$'lık piyasa beklentilerinin üzerinde kalmıştır. Bireysel bankacılık segmenti özsermaye karlılığı 600 baz puan genişleyerek %35'e ulaşmıştır. Banka ve kredi kartı satış hacmi %9 artış göstermiştir. Yatırım bankacılığı segmentinde özsermaye karlılığı 100 baz puan artarak %18'e ulaşırken, yatırım bankacılığı komisyonu %16 artış göstermiştir. Ayrıca şirket, Küresel yatırım bankacılığı ücret gelirlerinde yılbaşından bugüne %8,7 pazar payı ile 1. sırada. Varlık ve Servet yönetimi segmentinde özsermaye karlılığı 600 baz puan genişleyerek %40'a ulaşmıştır. Yönetilen varlıklar %18 artış göstererek 4,6 trilyon\$'a ulaşmıştır.
- ✓ **Citigroup**, 3Ç25'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %9 artışla 22,1 milyar\$ hasılat ve %48 artışla hisse başına 2,24\$ kazanç elde ederek, sırasıyla 21 milyar\$ ve hisse başına 1,72\$ kazançlık piyasa beklentilerinin üzerinde kaldı. Citigroup tüm beş ana iş kolunda da rekor gelir elde etti, özellikle aracılık hizmetleri, bankacılık ve servet yönetimi bölümlerindeki güçlü büyüme dikkat çekici. Citigroup söz konusu beş segmentin birbirini tamamlayarak küresel performansı desteklediğini ve tüm segmentlerden rekor gelir elde edildiğini vurguluyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Dünyanın en büyük varlık yönetim şirketlerinden biri olan **BlackRock**, 3Ç25 finansal sonuçlarında geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %25 artışla 6,5 milyar\$ hasılat elde etti ve piyasa beklentisinin 0,2 milyar\$ üzerinde kaldı. Hisse başı kazanç %1 artışla 11,55\$ ulaştı ve piyasa beklentisinin 0,25\$ üzerinde kaldı. Yönetim altındaki varlıklar %17 artışla 13,46 trilyon\$'a yükseldi. Şirket, iShares ETF'lerindeki rekor giriş sayesinde bu dönemde 205 milyar\$'lık net nakit girişi kaydetti. Esas faaliyet karı geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %23 artış gösterdi. Bu artışın temel sebeplerinden bir tanesi şirketin 3. çeyrekte yönetim ücretini %10 artırması oldu.

McDonald's Corporation (NYSE: MCD)

Son Kapanış	300,11\$	52 Haftalık % Getiri	-%4,22
Piyasa Değeri	214,00 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%44,44
52 Hafta En Yüksek	326,32\$	Ortalama Hacim	3,22 Milyon
52 Hafta En Düşük	276,53\$	F/K	25,70
50 Günlük Fiyat Ort.	306,06\$	PD/DD	-
200 Günlük Fiyat Ort.	303,40\$	FD/FAVÖK	18,81

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

McDonald's; dünyanın en büyük fast-food restoran zinciridir.

Şirket 6 Ağustos'ta yayınlanan 2Ç25 finansal sonuçlarında %5 artışla 6,8 milyar\$ hasılat ve %12 artışla hisse başına 3,14\$ kazanç elde etmiştir.

küresel mağaza satışlarını %3,8 artırarak beklentilerin %2,4 üzerinde büyüme kaydetti ve önceki çeyrekteki %1'lik düşüşten toparlandı. ABD satışları %2,5 artışla pozitifte geçerken, uluslararası geliştirilen pazarlar %5,6, uluslararası işletilen pazarlar ise %4 büyüme gösterdi.

Karşılaştırılabilir satışlar geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %2,5 artış göstermiştir.

Franchise olan ve **MCD**'nin işlettiği restoranlar toplamda %8, sabit kur bazında ise %6 büyüme kaydetmiştir.

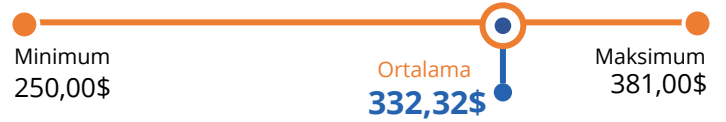
Değer odaklı 5\$ menü, McCrispy Chicken Strips ve "Minecraft" kampanyası gibi promosyonlar 2. çeyrekte müşteri trafiğini artırırken, Temmuz'da başlatılan Snack Wrap lansmanı 3Ç25'e güçlü giriş yapılmasını sağladı.

Menü inovasyonu ve fiyat/performans stratejisi ile yılın geri kalanında benzer mağaza satışlarında orta tek haneli büyüme hedefleniyor.

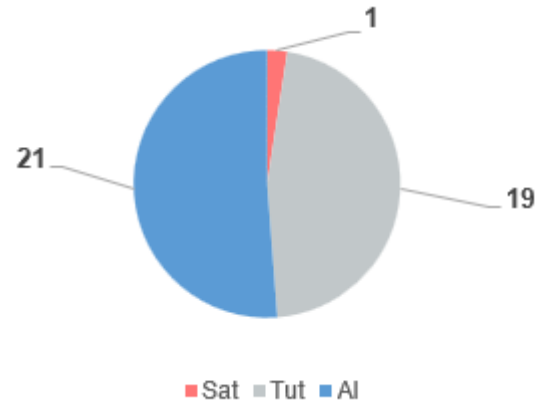
Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Teknik Görünüş

298\$ direncini aşarak düşen trendini kıran MCD, 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinde kapanış sağladı. Kısa vadeli ortalamalarının üzerinde kalıcılık sağlayabilirse teknik görünüm güçlenecektir. 292\$ zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 319\$ ve 330\$ seviyeleri hedeflenebilir.