

7 Kasım 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD Senatosunda Demokratlar, federal hükümetin tarihindeki en uzun kapanmayı sona erdirmek adına yapılan tekliflere rağmen anlaşmaya yanaşmadı. Rekor uzunluktaki Kapanmanın 37. gününde 750 binden fazla federal çalışanın ücretsiz izne çıkarıldığı, milyonlarca kişinin gıda yardımı ve sosyal desteklerden mahrum kaldığı belirtildi. Cumhuriyetçiler, bazı kamu kurumlarını yeniden açacak kısa vadeli bir finansman paketi ve tam yıllık bütçe tasarısı önerdi. Ayrıca, Trump yönetiminin başlattığı toplu işten çıkarmaların da geri alınması konusunda görüşmeye açık olduklarını ilettiler. Demokratlar ise hükümet yeniden açılmadan önce sağlık sigortası sübvansiyonlarının uzatılması konusunda müzakere talep ediyor. Senato’da hükümetin açılması için 60 oy gerekiyor, ancak yalnızca birkaç Demokrat Cumhuriyetçilerin bütçe planına destek verdiğinden anlaşma sağlanamadı. Taraflar arasındaki müzakereler sürerken bugün yeni bir oylama yapılması bekleniyor.
- ✓ ABD Başkanı Donald Trump, Perşembe günü yaptığı açıklamada uyguladığı gümrük tarifeleri nedeniyle Amerikalı tüketicilerin mallar için daha yüksek maliyetlere katlandığını kabul etti. Ancak Trump, bu politikanın ülke ekonomisine genel olarak büyük fayda sağladığını savundu. Yüksek Mahkeme’nin tarifelerin yasal yetkisine ilişkin şüphelerini değerlendiren Trump, olası bir kararın yetkilerini sınırlaması durumunda bir “B Planı”na ihtiyaç duyacaklarını belirtti. Trump, Oval Ofis’te gazetecilere, Evet, Amerikalılar belki biraz ödüyor ama toplamda büyük kazanıyorlar dedi. Başkan, Çin, Kanada ve Avrupa Birliği dahil birçok ülkeye uygulanan tarifelerin ABD’ye ekonomik denge kazandırdığını öne sürdü ve Mahkeme’nin aksi yönde karar vermesinin “ülke için yıkıcı” olacağını ifade etti.



- ✓ **Tesla** hissedarları, CEO Elon Musk için tarihin en yüksek tutarlı teşvik planını onayladı. Yeni ödeme paketi, Musk’ın belirli performans hedeflerine ulaşması halinde 10 yıl içinde 12 dilim halinde toplamda yaklaşık 1 trilyon\$ değerinde hisse kazanmasını ve **Tesla’daki** payını %25’e kadar artırmasını öngörüyor. Plan, **Tesla’nın** piyasa değerini 1,5 trilyon\$’dan 8,5 trilyon\$’a çıkarmayı ve robotaksi, otonom araçlar ile insansı robotlar gibi yeni ürünlerle büyümeyi hedefliyor. Oylamada hissedarların %75’inden fazlası lehte oy kullanırken, bazı büyük kurumsal yatırımcılar pakete karşı çıktı. Musk, karar sonrası “**Tesla’nın** geleceği yeni bir döneme giriyor” açıklamasını yaparken, şirketin yapay zeka girişimi xAI ile olası işbirliği planının da hissedar onayına sunulduğu belirtildi.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **OpenAI** CEO’su Sam Altman, ABD hükümetinden veri merkezi garantisi veya olası bir başarısızlık halinde kurtarma paketi talep etmediklerini belirterek, yapay zeka altyapısının geliştirilmesinde devletin rolüne dair vizyonunu açıkladı. Altman, “Eğer hata yaparsak ve düzeltemezsek batmalıyız, diğer şirketler iyi işler yapmaya devam eder” dedi. Açıklama, CFO Sarah Friar’ın önceki gün federal teminatlı çip finansmanı fikrini gündeme getirmesinin ardından geldi. Friar, yüksek çip amortisman oranlarının şirketlerin borçlanma maliyetini artırdığını, bu nedenle özel sektöre birlikte devletin de sürece destek verebileceğini söylemişti. Tepkiler üzerine Friar, **OpenAI** herhangi bir devlet garantisi istemiyor, sektör genelinde altyapı yatırımlarını kolaylaştıracak bir çerçeveden bahsettiği açıklamasını yaptı. Şirket daha önce yayımladığı bir raporda, ABD üretimi çip alımlarını kolaylaştırmak için federal kredi garantilerinin genişletilmesini desteklediğini belirtmişti.



- ✓ **Apple**, Siri’nin yapay zeka altyapısını baştan inşa etmek amacıyla Alphabet’in geliştirdiği 1,2 trilyon parametrelili Gemini modelini yıllık yaklaşık 1 milyar\$ karşılığında kullanmak üzere anlaşma aşamasına geldi. Bu model, **Apple’ın** mevcut bulut tabanlı “Apple Intelligence” sisteminde kullanılan 150 milyar parametrelilik modelin neredeyse 8 katı gücünde olacak ve Siri’nin özetleme ve görev planlama işlevlerini yönetecek. Anlaşmaya göre, Gemini modeli **Apple’ın** kendi özel bulut sunucularında çalışacak ve kullanıcı verileri Google altyapısına aktarılmayacak. İş birliği, Siri’nin 2026 ilkbaharında çıkması planlanan iOS 26.4 sürümünde devreye girmesiyle sonuçlanacak. **Apple**, daha önce ChatGPT (OpenAI) ve Claude (Anthropic) gibi modelleri test etmiş ancak ara çözüm olarak Google Gemini’yi seçmişti. Şirket, uzun vadede kendi 1 trilyon parametrelili bulut tabanlı modelini geliştirip Gemini’nin yerini almasını hedefliyor. Google perde arkasında bir teknoloji sağlayıcısı konumunda kalacağından ortaklık, Google’ın Safari arama motoru anlaşmasından farklı bir yapıda olacak. **Apple** ayrıca Çin pazarında Google servisleri yasak olduğundan bu bölgede Gemini’yi kullanamayacak; bunun yerine Çin için Alibaba filtre katmanıyla desteklenen ve yerel regülasyonlara uyumlu bir “Apple Intelligence” versiyonu hazırlıyor.

7 Kasım 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Constellation Energy Corporation**, 3Ç25'te geçen yılın aynı dönemine paralel 6,57 milyar\$ hasılat ve %11 artışla hisse başına 3,04\$ kazanç elde etti. (3Ç24: 2,74\$). Nükleer filoda üretim 45,5 TWh'ten 46,5 TWh'e çıkarak rekor düzeye ulaştı; kapasite kullanım oranı 95,0%'dan 96,8%'e yükseldi. Gaz ve yenilenebilir enerji operasyonlarında verimlilik %96 civarında seyretti. Conowingo Barajı'na Maryland Çevre Dairesi'nden su kalite sertifikası alınarak hidroelektrik lisans yenileme süreci tamamlandı. Şirket yönetimi, Calpine birleşmesiyle ölçek ve müşteri çeşitliliğini artıracığını belirtti. Şirket, güçlü nükleer ve ticari performans sayesinde yıllık hisse başına kazanç tahmin aralığını 9,05–9,45\$ seviyesine daralttı (önceki: 8,80–9,60\$).
- ✓ **Airbnb**, 3Ç25'te geçen yılın aynı dönemine kıyasla %10 artışla 4,09 milyar\$ hasılat ve %4 artışla hisse başına 2,21\$ kazanç elde ederek sırasıyla 4,08 milyar\$ hasılat beklentisini aştı ancak hisse başına 2,31\$ kazanç beklentisinin altında kaldı. Bu çeyrekte rezervasyonlar %9 artışla 133,6 milyon adede ulaşırken, brüt rezervasyon tutarı %13 artışla 22,9 milyar\$'a ulaştı. Şirket bu dönemde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %5 artışla 2,1 milyar\$ FAVÖK elde etti. FAVÖK marjı ise 13 puanlık genişlemeyle %50'ye ulaştı. Airbnb, %30 artışla 1,3 milyar\$ serbest nakit akışı elde etti. Seans öncesi işlemlerde şirket %4 değer kazandı.
- ✓ **Take-Two Interactive**, 2Ç26 finansal sonuçlarında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %31 artışla 1,77 milyar\$ hasılat ve %121 artışla hisse başına 1,46\$ kazanç sağladı. Piyasa beklentileri sırasıyla 1,73 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,94\$ kazanç yönündeydi. FAVÖK 116,7 milyar\$ olarak açıklandı (2Ç25: 75,5 milyar\$ negatif). Toplam oyun ve ürün satışları %33 artışla 1,96 milyar\$'a yükseldi. GTA VI çıkışının 19 Kasım 2026'ya ertelenmesi yatırımcılar açısından olumsuz karşılandı ve bilanço sonrası şirket %6 değer kaybetti.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Duke Energy Corporation**, açıkladığı 3Ç25 finansal sonuçlarında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %5 artışla 8,54 milyar\$ hasılat ve %11 artışla hisse başına 1,81\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 8,51 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,75\$ kazanç yönündeydi. Şirket, toplam segment gelirlerini yıllık bazda artırırken en güçlü performansını elektrik hizmetleri tarafında kaydetti. Elektrik segmentinin geliri %13 artışla 1,66 milyar\$'a yükseldi (3Ç24: 1,46 milyar\$). Bu artışta yeni tarife uygulamaları ve perakende satış hacmindeki artış belirleyici olurken, daha ılıman hava koşulları ve artan faiz ile amortisman giderleri kısmen dengeleyici etki yarattı. Doğalgaz segmenti 26 milyon\$ zarar açıkladı (3Ç24: 22 milyon\$ zarar). "Diğer" segmenti 225 milyon\$ zarar kaydetti (3Ç24: 206 milyon\$ zarar). Doğalgaz ve diğer segment hasılatlarındaki düşüş ağırlıklı olarak artan borç faizlerinden kaynaklandı. Şirket yönetimi, 2025 mali yılı hisse başı kazanç tahminini 6,17\$ - 6,42\$ aralığından 6,25\$ - 6,35\$ aralığına düşürürken, 2029 yılına kadar her yıl %5 - %7 aralığında hisse başı kazanç büyüme oranını koruduklarını belirtti.
- ✓ **Monster Beverages**, dün yayınladığı 3Ç25 finansal sonuçlarında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %16,8 artışla rekor 2,2 milyar\$ hasılat ve %36 artışla hisse başına 0,56\$ kazanç elde ederek sırasıyla 2,11 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,48\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Faaliyet karı %41 artışla 675 milyon\$'a ulaştı. Alkol segmenti hariç içeceklerin net satışı bu çeyrekte %15,8 artış gösterdi. Şirketin ana segmenti olan Monster Enerji içecekleri satışları %17,7 artışla 2,03 milyar\$'a yükselirken, Coca-Cola'dan devralınan ve içerisinde ucuz enerji içeceği pazarına hitap eden markalar olan stratejik markalar segmenti %15,9 artışla 130,5 milyon\$ gelir elde etti. Yurt dışı satışlar %23,3 artışla 937,1 milyon\$'a ulaştı ve toplam satışların %43'ünü oluşturdu (3Ç24: %40). Bu oran, şirket tarihindeki en yüksek seviye oldu. Brüt kar marjı yıllık 250 baz puan artışla %55,7'ye yükseldi. Şirket yönetimi 500 milyon\$ tutarında mevcut hisse geri alım yetkisini korurken, 2026'da piyasaya sürülecek kadın odaklı yeni marka FLRT ve diğer yeniliklerin büyümeyi destekleyeceğini belirtti. Şirket, önümüzdeki dönem için çift haneli hasılat büyümesinin süreceği sinyalini verdi. Bilanço sonrası şirket seans öncesi işlemlerde %5 değer kazandı.