

9 Ekim 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Bugün piyasalar TSİ 15:30'da Fed Başkanı Powell'ın yapacağı konuşmayı takip edecektir. Çarşamba akşamı yayınlanan Eylül ayı Fed tutanaklarına göre yetkililerin çoğu, istihdamdaki aşağı yönlü risklerin arttığını değerlendirerek faiz oranını daha dengeli bir seviyeye çekmenin uygun olduğunu belirtti. Ancak çoğunluk, enflasyon görünümüne yönelik risklerin hala yukarı yönlü olduğuna vurgu yaptı. Katılımcıların büyük kısmı yılın geri kalanında ek gevşeme adımlarının muhtemel olduğunu düşünürken, yetkililerin yaklaşık yarısı 2025 sonuna kadar iki ek faiz indirimi beklediklerini ifade etti. Fed, Eylül'de faizi 25 baz puan indirerek %4,00 – %4,25 aralığına çekmişti. Bu, Aralık'tan beri yapılan ilk indirim olmuştur. Yetkililer, bir sonraki adımlarını değerlendirirken enflasyon ve istihdam arasındaki risk dengesini izlemeyi sürdüreceklerini yineledi.



- ✓ **Microsoft**, OpenAI'ye olan bağımlılığını azaltarak kendi başına bir yapay zeka sohbet devi olmayı hedefliyor ve bu stratejide sağlık alanını odak noktası haline getiriyor. Şirket, bu ay yayımlanması beklenen büyük Copilot güncellemesiyle Harvard Medical School iş birliğini devreye alacak. Yeni sürüm, Harvard Health Publishing verilerini kullanarak sağlık konularında doktor benzeri, güvenilir yanıtlar üretecek. **Microsoft'un** Harvard'a lisans ücreti ödeyeceği bildirildi. Copilot'un gelecekte kullanıcının sigortasına ve konumuna göre sağlık hizmeti sağlayıcılarını bulma özelliği de eklenecek.



- ✓ ABD Ulusal Karayolu Trafik Güvenliği İdaresi (NHTSA), yaklaşık 2,9 milyon aracı etkileyen trafik güvenliği ihlalleri nedeniyle **Tesla'nın** Tam Otonom Sürüş (FSD) sistemine soruşturma başlattı. Kurum, FSD kullanılan bazı **Tesla** araçlarının kırmızı ışıktaki geçme ve karşı şeride geçerek şerit değiştirme gibi trafik kurallarını ihlal ettiğini, bazı vakalarda kazalar ve yaralanmalar meydana geldiğini belirtti.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ Gazlı içecek ve atıştırmalık üreticisi **PepsiCo**, bugün seans öncesinde açıklanan 3Ç25 finansal sonuçlarında, 3Ç24'e kıyasla %2,6 artışla 23,94 milyar\$ hasılat ve %0,8 azalışla hisse başına 2,29\$ kar elde etti. Beklentiler sırasıyla 23,84 milyar\$ ve 2,26\$'dı. Organik hasılat %1,3 büyümeye göstermiştir. Şirketin bilançosuna olumsuz etki eden kur etkisi, geçen yılın aynı dönemine göre 100 baz puan azalarak %1 açıklanmıştır. Dolar endeksindeki geri çekilmenin devam etmesi halinde, kurdan etkilenme oranının azalacağı ve bunun hisse performansına olumlu yansiyebileceği düşünülmektedir. Şirket 7,6 milyar\$'lık temettü ödemesi ve 1 milyar\$'lık hisse geri alımı gerçekleştirerek toplamda yatırımcılarına 8,6 milyar\$ geri dönüş sağladı. Şirket yönetimi 2025 yılında organik hasılatın düşük tek haneli artacağını ve kur etkisinin bu çeyrekteki gibi %1 de sabit kalmasını öngörüyor.



- ✓ **Delta Air Lines**, 3Ç25 bilançosunda geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %4,1 artışla beklentilere paralel şekilde 15,2 milyar\$ rekor faaliyet geliri elde etmiştir. %14 artışla hisse başına 1,71\$ kazanç elde ederek 1,52\$'lık beklentiye aşmıştır. Faaliyet marjı 150 baz puan genişleyerek %11,1'e yükselmiştir. Şirketin premium hizmetler ve sadakat programı hasılatı geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %9 artmıştır. **Delta'nın** sektör lideri uçak içi eğlence deneyiminde YouTube ile ortaklık başlatarak, müşterilere koltuk arkası ekranları ve kişisel cihazlar üzerinden reklamsız içerikler sağladı. Şirket yönetimi 4Ç25'te hasılatın %2 - %4 aralığında artmasını, faaliyet marjının %10,5 - %12 aralığında gerçekleşmesini (3Ç25: %11,1) ve hisse başına 1,60\$ - 1,90\$ kazanç elde etmeyi öngörüyor. 2025 yılında yaklaşık hisse başı 6\$ kazanç, 3,5 - 4 milyar\$ aralığında serbest nakit akışı elde etmeyi öngörüyor. Seans öncesi işlemlerde şirket %6 primli işlem görüyor.

Broadcom Inc. (NASDAQ: AVGO)

Son Kapanış	345,50\$	52 Haftalık % Getiri	%86,06
Piyasa Değeri	1,60 Trilyon\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%16,85
52 Hafta En Yüksek	374,23\$	Ortalama Hacim	21,72 Milyon
52 Hafta En Düşük	138,10\$	F/K	86,71
50 Günlük Fiyat Ort.	320,99\$	PD/DD	21,79
200 Günlük Fiyat Ort.	248,45\$	FD/FAVÖK	51,35

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Broadcom Inc.; veri merkezi ve ağ teknolojisi, genişbant, kablosuz internet, depolama gibi alanlara yönelik yarı iletken ve altyapı yazılımı çözümleri sunar.

Broadcom 4 Eylül'de yayınlanan 3Ç25 finansal sonuçlarında, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %22 artışla 15,95 milyar\$ hasılat ve %36 artışla hisse başı 1,69\$ kazanç elde etmiştir.

Yapay zekaya ve güçlü yarı iletkenlere yönelik momentumun devam etmesinin etkisiyle yapay zeka kaynaklı hasılat %63 artışla 5,3 milyar\$'a ulaşarak rekor kırmıştır.

Yarı iletken çözümleri segmentinde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %26 büyümeye gerçekleşerek 9,16 milyar\$ hasılat elde edilmiştir.

Altyapı yazılım segmenti hasılatı %17 büyüyerek 6,78 milyar\$'a ulaşmıştır.

3. çeyrekte %30 artışla 10,7 milyar\$ FAVÖK elde eden şirketin FAVÖK marjının geçen yılın aynı dönemine kıyasla 400 baz puan artışla %67'ye genişlemesini olumlu değerlendiriyoruz.

Geniş marjlar sebebiyle şirket %47 artışla 7 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederek güçlü bir nakit akışı performansı sergiledi.

Bu dönemde şirket yatırımcılarına 2,8 milyar\$ temettü ödemesi gerçekleştirerek temettü serisini sürdürdü.

Şirket yönetimi, 4. çeyrekte yapay zeka kaynaklı hasılatın 6,2 milyar\$'a ulaşmasını ve önümüzdeki 11 çeyrek boyunca büyümeye sağlamasını bekliyor. Hasılatın %24 artarak 17,4 milyar\$'a ulaşmasını öngörüyor.

Teknik Görünüş

AVGO, 5 Eylül'de oluşturduğu boşluğun belirlediği 330\$ desteğinden tepki aldı. Kısa vadeli ortalamalarının üzerinde kalıcılık sağlayan **AVGO'da** 324,50\$ zarar kes çalıştırmak kaydıyla 380\$ ve 400\$ seviyeleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

