

22 Ağustos 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Piyasalar gözlerini bugün TSİ 17:00'de Jackson Hole sempozyumunda Fed Başkanı Jerome Powell'ın yapacağı konuşmaya çevrilmiş durumda. Powell'ın açıklamaları, Fed'in Eylül toplantısında faiz indirimi olasılığına dair ipuçları açısından kritik önem taşıyor. Çarşamba günü yayımlanan Fed tutanaklarında ana risk "enflasyon" olarak tanımlanmış, ancak istihdam piyasasında aşağı yönlü risklerin olduğu da belirtilmişti. ABD Merkez Bankası bu yıl faizleri sabit tutarken, son dönemde gelen ılımlı enflasyon ve zayıf istihdam verileri indirim beklentilerini artırmış durumda. Başkan Trump da Powell'a faiz indirim çağrılarını sürdürürken, Fed üyeleri arasında zamanlama konusunda görüş ayrılıkları devam ediyor. Kansas City Fed Başkanı Schmid enflasyon risklerinin önde olduğunu belirtirken, Atlanta Fed Başkanı Bostic bu yıl sadece bir indirim beklediğini söyledi. Chicago Fed Başkanı Goolsbee ise son verilerin geçici olabileceğini savundu. Ayrıca Fed üyesi Lisa Cook hakkında açılacak bir soruşturma piyasaların dikkatini çekti.



- ✓ Nvidia CEO'su Jensen Huang, Taipei'de TSMC'yi ziyaret ederek çalışanlara "yönetim felsefesi" üzerine konuşma yaptı. Ziyaret, ABD-Çin arasında yapay zeka çipleri geriliminin arttığı bir dönemde gerçekleşti. ABD Başkanı Trump, bu ay başında Nvidia ve AMD ile anlaşarak Çin'de satılacak bazı ileri seviye çiplerden %15 gelir alacağını duyurmuştu. Nvidia, Temmuzda yeniden satış izni aldığı H20 için TSMC'ye 300.000 adet sipariş vermiş, ancak Çinli yetkililerin güvenlik riski iddiaları sonrası Foxconn, Amkor ve Samsung'a üretimi durdurma talimatı vermişti. Huang, stokların güçlü olduğunu ve Çin'den sipariş gelirse üretime devam edileceğini açıkladı. Öte yandan 27 Ağustos'ta bilançosunu açıklayacak Nvidia için beklentiler hızla yükseliyor, bu hafta dokuz analist hedef fiyatlarını artırarak ortalamayı 194\$'a taşıdı. Hisse Mayıs sonundan bu yana %30, nisan satışından beri ise %70 yükselerek S&P 500'e 180 puandan fazla katkı sağladı.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ New York temyiz mahkemesi, Donald Trump ve şirketine verilen 500 milyon dolarlık cezayı bozarken, sahtekarlık suçlamasını onayladı. Karar Trump'a mali rahatlama sağlasa da iş yapma kısıtlamaları ve oğullarının iki yıl boyunca New York'ta şirket yönetiminde yer alamaması gibi yasaklar yürürlükte kaldı. Başsavcı Letitia James davanın esasının korunduğunu vurgulayarak üst mahkemeye gideceğini açıkladı. Trump kararı "siyasi cadı avı" olarak nitelendirdi. Panelin üç farklı görüşle 323 sayfalık karar alması dikkat çekti ve davanın eyaletin en yüksek mahkemesine taşınması bekleniyor.
- ✓ Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, Alaska'daki Trump-Putin zirvesinde Ukrayna için yeni bir barış önerisi sundu. Kremlin'e yakın kaynaklar, Putin'in "barış için taviz vermeye hazır" mesajı verdiğini aktarırken, Trump süreci hızlandırmak için Zelenskiy ile Putin'i buluşturmayı planlıyor. Ancak Kiev, toprak tavizini reddediyor ve NATO hedefinden vazgeçmeyeceğini vurguluyor.



- ✓ BJ's Wholesale Club, 2Ç25'te 1,14\$ hisse başı kar açıklayarak beklentilerin 0,04\$ üstünde kalmayı başardı. Hasılat ise 5,38 milyar\$ ile beklentilerin 100 milyon\$ altında kaldı. Akaryakıt hariç karşılaştırılabilir satışlar %2,3 artarken, akaryakıt fiyatlarındaki düşüş nedeniyle toplam karşılaştırılabilir satışlar %0,3 geriledi. Üyelik gelirleri %9 artışla 123,3 milyon\$'a yükselirken, üye sayısı 8 milyon ile rekor kırdı. Dijital satışlar %34 artarak iki yıllık bazda %56 büyümeye gösterdi. Şirket, 2025 yılı görünümünü de yukarı yönlü revize ederek hisse başı kar beklentisini 4,20\$'a 4,35\$ aralığına yükseltti. Bu aralık piyasa beklentisi olan 4,31\$'ın hafif üzerinde.

Chubb Limited (NYSE: CB)

Son Kapanış	278,82\$	52 Haftalık % Getiri	%0,99
Piyasa Değeri	111,16 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%13,05
52 Hafta En Yüksek	306,91\$	Ortalama Hacim	1,83 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	252,16\$	F/K	12,31
50 Günlük Fiyat Ort.	277,25\$	PD/DD	1,60
200 Günlük Fiyat Ort.	280,87\$	FD/FAVÖK	-

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Chubb, küresel ölçekte sigorta ve reasürans hizmetleri sunan lider bir finans kuruluşudur.

Şirket 2Ç25'te hisse başına 6,14\$ kar açıklayarak 5,97\$'lık piyasa beklentisini aşmıştır. Bu rakam, 1Ç25'teki 3,68\$'ın ve geçen yılın aynı dönemindeki 5,38\$'ın oldukça üzerinde gerçekleşmiştir.

Şirketin P&C (mal ve kaza sigortaları) branşında 1,63 milyar\$ ile rekor düzeyde teknik kar elde etmiş, bu rakam yıllık bazda %15 artış kaydetmiştir. Kaza yılı bazlı ve katastrof etkileri hariç teknik kar 2,01 milyar\$ ile yine rekor kırmıştır. Birleşik oranı %85,6 ile hem önceki çeyreğe (%95,7) hem de geçen yılın aynı dönemine (%86,8) göre iyileşme göstermiştir.

Toplam net prim üretimi 12,39 milyar\$ ile yıllık bazda %5,2 artmış, özellikle Kuzey Amerika'da bireysel sigortalarda %9,1, ticari sigortalarda %4,1 büyüme kaydedilmiştir. Uluslararası tarafta ise %8,5 artış, sabit kurlarla %10,2 büyüme sağlanmış, Latin Amerika'da %17, Asya'da %13 ve Avrupa'da %8 büyüme gerçekleşmiştir.

Yatırım gelirleri güçlü seyrini sürdürerek net yatırım geliri 1,69 milyar\$ ile yıllık %7,9 artmıştır. Hayat sigortası primleri 1,80 milyar\$ ile %14 artarken, segment karı %10 büyümüştür.

Kaza kaynaklı kayıplara rağmen rekor teknik karı ve güçlü yatırım gelirleri sayesinde Chubb'ın karlılığını sürdürdüğü görülmektedir.

Teknik Görünüş

Aşağı yönlü trendini 100 günlük ortalaması üzerinde kalıcılık gösteren, yükselen dip oluşturarak ve kısa vadeli ortalaması üzerinde fiyatlanarak bozan CB, 272\$ zarar kes çalıştırmak kaydıyla 300\$ hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

