

20 Ekim 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Bu hafta ABD piyasalarında cuma günü açıklanacak enflasyon verisi takip edilecek. Enflasyon verisi takip edilecek. BLS, 24 Ekim'de enflasyon verisinin açıklanacağını bildirmişti. Eylül ayı çekirdek enflasyonun %3,1 de kalması, manşet enflasyonun ise %3,1'e çıkması bekleniyor. Böylece FOMC toplantısı öncesi Fed'in elinde enflasyon verisi olacak.
- ✓ ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Çin Başbakan Yardımcısı He Lifeng ile gelecek hafta Malezya'da bir araya gelerek Başkan Trump'ın sürdürülemez olarak tanımladığı gümrük tarifelerinde tırmanışın önüne geçmeyi amaçladıklarını açıkladı. İki taraf cuma akşamı gerçekleştirdikleri telefon görüşmesinde ticaret konularını açık ve yapıcı şekilde ele aldı ve yeni bir müzakere turu düzenleme kararı aldı. Taraflar son altı ayda Avrupa'da dört farklı şehirde yürüttükleri görüşmeler sonucunda tarifeleri üç haneli seviyelerden indiren bir ateşkes anlaşmasına varmış, ancak bu anlaşmanın süresi 10 Kasım'da dolacak. Trump, Çin'in nadir toprak elementleri üzerindeki ihracat kısıtlamalarını gerekçe göstererek 1 Kasım'dan itibaren Çin mallarına %100 ek tarife tehdidinde bulunmuştu.
- ✓ Trump yönetimi, ticaret politikasının temelini oluşturan gümrük tarifelerini kademeli biçimde yumuşatıyor. Son haftalarda Başkan Trump, "karşılıklı tarifeler" kapsamındaki onlarca ürüne muafiyet tanıdı ve tarım ürünlerinden uçak parçalarına kadar yüzlerce kalemin ticaret anlaşması yapan ülkeler için vergiden muaf tutulabileceğini açıkladı. Bu adım, ABD'de üretilmeyen mallara uygulanan vergilerin düşürülmesi gerektiği yönündeki artan görüşü yansıtıyor. Değişim, Kasım başındaki Yüksek Mahkeme davası öncesine denk geliyor. Olası aleyhte kararda hükümetin vergi iadeleriyle karşılaşması mümkün. Trump ekibi aynı zamanda 232. madde kapsamındaki tarifeleri genişleterek kamyon, ilaç ve mobilyalara %10–25 arası yeni vergiler getirdi. Geçen ay altın, LED ışık, kakao ve ton balığı gibi ürünler muafiyet listelerine eklenmişti.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Çin'in eylül ayında nadir toprak element ihracatının %6,1 düşmesi, Pekin'in bu stratejik sektördeki hakimiyetini ABD ile ticaret görüşmelerinde koz olarak yeniden kullanabileceği endişelerini artırdı. Çin, nisan ve mayısta otomotiv üreticilerine yönelik ihracat kısıtlamalarıyla baskı kurmuş, hazıranda ABD ile bu kritik minerallerin ticaretinde kısıtlamaları gevşetmeye yönelik bir anlaşma yapmıştı. Ancak eylüldeki düşüş ve ihracat lisanslarının sıkılaştırılması bu uzlaşının geri çekilebileceğine işaret ediyor. ABD'ye yapılan sevkiyatlar aylık bazda %28,7 azalırken, Vietnam'a ihracat %57,5 arttı. Pekin'in ihracat kısıtlamalarını yeniden sıkılaştırmasının savunma sanayii ve yüksek teknoloji üretim zincirlerinde tedarik riskini büyüteceğini vurguluyor.
- ✓ Japonya Merkez Bankası Yönetim Kurulu Üyesi Hajime Takata, tarifelere ilişkin endişelerin azalması ve enflasyon hedefinin büyük ölçüde yakalanması nedeniyle faiz artışının artık gerekli hale geldiğini söyledi. Takata, "Manşet enflasyon üç buçuk yıldır %2 ve üzerinde seyrediyor, bu nedenle politika faizini artırmak için uygun bir dönemdeyiz" dedi. Şahin duruşuyla bilinen Takata, eylül toplantısında faizin %0,5'ten %0,75'e yükseltilmesini önermiş ancak teklif çoğunluk oyu ile reddedilmişti. Takata, mevcut ekonomik koşulların fiyat istikrarı hedefine büyük ölçüde ulaşıldığını gösterdiğini belirtti. BOJ, ekonomik projeksiyonlarla uyumlu seyre devam etmesi halinde kademeli faiz artırımlarına açık olduğunu yineliyor. Ancak iç siyasi belirsizlik, bir sonraki adımın zamanlamasını zorlaştırıyor.
- ✓ Amazon'un bulut bilişim birimi AWS, bugün yaşanan geniş çaplı bir kesinti nedeniyle Fortnite, Snapchat, Coinbase ve Prime Video gibi birçok popüler uygulamayı erişilemez hale getirdi. Şirket, çok sayıda hizmette artmış hata oranları ve gecikmeler gözlemlendiğini ve toparlanmayı hızlandırmak için eş zamanlı çalışmalar yürütüldüğünü açıkladı. Yaşanan aksaklıklar küresel ölçekte birçok platformu etkiledi. Kesintiden Perplexity AI, Robinhood, Venmo, Lyft, Signal ve Vodafone gibi şirketler de etkilendi. İngiltere'de Lloyds Bank, HMRC ve BT Group sistemleri de geçici olarak devre dışı kaldı. Olay, küresel internet altyapısının AWS'ye bağımlılığını bir kez daha ortaya koydu.

Royal Caribbean Cruises Ltd. (NYSE: RCL)

Son Kapanış	300,31\$	52 Haftalık % Getiri	%50,22
Piyasa Değeri	86,95 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%13,84
52 Hafta En Yüksek	366,50\$	Ortalama Hacim	1,95 Milyon
52 Hafta En Düşük	144,01\$	F/K	23,80
50 Günlük Fiyat Ort.	327,91\$	PD/DD	9,48
200 Günlük Fiyat Ort.	272,86\$	FD/FAVÖK	16,01

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Royal Carribean Group 5 ayrı marka altında 70 cruise gemisinden oluşan filosu ile 7 kıtada hizmet veren cruise sektörünün lideri konumundaki bir şirkettir.

Şirket 29 Temmuz'da yayınlanan 2Ç25 finansal sonuçlarında, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %10 artışla 4,5 milyar\$ hasılat açıklayarak beklentilere paralel ve %36 artışla hisse başına 4,38\$ kazanç elde ederek 4\$ yönündeki beklentileri aştı.

Royal Carribean 2. çeyrekte geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %19 artışla 1,8 milyar\$ FAVÖK elde etti. Böylece şirketin FAVÖK marjı 300 baz puan genişlemiştir.

Şirketin CEO'su Jason Liberty, tatil ve kruvaziyer markalarına olan talebin hızla arttığını ve şirketin hem misafirlere hem hissedarlara "sorumlu şekilde en iyi tatil deneyimini" sunmaya odaklandığını vurguluyor. 2027 sonuna kadar belirlenen "Perfecta" finansal hedeflerine ulaşma yolunda olduklarını, 2027 sonrası için ise yeni gemi filosu, farklı destinasyonlar (özellikle nehir kruvaziyerleri) ve kişiselleştirme-teknoloji yatırımlarıyla bir sonraki büyüme aşamasına geçmeyi planladıklarını belirtiyor.

Şirket yönetimi, 2. çeyrek finansal sonuçlarının beklentilerinden daha iyi gelmesi sebebiyle 2025 mali yılı hisse başı kazanç beklentisini 15,41\$'dan 15,55\$'a revize ettiğini açıkladı.

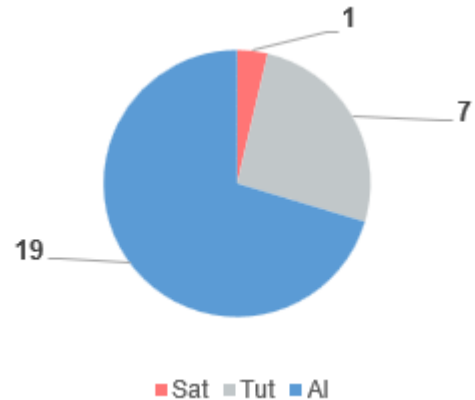
Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Teknik Görünüş

297\$ desteğine geri çekilen **RCL**, düşen trendinin belirlediği 320\$ seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlayabildiği takdirde 297\$ zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 355\$ ve 365\$ dirençleri hedeflenebilir.