

15 Eylül 2025

Global Piyasalarda Gündem

✓ Yeni haftaya yoğun ekonomik takvim ile giriyoruz. Salı günü ABD’de açıklanacak perakende satışlar, ihracat ve ithalat fiyatları ölçümlenecek. Çarşamba günü ise inşaat izinleri ve konut başlangıçlarıyla birlikte EIA’nın haftalık ham petrol ve benzin stokları verileri izlenecek. Aynı akşam Fed faiz kararı, FOMC ekonomik projeksiyonları ve Powell’ın basın toplantısı takip edilecek. Son dönemde enflasyondan çok istihdam cephesindeki zayıflığa dikkat çekiliyor. Özellikle istatistik ofisinin yaptığı 911 bin kişilik aşağı yönlü istihdam revizesi, uzun süredir görülen en sert düzeltme olarak görülüyor. İşsizlik oranı da pandemi sonrası en yüksek seviyeye çıkmış durumda. Buna karşın enflasyon hala gıda, enerji ve barınma kalemleriyle dirençli kalıyor. Fed’in 2025’in başından beri sürdürdüğü “bekle-gör” döneminin Çarşamba akşamı sonlanacağı öngörülüyor. Faiz indirimine piyasalar neredeyse kesin gözüyle baktığı için toplantının belirleyici unsuru Fed’in güncel projeksiyonları ve Powell’ın sözleri olacaktır. Powell’ın risk dengesini enflasyon ve istihdam arasında nasıl kuracağı ile Trump’ın Fed üzerindeki baskısının nasıl yansıyacağı piyasalar tarafından yakından takip edilecek.

✓ Fed Üyesi Lisa Cook’un mortgage belgelerinde Atlanta’daki bir mülkü tatil evi ya da ikinci ev olarak tanımladığı belgeler ortaya çıkınca Trump yönetiminin, “birincil ikametgah” statüsünü yanlış beyan ettiği yönündeki iddialarını zayıflatılabilir. 2021 tarihli kredi ön tahmin belgesinde mülk “vacation home” olarak, aynı yıl aralık ayında güvenlik soruşturması için sunulan bir formda ise “second home” olarak kaydedilmiş. Buna rağmen Trump yönetimi, Cook’un hem Atlanta’daki daire hem de Michigan’daki ev için kısa aralıklarla ipotek alırken ana ikametgah olarak beyan verdiğini öne sürüyor. Cook’un avukatları ise mortgage sahtekarlığı işlemediğini savunuyor. ABD Adalet Bakanlığı ayrı bir soruşturma başlatmış olsa da henüz suçlama getirmedir. Geçtiğimiz günlerde bir federal yargıç, yönetimin “geçerli sebep” göstermediğine hükmederek Cook’un görevde kalmasına ve bu hafta yapılacak Fed toplantısına katılmasına izin verdi. Trump yönetimi bu kararı temyize taşıırken, dava Fed’in bağımsızlığı üzerinde emsal niteliğinde bir güç mücadelesine dönüşmüş durumda. Cook’un mevcut görev süresi 2038’e kadar devam ediyor.



✓ Elon Musk’ın cuma günü 2,5 milyon adet Tesla hissesi alarak yaklaşık 1 milyar dolarlık yatırım yaptı. Bu satın alım regülasyon gereğiyle bugün açıklandı. Musk’ın bu hamlesi, yönetim kurulunun önümüzdeki on yılda 1 trilyon dolara ulaşabilecek yeni ödeme paketini oylamaya sunmaya hazırlandığı dönemde şirkete bağlılığını gösterirken, Tesla son altı ayda %66 değer kazandı ancak karı ilk çeyrekte %71, ikinci çeyrekte %16 düşmüştü. Tesla hisseleri seans öncesi işlemlerde %7’den fazla yükseldi.

Global Piyasalarda Gündem

✓ ABD’de Demokrat vekiller, Hazine Bakanı Scott Bessent’in İspanya’da Çinli yetkililerle yaptığı görüşmeler öncesinde Trump yönetimine çağrı yaparak Pekin’in “yapısal aşırı üretimini” dizginlemesini talep etti. Temsilciler Meclisi Çin Seçim Komitesi üyelerinin Bessent ve diğer üst düzey ticaret yetkililerine yolladığı mektupta, herhangi bir ikili anlaşmada Pekin’in sanayi kapasitesini azaltmaya yönelik “bağlayıcı şartlar” bulunması gerektiği belirtildi. Çin’in yurtiçi tüketimi aşan üretimi, ihracat dalgası ve fiyat savaşlarıyla hem küresel piyasaları hem de ABD’de istihdamı olumsuz etkilediği savunuldu. Mektupta, Çin’in çelik ve güneş paneli sektörlerinde arz patlaması sonrası ihracat dalgalarının ABD sanayisine zarar verdiği vurgulandı. Demokratların bu çıkışı Trump yönetimini etkilemesi beklenmese de Washington’da Çin konusundaki endişelerin iki partiyi birleştiren nadir alanlardan biri olduğuna işaret ediyor. Vekiller, ABD’nin bu konudaki rahatsızlığı müttefiklerle birlikte uluslararası bir yanıt geliştirmek için kullanması gerektiğini belirterek, Trump yönetiminin tercih ettiği tek taraflı tarifelerin daha “dengeli” uygulanması çağrısında bulundu.



✓ Rolling Stone, Billboard ve Variety’nin sahibi Penske Media, Google’a dava açarak şirketin arama sonuçlarındaki yapay zeka özetlerinde kendi gazetecilik içeriklerini izinsiz kullandığını ve bu nedenle sitelerine gelen trafiğin azaldığını iddia etti. Washington D.C.’de açılan dava, büyük bir ABD yayıncısının Google’ın “AI Overviews” özelliğine karşı attığı ilk hukuki adım oldu. Penske, Google’ın hakimiyetini kullanarak yayıncıları içeriklerini özetlerde kullanırmaya zorladığını, aksi halde lisans bedeli ödemek zorunda kalacağını savundu. Şirket, Google üzerinden gelen yönlendirme trafiğinin azalmasıyla ilgili gelirlerinin 2024 sonunda zirveye göre üçte birden fazla düştüğünü belirtti. Google ise yapay zeka özetlerinin kullanıcı deneyimini geliştirdiğini ve daha fazla siteye trafik sağladığını söyleyerek suçlamaları reddetti. Ancak yayıncı birlikleri, Google’ın pazar gücü nedeniyle rakipleri OpenAI gibi lisans anlaşmaları yapmaya mecbur olmadığını ve bunun dijital medyanın geleceğini tehdit ettiğini dile getirdi.

✓ Çin, Nvidia’ya karşı rekabet soruşturması başlatarak ABD ile yürüyen ticaret görüşmeleri sırasında baskıyı artırdı. Pekin’in antitröst kurumu, Nvidia’nın 2020’de tamamlanan Mellanox satın alımıyla ilgili rekabet yasasını ihlal ettiğini öne sürdü. Nvidia, ABD ihracat kontrolleri nedeniyle en gelişmiş çiplerini Çin’e satamıyor; bu da 2020’deki “kesintisiz tedarik” taahhüdüyle çeliştiği gerekçesiyle Çin’in eleştirilerine yol açtı. Gelişme, Madrid’deki ABD-Çin müzakerelerinde çipler ve TikTok’un geleceğinin masada olduğu sırada geldi. Nvidia hisseleri piyasa öncesi %2 düştü. Pekin bu hamleyle, ABD ürünlerine bağımlı kalmadan kendi çip üretiminde ilerleme kaydettiğini ve Nvidia’yı taviz unsuru yapmayacağını göstermek istiyor. Nvidia seans öncesi işlemlerde %1,30 ekside.

DoorDash, Inc. (NASDAQ: DASH)

Son Kapanış	257,98\$	52 Haftalık % Getiri	%97,13
Piyasa Değeri	110,21 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%16,89
52 Hafta En Yüksek	278,15\$	Ortalama Hacim	3,6 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	126,90\$	F/K	141,75
50 Günlük Fiyat Ort.	248,08\$	PD/DD	12,35
200 Günlük Fiyat Ort.	205,67\$	FD/FAVÖK	95,73

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

DoorDash, restoran ve market siparişlerini tüketicilere ulaştıran, ABD'nin en büyük çevrimiçi yemek ve hızlı teslimat platformudur.

DoorDash 2Ç25'te 2Ç24'e göre %25 artışla 3,3 milyar\$ hasılat ve hisse başına 065\$ kazanç elde etti (2Ç24'te hisse başı 0,38\$ zarar elde etmişti.)

Toplam siparişler geçen yılın aynı dönemine göre %20 artışla 761 milyona yükselirken, brüt sipariş hacmi %23 artışla 24,2 milyar\$'a yükseldi.

Bu dönemde şirket 2Ç24'e kıyasla %52 artışla 655 milyon\$ FAVÖK elde etti, geçen çeyrek ise 430 milyon\$ FAVÖK elde etmişti. Böylece brüt sipariş hacminin %2,7'si kadar FAVÖK elde etmiş oldu (2Ç24'te bu oran %2,2'ydi.)

Şirket 2Ç25 itibarıyla son 12 aylık dönemde 1,7 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederek bu alandaki güçlü performansını sürdürdü.

Şirket yönetimi, 3Ç25 bilançosunda 24,2 - 24,7 milyar\$ brüt sipariş hacmi ve 680 - 780 milyon\$ FAVÖK elde etmeyi öngörüyor.

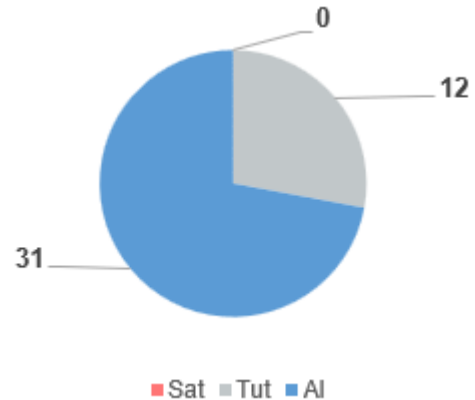
Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Teknik Görünüş

50 günlük hareketli ortalamasından 2 kere destek alan ve yükselen dipler oluşturarak kısa vadeli ortalamalarının üzerinde kalıcılık sağladı. 243\$ zarar kes çalıştırmak kaydıyla 278\$ ve 300\$ hedeflenebilir.