

25 Ağustos 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Fed Başkanı Powell, Cuma günü Jackson Hole sempozyumunda yaptığı konuşmada, istihdam piyasasının mevcut durumuna atıfta bulunarak 16-17 Eylüldeki toplantıda faiz indirimleri için kapı araladı. Enflasyondaki risklere rağmen, son veriler ışığında istihdamdaki zayıflamanın altını çizen Jerome Powell, son toplantılarda enflasyon risklerine yoğunlaşan tavrının aksine Eylül toplantısında faiz indirimlerine kapı araladı. İstihdam verisinin ardından güçlenen faiz indirimi beklentileri çerçevesinde şekillenen fiyatlamaların ardından, toplantı öncesinde Powell'ın şahin tavrını sürdürebileceğine yönelik çekimserlik mevcuttu, güvercin tondaki basın toplantısının ardından 10 yıllık ABD tahvil faizlerinin %4,25 seviyesine gerilemesinin de etkisi ile, EUR/USD %1 değer kazanırken, altın ve gümüş fiyatları sırası ile %1 ve %2 yükseliş kaydetti. Geçen hafta başından itibaren kar satışlarının geldiğini takip ettiğimiz ABD endeksleri ise günü yükselişle kapattı; S&P500 endeksi %1,5 yükselirken, faiz hassasiyeti daha yüksek Russel-2000 endeksi %4'e yakın yükseliş kaydetti. Cuma günkü sert yükselişlerin ardından, bu hafta açıklanacak PCE enflasyon verisi ve NVDA bilançosu öncesinde endeks kontratları ve değerli madenlerin haftaya hafif kar satışları ile başladığı görülüyor.
- ✓ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, ABD'nin uzun vadeli kredi notunu **"AA+"** olarak teyit ederken, not görünümünü **"durağan"** olarak belirledi. Kuruluş, ABD'nin güçlü ekonomisi ve finansal esnekliğine dikkat çekerken, yüksek mali açıklar, artan kamu borcu ve faiz yükünü notu sınırlayan faktörler olarak gösterdi. Fitch'in raporuna göre, ülkenin GSYH'ye oranı olan genel hükümet açığının 2024'te %7,7'den 2025'te %6,9'a gerilemesi, ancak 2026'da tekrar yükselmesi bekleniyor. ABD ekonomisinin büyüme beklentisi 2025 için %1,5 olarak öngörülürken, enflasyonist baskılar ve politika belirsizlikleri nedeniyle Fed'in bu yıl yalnızca bir kez faiz indirimine gitmesi, 2026'da ise üç faiz indirimi yapması bekleniyor.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ Online pazaryeri Temu'nun işleticisi PDD Holdings, bugün yayınlanan 2Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %7 artışla 104 milyar RMB hasılat ve %5 azalışla 34,4 milyar RMB net kar etti. Şirket yönetimi, son çeyreklerde Çin e-ticaret sektöründe kızışan rekabetin büyümeyi yavaşlattığını belirtirken, PDD Holdings'in "online pazarlama hizmetleri" geliri %13 artışla 55,7 milyar RMB'ye yükselirken, "ödeme hizmetleri" alanı hasılatı geçen yıla paralel şekilde %48,3 milyar RMB olarak kaydedildi. Son çeyreklerde artan rekabetin büyüme ve kar marjları üzerinde oluşturduğu baskı nedeniyle Çin perakende sektörü hisselerine yönelik çekimserliğin arttığı bu dönemde, şirketin sonuçlarının beklentileri aşmasıyla seans öncesi işlemlerde PDD Holdings (NASDAQ: PDD) %11 artıda işlem görüyor.
- ✓ Başkan Trump, "mortgage dolandırıcılığı" iddiaları ile gündeme gelen Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'un istifa etmemesi durumunda görevden alınacağını belirtti. Cook ise iddiaların Fed'e katılmasından 4 yıl öncesine dayandığını ifade ederek istifa etmeyeceğini duyurdu.
- ✓ ABD dolarında değer kaybının sürmesi ve ABD faiz indirimi beklentilerinin yeniden kuvvetlenmesinin yanında PBOC'nin yuanın değerini korumaya yönelik kararlı bir duruş sergilemesi ve bölgeye yönelik para girişlerinin de etkisiyle Çin ve Hong Kong borsaları yükselişlerini sürdürüyor. 12x fiyat/kazanç oranı ile ABD endekslerine ve tarihsel ortalamalarına göre iskontolu kalan Hong Kong Heng Seng endeksi bu sabah %2 yükselirken, geçen hafta 2021 yılı zirvesini aşan Şanghay Bileşik Endeksi en son 2015 yılında görülen 4.000'li seviyelere doğru yükselişini sürdürüyor.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.50'ye göre verilmiştir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Kaynak: finance.Yahoo.com,
tradingview.com,
investing.com, wsj.com

Wells Fargo & Company (NYSE: WFC)

Son Kapanış	79,10\$	52 Haftalık % Getiri	%39,46
Piyasa Değeri	253,39 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%15,13
52 Hafta En Yüksek	84,83\$	Ortalama Hacim	16,78 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	50,22\$	F/K	13,59
50 Günlük Fiyat Ort.	79,33\$	PD/DD	1,54
200 Günlük Fiyat Ort.	74,57\$	FD/FAVÖK	-

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Wells Fargo, ABD'nin en büyük bankalarından biri olarak bireysel ve kurumsal müşterilere bankacılık, yatırım ve varlık yönetimi hizmetleri sunmaktadır.

Şirket 2Ç25'te hisse başına 1,54\$ kar açıklayarak 1,41\$'lık piyasa beklentisini aşarken, net kar 5,49 milyar\$ ile geçen yılın aynı dönemindeki 4,91 milyar\$'ın üzerinde gerçekleşmiştir.

Net faiz gelirleri %2 düşüş gösterirken, faiz dışı gelirler %4 arttı. Yatırım bankacılığı ücretleri, varlık yönetimi gelirleri ve ortak girişim kazançlarının faiz dışı gelirleri desteklediği görülüyor. Faiz dışı giderler %1 yükselirken, maliyet verimliliği adımları ve ABD Federal Mevduat Sigorta Kurumu (FDIC) primlerindeki düşüş gider artışını sınırlamıştır.

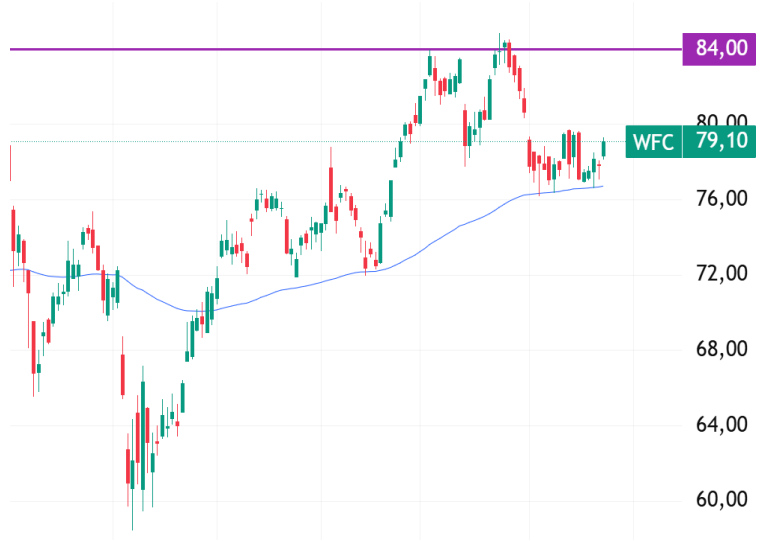
Kredi zarar karşılığı 1,01 milyar\$ ile geçen yılın 1,24 milyar\$ seviyesinin altında kalmıştır. Bankanın özkaynak karlılığı %15 olurken, güçlü karlılıkla birlikte 55 yıldır kesintisiz temettü ödemelerini sürdürmüştür.

Şirket yönetimi 2025 yılı için net faiz gelirleri beklentisini aşağı çekerek, 2024 seviyeleriyle paralel olacağını öngörmektedir. Ancak 2019-2020'de getirilen ve bankanın büyümesini önemli ölçüde sınırlayan "varlık tavanı" uygulamasının Fed tarafından sonlandırılması, mevduat ve kredi büyümesi için alan yaratmakta, yatırım bankacılığı ve kurumsal bankacılıkta pazar payı artırma fırsatlarını güçlendirmektedir.

Teknik Görünüş

100 günlük ortalamasının üstünde tutunan ve yükselen dipler oluşturan WFC, 76\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 84\$ ve 88\$ seviyeleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

