

27 Ekim 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD’de hükümetin kapanması sürerken, Kongre üyeleri Başkan Donald Trump’ın giderek artan şekilde harcama yetkisini kendi eline almasının yasama organının gücünü zayıflattığından endişe ediyor. Beyaz Saray, kapanma sürecinde Demokrat eyaletlere ayrılan milyarlarca dolarlık fonları dondurdu, binlerce federal çalışanı işten çıkarmayı planladı ve asker ile silahlı kolluk kuvvetlerinin maaşlarının kesilmemesi için kaynakları yeniden yönlendirdi. Anayasa, harcama yetkisini Kongre’ye verirken, Trump’ın bu adımları yürütmenin sınırlarını genişlettiği şeklinde yorumlanıyor.
- ✓ Trump, Kanada’nın Ronald Reagan’ın tarifelere dair sözlerini çarpıttığını öne sürerek mevcut tarifelere ek %10 gümrük vergisi açıkladı. Ontario eyaletinin hazırladığı reklamda Reagan’ın 1987’deki bir konuşmasından alınan ses kullanılıyor. Konuşmada Reagan, tarifelerin uzun vadede Amerikan işçisine zarar verdiğini söylüyordu. Trump, reklamın sahte olduğunu ve Yüksek Mahkeme’yi etkilemeyi amaçladığını iddia ederek perşembe günü Kanada ile ticaret görüşmelerini sonlandırmıştı. Ontario Başbakanı Doug Ford kampanyayı durduracağını açıklasa da reklam Dünya Serisi maçlarında yeniden yayınlandı. ABD’nin Kanada’ya uyguladığı mevcut tarifeler ortalama %35, enerji ürünlerinde %10 düzeyinde, ancak ABD-Meksika-Kanada (USMCA) anlaşması kapsamındaki mallar muaf. Yeni tarifelerin yürürlük tarihi belirsizliğini koruyor. Tarafların çarşamba günü Güney Kore’deki APEC yemeğinde görüşmesi bekleniyor.
- ✓ Hafta sonu Malezya’da ABD-Çin arasında yapılan ticaret görüşmeleri yapıcı ve verimli olarak nitelendirildi. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Liderler için perşembe günü tartışılacak çok başarılı bir çerçeve oluşturduk dedi. Çin Ticaret Bakan Yardımcısı Li Chenggang ise ön mutabakata varıldığını açıkladı. Görüşmelerde ihracat kontrolleri, karşılıklı tarifelerin askıya alınmasının uzatılması, fentanil ticaretiyle mücadele, tarım ürünleri alımları, nadir toprak elementleri, TikTok ve genel ikili ilişkiler ele alındı. Bessent, iki ülke arasındaki tarifelerin kasımda sona erecek olan ticaret ateşkesinin uzatılacağını ve Trump’ın onayıyla 100% tarifelerin önüne geçildiğini söyledi. ABD’nin Çin’den daha fazla nadir toprak elementi ihracatı beklediği, Pekin’in de Amerikan çiftçilerinden tarım ürünü alımlarını artırmayı kabul ettiği belirtildi. Liderlerin Güney Kore’deki görüşmesinin ardından 2026’da karşılıklı ziyaret planlanıyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD Başkanı Donald Trump, bakır arıtma tesislerine yönelik daha sıkı emisyon limitleri getiren 2024 tarihli çevre kuralını geri çekti. Beyaz Saray, iki yıllık muafiyetin yerli üreticilerin üzerindeki düzenleyici yükü hafifleterek ülkenin mineral güvenliğini güçlendireceğini açıkladı. Karar, Freeport-McMoRan’ın Arizona’daki üretim tesisini kapsıyor. Rio Tinto’nun Utah’taki tesisi ise gelişmiş filtre yatırımları sayesinde muaf tutuldu. Trump yönetimi bu yıl bakırı savunma, altyapı ve temiz enerji için kritik malzeme ilan etmiş ve bazı ithal bakırlara %50 gümrük vergisi getirmişti.



- ✓ Avustralya Rekabet ve Tüketici Komisyonu, **Microsoft’un** Copilot entegrasyonu sonrası 365 abonelik fiyat artışlarını şeffaf açıklamadığı gerekçesiyle dava açtı. ACCC, kullanıcıların Copilot’u reddedip klasik plana geçiş seçeneğini öğrenmeden iptal sürecine zorlandığını belirtti. Kurum, para cezası ve iade talep ediyor. **Microsoft** suçlamaları incelediğini açıkladı.



- ✓ **Amazon**, önümüzdeki üç yılda Hollanda’daki bulut bilişim ve perakende faaliyetlerini güçlendirmek için 1,4 milyar€ (1,63 milyar\$) yatırım yapacağını açıkladı. Şirket, yatırımın büyük kısmının Amazon Web Services (AWS) operasyonlarını ve bulut altyapısını güçlendirmeye, kalan kısmının ise ürün yelpazesini genişletmek ve teslimat hızlarını artırmak amacıyla teknoloji ve lojistik alanlarına yönlendirileceğini belirtti.

ServiceNow, Inc. (NASDAQ: NOW)

Son Kapanış	930,17\$	52 Haftalık % Getiri	-%1,17
Piyasa Değeri	188,86 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%16,63
52 Hafta En Yüksek	1198,09\$	Ortalama Hacim	1,51 Milyon
52 Hafta En Düşük	678,66\$	F/K	114,48
50 Günlük Fiyat Ort.	916,44\$	PD/DD	17,28
200 Günlük Fiyat Ort.	941,47\$	FD/FAVÖK	69,65

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

ServiceNow, büyük şirketlere iş süreçlerini dijitalleştiren ve otomatikleştiren bulut tabanlı yazılım çözümleri sunan bir teknoloji hissedir.

ServiceNow 2Ç25 bilançosunda, 2Ç24'e kıyasla %22,5 artışla 3,22 milyar\$ hasılat ve %30,7 artışla hisse başına 4,09\$ kazanç elde ederek, 3,12 milyar\$ hasılat ve hisse başına 3,56\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı.

Şirketin faaliyet marjı geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 250 baz puan artış göstererek %29,5'a ulaşmıştır. Yapay zeka tabanlı hizmetlerin gelir artışı momentumuna destek sunduğu görülüyor.

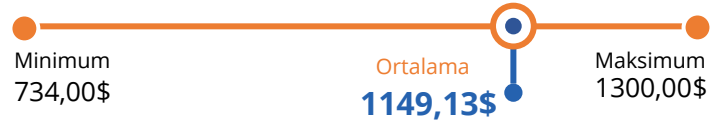
Bu dönemde müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler %29 artışla 23,9 milyar\$'a erişerek beklentileri aştı ve önümüzdeki dönemde büyümeye yönelik olumlu bir görünüş sundu. 12 ay içerisinde müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler alacağı %24,5 artarak 10,92 milyar\$'a ulaşmıştır.

ServiceNow 3Ç25'te 3Ç24'e kıyasla %20 - %20,5 artışla 3,26 - 3,27 milyar\$, 2025 mali yılı için ise %20 artışla 12,77 - 12,79 milyar\$ abonelik geliri elde etmeyi öngörüyor.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Teknik Görünüş

NOW, daha önce yukarı yönlü kırıdğı ve 200 günlük hareketli ortalamasının temsil ettiğı 928\$ seviyesine geri çekilmiş durumda. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde hissede yeniden yukarı yönlü hareketlerin güç kazanması beklenebilir. 888\$ zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 1051\$ ve 1150\$ seviyeleri hedeflenebilir.

Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

