

3 Ekim 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Başkan Trump, hükümetin kapanmasıyla ilgili mesaj savaşını kazandığına güvense de, perde arkasında danışmanları sağlık sigortası sübvansiyonlarının sona ermesinin Cumhuriyetçiler için siyasi risk yaratabileceğinden endişe ediyor. Zira bu durum milyonlarca Amerikalının maliyetini artırarak 2026 ara seçimleri öncesinde olumsuz etki yaratabilir. Beyaz Saray'da Uygun Fiyatlı Bakım Yasası (ACA) kapsamındaki sübvansiyonların geçici olarak uzatılması tartışılıyor, ancak Trump kapanma sürerken taviz vermek istemiyor. Kamuoyuna güçlü bir duruş sergilense de anketler seçmenlerin sübvansiyonların devamından yana olduğunu, hatta Trump seçmenlerinin bile bunu desteklediğini gösteriyor. Trump, Obamacare karışıklığıyla yükselmiş olsa da kapanmanın siyasi maliyetini azaltmak için yeni bir sağlık planı konusunda iş birliğine açık olabileceğinin sinyalini verdi. Demokratlar ise bu konuyu kritik bir mücadele olarak görüp seçmenlerin desteğini kazanmayı hedefliyor.
- ✓ ABD Başkanı Donald Trump, tarım sektörünün geniş kapsamlı tarifeler nedeniyle yaşayabileceği ekonomik sıkıntılara karşı çiftçilere 10 - 14 milyar\$ arasında yardım sağlamayı değerlendiriyor. Söz konusu desteğin büyük bölümünün gümrük tarifelerinden elde edilen gelirle finanse edilmesi planlanıyor. Yardım özellikle soya fasulyesi üreticilerine yönlendirilecek ve önümüzdeki aylarda dağıtımına başlanabileceği belirtiliyor. Trump'ın Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'den soya alımı yapmasını isteyeceği görüşmesi, bu yardım kararını etkileyebilir. ABD'de bu yıl büyük bir mahsul hasat edilirken fiyatlar bu bolluk nedeniyle düşüyor. Çiftçilerin kar marjı, artan ekipman, gübre ve diğer maliyetlerle daha da daralıyor. 2025'te ABD'nin Çin'e yaptığı soya ihracatı bir önceki yılın aynı dönemine göre neredeyse beşte birine gerilerken Brezilya iki milyar buşel'den fazla ihracatla Çin pazarını doldurdu. Trump'ın ilk döneminde başlattığı ticaret savaşında Çin ithalatı keskin biçimde düşmüş ve çiftçiler ağır kayıplar yaşamış, hükümet o dönemde 23 milyar\$'lık destek sağlamıştı. Ancak bu yıl Cumhuriyetçilerin kabul ettiği vergi ve harcama düzenlemesi, önceki dönemde kullanılan Tarımsal Kredi Kurumu kaynaklarını tükettiği için aynı yöntem kullanılamıyor. Bu nedenle tarım grupları hükümete yeni pazarlar bulması yönünde baskı yapıyor. Soya fiyatları 10\$ civarında seyrederken, özellikle Çin'e ihracat yapan Kuzey Dakota ve Minnesota gibi eyaletlerde çiftçilerin eline geçen nakit fiyat 2\$ daha düşük. ABD Hazine Bakanlığı verilerine göre bu yılın ilk sekiz ayında tarifelerden elde edilen 149,2 milyar\$'la rekor kırılmış durumda ve bu kaynak çiftçi yardımı için önemli bir fon potansiyeli sunuyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Google**, çeşitli şirketlerin yöneticilerine yönelik yüksek hacimli fideye amaçlı e-posta saldırıları tespit edildiğini ve saldırganların Oracle'ın E-Business Suite uygulamalarından hassas veriler çaldıklarını iddia ettiğini açıkladı. Fideye yazılım grubu c10p ile bağlantı kuran grubun imzasını taşıyan mesajlarla ilgili **Google**, şu anda iddiaların doğruluğunu teyit edecek kesin kanıt bulunmadığını belirtti, Oracle yorum yapmazken Halcyon Fideye Yazılımı Araştırma Merkezi Başkanı Cynthia Kaiser, talep edilen fideyelerin 50 milyon\$'a kadar çıktığını belirtti. Ayrıca **Google**, Arkansas'ta 1.000 dönümden fazla arazi üzerinde 4 milyar\$'lık veri merkezi kuracağını ve bölgede yüzlerce operasyon işi ile binlerce inşaat işi yaratacağını açıkladı. West Memphis'te kurulacak ve Entergy Arkansas tarafından desteklenecek bu tesis eyaletteki ilk **Google** tesisi olacak, ayrıca şirket Crittenden County ve çevresinde enerji girişimlerini ölçeklendirmek üzere 25 milyon\$'lık bir Enerji Etki Fonu duyurdu, fon ev yalıtımı, yenilikçi enerji verimliliği teknolojileri ve enerji iş gücü gelişimine ayrılacak, bu adım **Google**'ın yapay zeka patlamasında liderlik yarışı kapsamında dünya çapında milyarlarca dolarlık veri merkezi yatırımlarının bir parçasıyken; şirket, artan enerji talebini karşılamak için nükleer santralleri dahi desteklemektedir.
- ✓ **Apple**, Başkan Donald Trump yönetiminin talebi üzerine göçmenlik operasyonlarını takip eden en popüler uygulama ICEBlock'u ve benzeri diğer uygulamaları App Store'dan kaldırdığını açıkladı. ICEBlock kullanıcıları bulundukları bölgede Göçmenlik ve Gümrük Muhafaza (ICE) ajanları hakkında uyarılar alıyordu, ancak Adalet Bakanlığı bu tür uygulamaların ABD ajanlarına yönelik saldırı riskini artırabileceğini belirtti ve Apple da emniyet riskleri gerekçesiyle harekete geçtiğini duyurdu.
- ✓ **Tesla** hissedarlarından oluşan bir grup, aralarında SOC Investment Group ile Nevada, New Mexico ve Connecticut eyalet hazineدارlarının da bulunduğu grup Kasım ayında yapılacak genel kurulda Elon Musk'a önerilen 1 trilyon\$'lık maaş paketine karşı oy kullanmaları için yatırımcılara çağrıda bulundu. Grubun hissedarlara gönderdiği mektupta, Musk'ı elde tutma çabasıyla yönetim kurulunun ısrarcı tutum sergilediği, bunun ise geçen yılki genel kurulda belirlenen hedeflerde ilerlemeyi geciktirdiği, şirketin operasyonel ve finansal performansının zayıfladığı ve yönetim üzerinde gerçek zamanlı ve anlamlı bir denetim sağlanamadığı belirtildi. Yönetim kurulu geçtiğimiz ay Musk için tarihin en büyük kurumsal maaş paketi olarak tanımladığı, 1 trilyon\$'lık performansa dayalı bir plan önermişti. Karşı çıkan isimler arasında uzun süredir **Tesla** yönetimini ve Musk'ın kontrol isteğini eleştiren New York City Denetçisi Brad Lander da yer alıyor. **Tesla** ise X üzerinden yaptığı açıklamada planın Musk'ın kazancını doğrudan hissedar değeri yaratmaya bağladığını ve Musk sonuç üretmezse hiçbir şey kazanamayacağını belirtti.

Intuitive Surgical, Inc. (NASDAQ: ISRG)

Son Kapanış	443,01\$	52 Haftalık % Getiri	-%8,08
Piyasa Değeri	158,81 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%16,77
52 Hafta En Yüksek	616,00\$	Ortalama Hacim	2,33 Milyon
52 Hafta En Düşük	425,00\$	F/K	61,79
50 Günlük Fiyat Ort.	464,73\$	PD/DD	8,90
200 Günlük Fiyat Ort.	517,90\$	FD/FAVÖK	48,40

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Intuitive Surgical, robot destekli cerrahi sistemler geliştiren bir tıbbi teknoloji şirkettir. En bilinen ürünü, da Vinci Surgical System adlı robotik cerrahi platformudur.

Şirket 2Ç25 finansal sonuçlarında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %21 artışla 2,44 milyar\$ hasılat ve %23 artışla hisse başı 2,19\$ kazanç elde etmiştir. Şirketin brüt kar marjı %67,9'dur.

Da Vinci, cerrahın el hareketlerini robotik kollar aracılığıyla hastanın vücuduna aktaran, 3D yüksek çözünürlüklü kamera ve robotik enstrümanlarla donatılmış bir robot destekli minimal invaziv cerrahi (MIS) platformudur.

Küresel çapta da Vinci prosedürlerinde %17 artış görülmekle birlikte, bu çeyrekte geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %14 büyümeye 395 adet da Vinci kurulumu gerçekleşmiştir.

Şirket yönetimi 2025 mali yılında, 2024 mali yılına kıyasla küresel da Vinci prosedürlerinde %15,5 - %17 büyümeye (2024: %17) ve brüt kar marjı 2025 mali yılındaki hasılatın %66 - %67'si olması bekleniyor (2024: %69,1). Şirket yönetimi Bu beklentinin içerisinde %0,8 - %1,2 aralığında gümrük tarifelerinin etkisini hesaba kattığını belirtti.

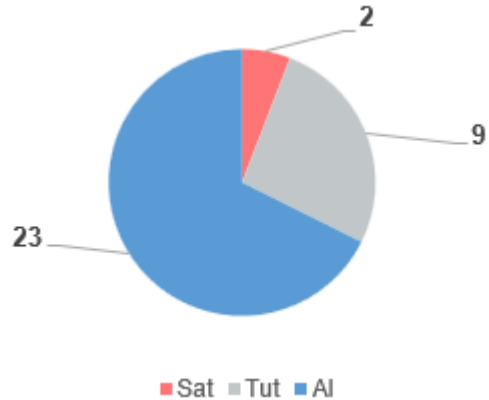
Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Teknik Görünüş

430,50\$ desteğinden tepki gören ISRG, yatay direnç ile 21 günlük ortalama direncinin kesiştiği 448\$ üzerinde kalıcılık sağladığı takdirde, 430\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 490\$ ve 525\$ dirençleri hedeflenebilir.