

28 Ekim 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Bu hafta küresel piyasalarda odak, hem makro hem de bilanço gündeminin yoğunlaşacağı Çarşamba ve Perşembe günlerine çevrilmiş durumda. Çarşamba günü TSİ 21.00'de açıklanacak Fed FOMC faiz kararı, para politikasına ilişkin yeni sinyaller açısından kritik önem taşıırken, aynı akşam ABD teknoloji devlerinden Microsoft, Meta ve Alphabet finansal sonuçlarını yayınlayacak. Perşembe seans sonrası ise olan Apple ve Amazon sonuçları açıklanacak.
- ✓ ABD Başkanı Donald Trump, Asya turunda Çin'le olası bir ticaret anlaşması ve diğer bölgesel ülkelerle yarım kalan görüşmeleri sonuçlandırma fırsatıyla küresel ticareti yeniden şekillendirme hedefini test ediyor. Trump, Japonya Başbakanı Sanae Takaichi ile "ABD-Japonya ilişkilerinde altın çağ" sözü verirken, iki ülke arasında geçen ay sonuçlanan 550 milyar\$'lık yatırım anlaşmasını övdü. Güney Kore ile görüşmelerde ise taraflar 350 milyar\$'lık yatırım karşılığında tarifelerin %25'ten %15'e düşürülmesi konusunda ilerleme sağlasa da, ödeme modeli üzerinde uzlaşılamadı. Trump yönetimi ayrıca Malezya ve Kamboçya ile yeni ticaret anlaşmaları imzalarken, Tayland ve Vietnam ile de ön mutabakatlara vardı. Çin'le planlanan görüşme ise hafta içi Güney Kore'de gerçekleşecek.
- ✓ ABD'de hükümetin 27. gününe giren kapanma hava ulaşımını felç etti. Pazartesi günü ülke genelinde yaklaşık 7.000 uçuş ertelendi. ABD Federal Havacılık İdaresi (FAA), hava trafik kontrolörlerindeki devamsızlık nedeniyle Newark, Austin ve Dallas-Fort Worth havaalanlarında kalkış kısıtlamaları uyguladı. Atlanta'daki radar kontrol merkezinde de ciddi personel sıkıntısı yaşandı. 13.000 hava trafik kontrolörü ve 50.000 güvenlik görevlisi maaş alamadan çalışmaya devam ederken, ilk tam maaş gününün kaçırılmasıyla aksaklıkların artması bekleniyor.
- ✓ **UnitedHealth**, 3Ç25'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %12 artışla 113,2 milyar\$ hasılat ve %59 düşüşle hisse başı 2,92\$ kazanç elde etti. Beklentiler sırasıyla 113 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,8\$ kazanç yönündeydi. Şirket, bu çeyrekte beklentileri aşarak ve yıl geneli görünümünü yukarı revize ederek "büyük sarsıntı" sonrası istikrar sinyali verdi. Faaliyetlerden sağlanan nakit akışı 5,9 milyar\$ gerçekleşti. Tıbbi hizmet oranı (MCR) %89,9 ile hedeflere paralel gerçekleşti. Şirketin sağlık sigortası faaliyetlerinden elde ettiği gelirler %16 artışla 87,1 milyar\$'a ulaşırken, yaşlılara ve emeklilere yönelik federal sağlık sigortası programı büyümeye katkı sağladı. UnitedHealth'in veri analitiği, eczacılık hizmetleri ve sağlık hizmeti teknolojileri alanındaki yan kuruluşu olan Optum gelirleri ise %8 artışla 69,2 milyar\$ oldu. Şirket yönetimi 2025 mali yılı hisse başı kazanç öngörüsünü 16,00\$'dan 16,25\$'a yukarı yönlü revize etti. **UNH**, seans öncesi işlemlerde %4 primli işlem görüyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Amazon**, maliyetleri kısmak ve nakit tasarrufu sağlamak amacıyla yaklaşık 30.000 çalışanını işten çıkarmaya hazırlanıyor. Bu sayı, şirketin kurumsal kadrosunun yaklaşık %10'una denk geliyor. İlk dalga işten çıkarmalar salı günü başlayacak ve insan kaynakları, bulut bilişim, reklamcılık gibi birçok birimi kapsayacak. CEO Andy Jassy, pandemi döneminde yapılan aşırı işe alımları düzeltme ve yapay zeka yatırımlarına odaklanma hedefiyle süreci yönettiğini belirtti. 2022'de 27.000 kişiyi işten çıkaran **Amazon**, yapay zeka ve otomasyonun iş yapış biçimlerini kalıcı biçimde değiştireceğini öngörüyor. Şirketin üçüncü çeyrek sonuçları perşembe günü açıklanacak.
- ✓ ABD'de federal yargıç Rogers, **Apple'a** karşı açılan App Store tekel davasında milyonlarca müşteriyi kapsayan toplu davayı iptal etti. Şubat 2024'te onaylanan dava, son 17 yılda App Store'da 10 dolar ve üzeri harcama yapan kullanıcıların grup halinde tazminat talep etmesine izin veriyordu. Rogers, davacıların tüm sınıfı kapsayan güvenilir bir zarar modeli sunmadığını belirtti. **Apple'ın** sunduğu uzman raporunda, aynı adres ve kredi kartını paylaşan iki farklı "Robert Pepper" kaydı gibi ciddi hatalar tespit edildi. Davacı avukatları karara itiraz etmeyi değerlendirdiklerini açıkladı. Apple ise App Store'un güvenilirliği ve geliştiricilere sunduğu fırsatların önemini vurguladı.
- ✓ Tayvanlı teknoloji devi **Foxconn**, yapay zeka ve süper bilgi işlem kapasitesini güçlendirmek amacıyla 42 milyar NT\$ (1,37 milyar \$) tutarında yatırım planını onayladı. Yatırım Aralık 2025 - Aralık 2026 arasında şirketin öz kaynaklarıyla yapılacak ve bulut bilişim altyapısını genişletmeyi, "akıllı platform" gelişimini hızlandırmayı hedefliyor. Kaynaklara göre yatırım Tayvan'da gerçekleştirilecek. Dünyanın en büyük sözleşmeli elektronik üreticisi olan Foxconn, akıllı telefon dışındaki alanlarda büyümek için yapay zeka ve veri merkezi projelerine odaklanıyor.
- ✓ Dün seans sonrası 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayan **Welltower**, geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %30 artışla 2,69 milyar\$ hasılat ve %44 azalışla hisse başına 0,41\$ kazanç elde etti. Beklentiler sırasıyla 2,61 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,52\$ kazanç yönündeydi. Dolu oda başına gelir %4,8 yükselirken, ortalama doluluk 400 baz puan yükseldi. Karşılaştırılabilir mağaza kira gelirleri %15'e yakın artışla 603 milyon\$ ve yaşlı bakım konutları işletme portföyü %20 büyümeye kaydetti. Dönem içinde 1,9 milyar\$ yatırım (1,8 milyar\$ satın alma ve kredi finansmanı, 96 milyon\$ geliştirme yatırımı) tamamlanırken, Ekim sonu itibarıyla 23 milyar\$ tutarında ek işlem (14 milyar\$ alım, 9 milyar\$ satış ve tahsilat) duyuruldu. Şirket seans sonrası işlemlere %1,5 artış yaşadı.

28 Ekim 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **PayPal**, 3Ç25'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %7 artışla 8,4 milyar\$ hasılat ve %12 artışla hisse başına 1,34\$ kazanç elde etmiştir. Şirketin faaliyet karı %6 artışla 1,6 milyar\$ seviyesine ulaşırken faaliyet marjı 19 baz puan daralarak %18,6 olmuştur. Toplam ödeme hacmi %8 artışla 458,1 milyar\$'a yükselmiştir. Serbest nakit akışı ise 2,3 milyar\$ olarak gerçekleşmiştir. Şirket bu dönemde yatırımcılara 1,5 milyar\$ geri dönüş sağlamıştır. PayPal ayrıca ilk kez nakit temettü programını başlatarak hisse başına 0,14\$ temettü ilan etmiş ve temettü ödeme oranını %10 olarak belirlemiştir. Ayrıca **PayPal** hisseleri, dijital cüzdanının OpenAI'nin ChatGPT platformuna entegre edilmesi yönündeki anlaşma sonrası %9,3 yükselerek güçlü bir tepki verdi. Şirketin bu yıl başından bu yana %18 gerileyen hisseleri, yeni iş birliğinin açıklanmasıyla toparlandı. Anlaşma kapsamında **PayPal**, ChatGPT kullanıcılarının ürün aramalarını doğrudan satın alma dönüştürebilmesi için ödeme altyapısını sağlayacak. ChatGPT'nin yüz milyonlarca kullanıcısı, artık **PayPal** üzerinden çoklu ödeme seçenekleri, alıcı-satıcı korumaları ve satın alma sonrası takip ile itiraz hizmetlerinden yararlanabilecek. **PayPal**, bu ortaklıkla yapay zeka tabanlı ticaret alanında önemli bir konum elde etmeyi hedefliyor. **PayPal** seans öncesi işlemlerde %17 primli işlem görüyor.
- ✓ **Waste Management** 3Ç25'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %15 artışla 6,44 milyar\$ hasılat ve %1 artışla hisse başına kazanç elde etti. Beklentiler sırasıyla 6,5 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2\$ kazanç yönündeydi. Faaliyet karı %8 artışla 6,44 milyar\$'a ulaşmıştır. Faaliyet bazlı FAVÖK %15 artarak 1,9 milyar\$'a, faaliyet bazlı FAVÖK marjı 10 baz puanlık genişlemeyle %30,6'ya ulaşmıştır. Bilanço sonrası Waste Management seans sonrası işlemlerde %3 değer kaybetti.
- ✓ **Cadence Design Systems**, dün seans sonrası yayınladığı 3Ç25 finansal sonuçlarında geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %10 artışla 1,34 milyar\$ hasılat ve %18 artışla hisse başına 1,93\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 1,32 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,78\$ kazanç yönündeydi. Şirketin faaliyet marjı 300 baz puan artışla %31,8'e ulaşmıştır. Çeyrek sonu itibarıyla siparişler 7,0 milyar\$ seviyesindeydi ve müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerden önümüzdeki 12 ay içinde gelir olarak kaydedilmesi beklenen tutar 3,5 milyar\$ olarak gerçekleşti. Şirket yönetimi 2025 mali yılında 5,26 - 5,29 milyar\$ arası hasılat, %43,9 - %44,9 aralığında faaliyet kar marjı ve 7,02\$ - 7,08\$ aralığında hisse başı kazanç elde etmeyi öngörüyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **SoFi Technologies**, 3Ç25'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %38 artışla 950 milyon\$ hasılat ve %120 artışla hisse başına 0,11\$ kazanç elde etti. %49 artışla 277 milyon\$ FAVÖK elde etmiştir. Faiz bazlı gelir %50 artışla 409 milyon\$'a, finansal hizmetler ve teknoloji platformu gelirleri ise %57 artışla 534 milyon\$'a ulaşmıştır. Çeyrek dönem kredi hacmi 9,9 milyar\$'a çıkarak rekor seviyeye ulaşırken, bireysel kredi net zarar oranı 23 baz puan düşüşle %2,60'a gerilemiştir. Toplam mevduatlar çeyreklik bazda 3,4 milyar\$ artışla 33 milyar\$'a yükselmiştir. Şirket 905 bin yeni üye ve 1,4 milyon yeni ürün ekleyerek rekor büyüme kaydetmiş, kredi platformu işini 3,4 milyar\$'lık hacimle genişletmiştir. Ayrıca yapay zeka destekli "SoFi Pay" ve "Cash Coach" ürünleriyle finansal teknolojide yenilikçi adımlar atmıştır.
- ✓ **Royal Caribbean Group**, 3Ç25'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %4,3 artışla 5,1 milyar\$ hasılat ve %10 artışla hisse başına 5,75\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 5,6 milyar\$ hasılat ve hisse başına 5,17\$ kazanç yönündeydi. Doluluk oranı %112 ile rekor seviyede gerçekleşirken, şirket çeyrekte 2,5 milyon misafire hizmet verdi (yıllık %7 artış) Yolcu başına brüt seyahat maliyetleri %2,7 yükselirken, yakıt hariç net seyahat maliyetleri %4,8 arttı. Royal Caribbean, 2025 mali yılı için hisse başına kazanç beklentisini 15,58-15,63\$ aralığına yükseltti (yıllık +%32 artış), ancak bu seviye piyasa beklentisi olan 15,69\$'ın hafif altında kaldı. Şirket seans öncesi işlemlerde %7 aşağıda işlem görüyor.
- ✓ **NXP Semiconductors**, 3Ç25'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %2 azalışla 3,17 milyar\$ hasılat ve %16 düşüşle hisse başına 3,11\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 3,16 milyar\$ hasılat ve hisse başına 3,12\$ kazanç yönündeydi. Faaliyet kar marjı 180 baz puan daralarak %33,8'e, serbest nakit akışı %35 düşüşle 509 milyon\$'a gerilemiştir.