

29 Eylül 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Bu hafta yoğun ve kritik makro ekonomik veri akışı yatırımcıların takibinde olacak. Yatırımcılar bütçe üzerine anlaşılamaması nedeniyle yeni mali yılın başlangıcını temsil eden 1 Ekim’de ABD hükümetinin kapanma riskine odaklandı. Böyle bir durumda tarım dışı istihdam dahil birçok kritik verinin yayımlanması ertelenebilir ve 29 Ekim’deki Fed toplantısı öncesinde belirsizlik artabilir. Analistler, kapanmanın ekonomik büyümeye her hafta yaklaşık %0,1 negatif katkı yapabileceğini belirtirken, piyasa şu anda Ekim’de %90, Aralık’ta ise %65 faiz indirimi olasılığını fiyatlıyor. Kapanma olmadığı senaryoda, bu hafta yatırımcıların takibinde olacak haberler ise: Bugün TSİ 17.00’de bekleyen konut satışları verisi, yarın aynı saatte JOLTs açık iş pozisyonları ve tüketici güven endeksi, Çarşamba günü ÜFE ve EIA Ham petrol stokları değişimi verisi, Perşembe günü işsizlik başvuruları ve son olarak Cuma günü işsizlik oranı, ISM Hizmetler PMI ve Tarım Dışı istihdam verileri yatırımcıların takibinde olacaktır.



- ✓ **Stellantis**, CFO Doug Ostermann’ın kişisel nedenlerle istifa etmesinin ardından Joao Laranjo’yu yeni finans direktörü olarak atadığını duyurdu. Atama hemen geçerli oldu. Şirket, 2025 yılı finansal beklentilerinde herhangi bir değişiklik olmadığını vurguladı. Yılın ikinci yarısında gelirlerin artması, faaliyet kar marjının düşük tek haneli seviyelerde gerçekleşmesi ve endüstriyel nakit akışının iyileşmesi bekleniyor. 2025 boyunca yaklaşık 1,5 milyar€ gümrük vergisi etkisi öngörülüyor ve bunun 300 milyon€’luk kısmı yılın ilk yarısında kaydedildi.



- ✓ **TotalEnergies**, Kuzey Amerika’daki güneş enerjisi portföyünün %50 hissesini 1,25 milyar\$ değerleme üzerinden özel sermaye şirketi Kohlberg Kravis Roberts & Co.’ya (KKR) satmayı kabul etti. İşlem kapsamında şirket kapanışta 950 milyon\$ nakit elde edecek. Portföy, toplam 1,3 gigawatt kapasiteye sahip altı büyük ölçekli güneş projesi ile 140 megawatt’lık 41 dağıtık üretim varlığını içeriyor ve ağırlıklı olarak ABD’de konumlanıyor. Finansal açıdan işlem şirketin nakit pozisyonunu güçlendirirken, %50 ortaklık yapısının korunması operasyonel kontrolün devamını sağlayacak. Ancak enerji fiyatlarındaki volatilité ve düzenleyici çerçevenin belirsizliği karlılık üzerinde risk oluşturabilir. Orta vadede ortaklık, yenilenebilir kapasiteyi ölçeklendirerek şirketin düşük karbonlu enerji stratejisini destekleyebilir ve kurumsal yatırımcı ilgisini artırabilir.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **AstraZeneca** doğrudan New York Borsasında işlem görmeye başlamayı değerlendiriyor. Arz edilecek hisseler, an itibarıyla Nasdaq’ta işlem gören ABD Depo Sertifikası (ADR) yapısının yerine geçecek. Şirket böylece daha geniş bir yatırımcı tabanına erişimi amaçlıyor. Bu değişiklik şirketin operasyonel merkezini etkilemeyecek. AstraZeneca İngiltere’de yerleşik kalmaya, vergi mükellefiyetini sürdürmeye ve OMX Stockholm 30 endeksinin parçası olmaya devam edecek. Finansal açıdan bu adım kısa vadede bilanço kalemlerini değiştirmese de, daha yüksek likidite ve yatırımcı çeşitliliği uzun vadeli sermaye maliyetini azaltabilir.



- ✓ **Genmab**, Merus’u yaklaşık 8 milyar\$ nakit karşılığında satın alarak geç aşama onkoloji portföyünü güçlendirmeyi ve ortaklık modelinden kendi geliştirme-stratejisine geçişi hızlandırmayı hedefliyor. 97\$ hisse başına teklif, %41 prim anlamına geliyor ve anlaşma 2026’nın ilk çeyreğinde tamamlanacak. Bu işlem, faz 3 aşamasındaki petosemtamab’a erişim sağlayarak şirketin 2027’de potansiyel lansman ile 1 milyar\$ üzerinde satış hedefini destekleyecek. **Genmab’ın** gelirlerinin %65’ini oluşturan Darzalex’e olan bağımlılığını azaltması ve nakit ile 5,5 milyar\$ borç finansmanı karışımıyla fonlama planı öne çıkıyor. Ancak yüksek borçlanma seviyesi ve faz 3 sonuçlarının 2026’ya kadar belirsizliği risk yaratıyor. Buna karşın başarılı sonuçlar çok yıllık büyüme katalisti sağlayabilir ve şirketin biyoteknoloji liderliği vizyonunu destekleyebilir.

SONY

- ✓ **Sony Group**, yaklaşık 9,5 milyar\$ değerlemeyle finans birimini Tokyo’da ayrı bir şirket olarak borsada listelenmesini sağlayarak oyun ve eğlence işlerine odaklanma stratejisini hızlandırıyor. Şirket, Sony Financial’ın %84 hissesini temettü olarak mevcut yatırımcılarına dağıtırken halka arz yapılmadı. Bu ayrışma, oyun tarafında ağ hizmetleri ve üçüncü taraf yazılımlardan gelen güçlü gelirle Haziran çeyreğinde faaliyet karını ikiye katlayan performansın ardından geldi. Ayrıca müzik ve film segmentlerinde de kar artışı görülürken, finans birimi son çeyrekte zarar açıkladı. 2026 Mart döneminde Sony Financial’ın 82 milyar yen (548 milyon\$) net kar öngörmesi ve 100 milyar yen geri alım planı sermaye verimliliği açısından destekleyici oluyor.

Duolingo, Inc. (NASDAQ: DUOL)

Son Kapanış	326,39\$	52 Haftalık % Getiri	%15,73
Piyasa Değeri	14,96 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%15,29
52 Hafta En Yüksek	544,93\$	Ortalama Hacim	1,67 Milyon
52 Hafta En Düşük	256,63\$	F/K	133,77
50 Günlük Fiyat Ort.	323,12\$	PD/DD	15,31
200 Günlük Fiyat Ort.	369,69\$	FD/FAVÖK	142,39

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Duolingo, Inc. mobil öğrenme platformu tasarlar ve geliştirir. Şirket, dünya genelinde insanlara yabancı dil öğretirken aynı zamanda internet üzerindeki gerçek içeriklerin çevrilmesine de katkı sağlar.

Şirket 2Ç25 finansal sonuçlarında geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %41 artışla 252,3 milyon\$ hasılat ve %78 artışla hisse başı 0,91\$ kazanç elde etmiştir.

Günlük aktif kullanıcı sayısında %40'lık artışla 47,7 milyon, aylık aktif kullanıcı sayısı %24 büyümeyle 128,3 milyon kişiye ulaşmıştır. Ücretli abone sayısı %37 artışla 10,9 milyon kişiye ulaşırken, son 12 aydaki toplam kullanıcı sayısının %9'u ücretli abonelik sahibidir (geçen yıl: %8,6)

Şirketin siparişleri geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %41 artarak 268 milyon\$'a, net kar bu çeyrekte rekor kırarak %84 artışla 44,8 milyon\$'a ulaşmıştır.

FAVÖK 78,7 milyon\$ olurken (2Ç24: 48,1 milyon\$), FAVÖK marjı 420 baz puan genişleyerek %31,2'ye yükselmiştir.

Duolingo, hem 3Ç25 hem de 2025 yılı beklentilerini yukarı yönlü revize etti. 3Ç25'te hasılatının %34 büyümeyle 259 milyon\$'a ve siparişlerin 3Ç24'e kıyasla %28 artışla 270,5 milyon\$'a ulaşacağını; 2025 mali yılında hasılatın %36 artışla 1,01 milyar\$'a ve siparişlerin %32 artışla 1,15 milyar\$'a ulaşacağını öngörüyor.

Teknik Görünüş

264\$ direncinden tepki alarak yükselişine başlayan DUOL, yükselen dip oluşturarak kısa vadeli ortalamalarının üzerinde kalıcılık sağladı. 293\$ zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 372\$ ve 430\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

