

21 Ekim 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD Başkanı Donald Trump'ın Avustralya'daki kritik maden sektörüne verdiği destek, sektöre önemli finansman sağlayacak olsa da uzmanlar Çin'in hakimiyetini kısa vadede kırmanın mümkün olmadığını belirtiyor. Pazartesi günü imzalanan anlaşma kapsamında ABD ve Avustralya, madencilik ve işleme projelerine toplam 3 milyar\$ yatırım ve kritik mineraller için taban fiyat uygulaması kararı aldı. Beyaz Saray, ABD yatırımlarının 53 milyar\$ değerinde rezervin açığa çıkarılmasını sağlayacağını açıkladı. Ancak analistler, birçok projenin 2027'ye kadar üretime geçmesinin "kahramanca" bir hedef olduğunu ve 5-7 yıl sürebileceğini belirtiyor. Çin halen küresel nadir toprak işleme kapasitesinin %90'ını, maden üretiminin %69'unu ve element üretiminin %98'ini kontrol ediyor. Anlaşma, Arafura Rare Earths gibi Avustralyalı madenciler için finansman riskini azaltırken, sektör temsilcileri Çin'den ucuz tedarik alışkanlığı değişmedikçe yeni projelerin sürdürülebilir olmayacağını vurguluyor.
- ✓ **GE Aerospace**, 3Ç25'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %26 artışla 11,3 milyar\$ hasılat ve %44 artışla hisse başına 1,66\$ kazanç elde ederek sırasıyla 10,4 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,46\$ kazanç beklentilerini aştı. Siparişler %2 artış göstererek 12,8 milyar\$'a ulaşırken, esas faaliyet karı %26 artışla 2,3 milyar\$'a ulaşmıştır. CEO H. Lawrence Culp Jr., "Flight Deck" adını verdikleri operasyon modelinin, müşteri odaklı sürekli iyileştirme yaklaşımıyla verimliliği artırdığını ve bunun özellikle hizmet ve motor üretiminde güçlü sonuçlar getirdiğini vurguluyor. Bu çeyrekte Korean Air, tarihinin en büyük siparişi kapsamında 103 Boeing uçağı için GENx, GE9X ve LEAP-1B motorlarını seçerek, Cathay Pacific ise 28 ek GE9X motoru siparişiyle toplam taahhüdünü 70'in üzerine çıkardı. Ayrıca Şirket, ilk süpersonik uçuş testini başarıyla tamamlayarak savunma teknolojilerinde ilerleme kaydetti. Güçlü sonuçların ardından şirket yönetimi 2025 mali yıl beklentilerini hisse başı 5,70\$ kazançtan 8,75\$ kazanca ve %14 - %16 hasılat büyümesinden %17 - %19 hasılat büyümesine revize etti.
- ✓ **Coca-Cola** 3Ç25'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %5 artışla 12,5 milyar\$ hasılat ve %6 artışla hisse başına 0,82\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 12,4 milyar\$ hasılat ve hisse başı 0,77\$ kazanç yönündeydi. Global satış hacmi %1 büyüme kaydetmiştir. Karşılaştırılabilir faaliyet kar marjı 120 baz puan genişleyerek %31,9'a ulaşmıştır. CEO James Quincey, zorlu piyasa koşullarına rağmen şirketin esnekliğini koruyarak planlarını uyarladığını ve büyüme yatırımlarına devam ettiğini belirtiyor. Geniş içecek portföyüyle tüketiciye seçenek sunduklarını ve franchise modelinin güçlü yönlerini kullanarak pazar payı kazandıklarını vurguluyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Philip Morris**, 3Ç25'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %9,4 artışla 10,8 milyar\$ hasılat ve %17 artışla hisse başına 2,24\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 10,64 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,04\$ kazanç yönündeydi. Şirketin dumansız ürün iş kolu toplam net satışların %41'ini ve toplam brüt karın %42'sini oluşturdu. Dumansız ürün gelirleri %17,7, brüt karı %19,5 ve sevkiyat hacmi %16,6 arttı. Dumansız ürünler 100 pazarda satışta olup, bunların yaklaşık yarısında en az iki Philip Morris ürünü bulunuyor. Japonya'da rekabetin artmasına rağmen, pazar payı %1,8 artışla %31,7'ye çıkarken, Avrupa'da ise satış hacmi %7,3 artarak rekor 15 milyar adede ulaştı. Uluslararası pazarlarda da güçlü büyüme görüldü. Tütünlü ürün segmentinde beklenen düşük hacimlere rağmen, fiyat artışlarının etkisiyle gelirler %4,3, brüt kar ise %7,7 artış gösterdi. Şirket yönetimi, dumansız ürün portföyünün sektör ortalamasının belirgin şekilde üzerinde büyüdüğünü, marj genişlemesini desteklediğini ve 2025 yılı kazanç beklentilerinin yukarı yönlü revize edileceğini belirtti.
- ✓ **RTX** 3Ç25'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %13 artışla 22,5 milyar\$ net satış ve %17 artışla hisse başına 1,70\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 21,3 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,41\$'di. Teslim edilmemiş siparişler %13 artışla 251 milyar\$ yükselirken, serbest nakit akışı %104 artışla 4 milyar\$'a ulaşmıştır. Şirket yönetimi, 3. çeyrekte güçlü operasyonel performans sayesinde tüm üç segmentte çift haneli organik satış büyümesi ve art arda altıncı çeyrekte yıllık bazda segment marjı artışı sağladıklarını belirtiyor. Şirketin çeyrek dönemde 37 milyar\$ tutarında yeni sipariş aldığını ve bunun ürünlerine yönelik güçlü küresel talebi yansıtarak uzun vadeli büyümeyi desteklediğini ifade ediyor. Bilanço sonrası şirket yönetimi 2025 mali yıl beklentilerini hisse başı 5,80-5,95\$ aralığından 6,10-6,20\$ aralığına ve %6-%7 organik satış büyümesinden %8-%9 seviyesine revize ederken, yıllık gelir tahminini 84,75-85,5 milyar\$ bandından 86,5-87 milyar\$ bandına yükseltti, 7-7,5 milyar\$ serbest nakit akışı beklentisini ise korudu.
- ✓ **Danaher** 3Ç25'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %4,5 artışla 6,1 milyar\$ hasılat ve %10,5 artışla hisse başına 1,89\$ kazanç elde etti. Hasılat piyasa beklentisine paralel gerçekleşirken hisse başı kazanç beklentisi 1,72\$'di. Esas faaliyet kar marjı 40 baz puan genişleyerek %27,9'a ulaşmıştır. Biyoteknoloji segmenti hasılatı %9 artışla 1,8 milyar\$'a ulaştı. Yaşam bilimi segmenti hasılatı yatay seyrederken, faaliyet kar marjı 170 baz puan daralarak %21'e gerilemiştir. Tanı segmenti hasılatı %4 artışla 2,5 milyar\$'a ulaşırken, faaliyet kar marjı 150 baz puan genişleyerek %29,6 olarak açıklanmıştır. Danaher İşletim Sistemi (DBS) odaklı yürütmenin, biyoproses iş kolundaki ivmenin ve Cepheid markasında solunum testlerine yönelik beklenenden güçlü talebin çeyrek sonuçlarını desteklediğini belirtti.

Workday, Inc. (NASDAQ: WDAY)

Son Kapanış	241,20\$	52 Haftalık % Getiri	%-2,25
Piyasa Değeri	61,97 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%15,11
52 Hafta En Yüksek	294,00\$	Ortalama Hacim	3,31 Milyon
52 Hafta En Düşük	205,33\$	F/K	107,95
50 Günlük Fiyat Ort.	231,52\$	PD/DD	6,76
200 Günlük Fiyat Ort.	242,54\$	FD/FAVÖK	47,77

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Workday Inc.; insan kaynağı, harcama ve finansal yönetime yönelik bulut tabanlı kurumsal uygulamalar sunar.

Workday 21 Ağustos'ta yayınlanan 2Ç26 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %12,6 artışla 2,34 milyar\$ hasılat ve %26,3 artışla hisse başına 2,21\$ kazanç elde etti. Şirketin son 12 aylık dönemdeki abonelik backlogu geçen yılın aynı dönemine kıyasla %16,4 artışla 7,91 milyar\$'a erişti. Toplam abonelik backlogu böylece yıldan yıla %17,6 artışla 25,37 milyar\$'a yükseldi.

Şirket bu dönemde, geçen yılın aynı dönemine kıyasla 412 baz puan genişleme göstererek %29 faaliyet kar marjı elde etti. Şirketin yapay zeka ve platform inovasyonu, uluslararası büyüme ivmesi ve genişleyen ekosistemi sayesinde güçlü bir çeyrek geçirdi. CFO Zane Rowe, Paradox satın alımının da katkısıyla 2026 mali yılı için abonelik gelir hedefinin 8,8 milyar\$'a (yıllık %14 artış) ve faaliyet kar marjı beklentisinin yaklaşık %29'a yükseltildiğini açıkladı.

Şirket çeyrek içinde Carrefour, Banamex ve Memorial Health gibi yeni müşteriler kazandı; Google, Qantas ve Tokyo Electron gibi mevcut müşterilerle ilişkilerini genişletti. Ayrıca Paradox ve Flowise satın alımlarını tamamlayarak yapay zeka tabanlı işe alım ve düşük kodlu ajan geliştirme yeteneklerini güçlendirdi. Workday Government birimini kurarak ABD kamu sektörüne özel çözümler sunmaya başladı ve müşteri topluluğu 75 milyon kullanıcıya ulaştı.

Şirket, Gartner ve Everest Group tarafından bulut tabanlı ERP, finansal planlama ve insan kaynakları yazılımlarında "Lider" ve "Müşteri Tercihi" olarak derecelendirildi.

Şirket yönetimi 3Ç26'da hasılatın %12 artışla 2,4 milyar\$'a yükselmesini, abonelik gelirlerinin %14 artışla 2,2 milyar\$'a ulaşmasını ve faaliyet kar marjının 168 baz puan genişleyerek %28'e ulaşmasını öngörüyor. 2026 mali yılı için ise %13 hasılat artışı, %14 abonelik geliri ve 312 baz puan genişlemeyle %29 faaliyet marjı öngörüyor.

Teknik Görünüş

Trend kanalının içerisinde yükselen dipler oluşturan **WDAY**, 240\$ yatay direnci ve hareketli ortalamalarının üzerinde kalıcılık sağladı. 228,50\$ zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 257\$ ve 276\$ seviyeleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

