

5 Kasım 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ADP Ekim ayı özel sektör istihdam verisi 30 bin beklentiye karşılık 42 bin açıklandı. Eylül'deki 29 bin kişilik düşüşün ardından yeniden pozitif bölgeye geçti. Böylece pandemi döneminden bu yana en zayıf istihdam verilerinden sonra toparlanma sinyali verilmiş oldu. Eğitim ve sağlık, finans, ticaret/ulaşım/kamu hizmetleri kalemleri istihdam artışına öncülük ederken, profesyonel hizmetler, bilgi teknolojileri ve turizm sektörlerinde istihdam kayıpları devam etti. Piyasalar Aralık ayı FOMC toplantısında 25 baz puan faiz indirimini %70 oranında fiyatlıyor. 10 yıllık tahvil faizleri veri öncesinde %4,08 seviyesinde seyrederken, veri sonrasında %4,10 seviyesine yükseldi. Dolar endeksi ise son dönemde görülen güçlü seyrini koruyarak 100,2 seviyesine yükseldi.
- ✓ Trump yönetimi, Eli Lilly ve Novo Nordisk ile obezite ilaçlarının düşük dozlarını TrumpRx adlı yeni platform üzerinden aylık 149\$ gibi düşük bir fiyatla satışa sunmak üzere anlaşma aşamasına geldi. Anlaşma, aynı zamanda Medicare ve Medicaid'in bu ilaçları kilo kaybı için de karşılamasını sağlayacak. Bu da şirketler için önemli bir gelir artışı anlamına geliyor. Görüşmeler sonuçlanırsa, Başkan Trump perşembe günü Beyaz Saray'da ilaç şirketi yöneticileriyle birlikte anlaşmayı duyuracak. Plan kapsamında Novo Nordisk'in Wegovy'si 149\$, Lilly'nin Zepbound'u 299\$ olacak. Ayrıca FDA onayı alırsa Lilly'nin yeni ağızdan alınan obezite ilacı orforglipron da 149\$'dan sunulacak. İlaçlar normalde aylık 1.000\$ - 1.350\$ fiyat aralığında satılıyor.



- ✓ Elon Musk, DOGE'den ayrıldıktan sonra Tesla'daki satış düşüşünü tersine çevirmesi beklenirken, yaz boyunca dikkatini tamamen yapay zeka girişimi xAI'a verdi. Şirketin Palo Alto'daki merkezinde uzun geceler süren toplantılarla Grok adlı sohbet robotunun geliştirilmesine odaklandı. Musk'ın xAI'ye ağırlık vermesi, Tesla yatırımcılarında "CEO dikkati" ve olası halef planı konusunda endişe yarattı. Bu hafta hissedarlar, Musk'a 10 yıl içinde Tesla'daki payını %15'ten %25'e çıkarabilecek, hedefleri tutarsa 1 trilyon\$'a ulaşabilecek dev prim paketini oylayacak. Şartlar arasında 1 milyon robot satışı ve 8,5 trilyon\$ piyasa değerine ulaşmak bulunuyor. Tesla yönetimi, Musk'ın zamanını farklı şirketler arasında bölmekten endişe duymadığını ve yapay zeka çalışmalarının uzun vadede Tesla'ya fayda sağlayacağını belirtti. Musk, yatırımcılara yaptığı son açıklamada Tesla'nın geleceği yapay zeka ve robotlarda diyerek odak noktasını savunurken, eleştiriler karşısında Tesla'yı başka biri yönetemez ifadeleriyle gündem yarattı.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Advanced Micro Devices**, dün seans sonrası yayınladığı 3Ç25 finansal sonuçlarında geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %36 artışla 9,25 milyar\$ hasılat ve %30 artışla hisse başına 1,20\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 8,76 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,17\$ kazanç yönündeydi. Brüt kar %37 artışla 5 milyar\$'a ulaşırken marjlar yatay seyretti. Esas faaliyet karı %30 artışla 2,24 milyar\$'a yükseldi fakat faaliyet kar marjı 1 puan daralarak %24 olarak açıklandı. Veri merkezi segmenti gelirleri %22 artışla 4,3 milyar\$'a ulaşırken, bu büyüme 5. nesil EPYC işlemciler ve MI350 GPU serisine olan güçlü talep sayesinde gerçekleşti. Oyun segmenti gelirleri ise %181 artışla 1,3 milyar\$'a ulaştı. Gömülü Sistemler segmenti %8 düşüşle 857 milyon\$ seviyesinde gerçekleşti. Şirket, 4Ç25'te yaklaşık 9,3 - 9,9 milyar\$ hasılat ve %54,5 brüt kar marjı bekliyor. Yapay zeka altyapısında OpenAI, Oracle ve IBM ile yapılan stratejik iş birlikleri, 2026'dan itibaren büyüme görünümünü güçlendiren en önemli faktörler arasında gösteriliyor. **AMD** seans öncesinde işlemlerde %3 değer kaybetti.



- ✓ **McDonald's Corporation**, 3Ç25 finansal sonuçlarında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %3 artışla 7,08 milyar\$ hasılat ve %1 azalışla hisse başına 3,22\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 7,09 milyar\$ hasılat ve hisse başına 3,32\$ kazanç yönündeydi. Esas faaliyet karı %5 artışla 3,35 milyar\$'a ulaştı. Toplam Küresel mağaza satışları %3,6 artış gösterirken, ABD'de %2,4, Uluslararası İşletilen Pazarlar'da %4,3 ve Lisanslı Uluslararası Pazarlar'da %4,7 artış gösterdi. Franchise olan ve MCD'nin işlettiği restoranlar toplamda %8, sabit kur bazında ise %6 büyüme kaydetmiştir. Şirket yönetimi, menü yenilikleri ve uygun fiyat stratejilerinin müşteri trafiğini canlı tuttuğunu belirterek, markanın zorlu ekonomik ortamda bile sürdürülebilir büyüme sergilediğini vurguladı.

5 Kasım 2025

Global Piyasalarda Gündem

ARISTA

- ✓ Veri merkezleri ve bulut altyapıları için yüksek performanslı ağ donanımları ve yazılımları üreten **Arista Networks**, 3Ç25'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %27 artışla 2,3 milyar\$ hasılat ve %25 artışla hisse başına 0,75\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 2,26 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,71\$ kazanç yönündeydi. Brüt kar marjı 60 baz puan genişleyerek %65,2'ye yükseldi. Şirket yönetimi, 4Ç25'te 2,3–2,4 milyar\$ aralığında hasılat, %62–63 brüt kar marjı ve %47–48 faaliyet kar marjı bekliyor. **Arista Networks**, Bilanço sonrası seans öncesi işlemlerde %10 değer kaybetti.



- ✓ **Suncor Energy**, 3Ç25 finansal sonuçlarında geçen yılın aynı dönemine kıyasla sabit kalarak hisse başına 1,48C\$ kazanç elde etti. Hasılat %3 artışla 14,8 milyarC\$'a yükselirken, esas faaliyet karı ise %5 düşüşle 1,79 milyar C\$ seviyesinde gerçekleşti. Şirket çeyrek boyunca 1,1 milyar C\$ serbest nakit akışı yarattı. Suncor bu çeyrekte 750 milyonC\$ değerinde hisse geri alım ve 700 milyonC\$'lık temettü ödemesiyle yatırımcılarına toplam 1,6 milyar C\$ iade etti. Toplam üretim 870 bin varil/gün ile yıllık %5 artış gösterirken, rafineri kapasitesi 457 bin varil/gün ve kullanım oranı %106 ile tarihsel ortalamaların üzerinde seyretti. Net borç 7,15 milyar C\$'a gerileyerek hedefin altına indi. Şirket, 2025 sermaye harcaması tahminini 5,7–5,9 milyar C\$ aralığında korurken Firebag, Fort Hills ve White Rose sahalarında yüksek verimlilik ve bakım optimizasyonuna odaklanıyor. Yönetim Kurulu çeyrek sonrası temettüyü hisse başına 0,60C\$'a yükseltti. Suncor, bilanço sonrası seans öncesi işlemlerde %2 değer kazandı.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Novo Nordisk**, 2025'in üçüncü çeyreğinde satışlarını geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %5 artışla 74,98 milyar DKK'ye (10,8 milyar\$) yükseltti. Hisse başına kazanç 6,08 DKK'den 4,50 DKK'ye gerileyerek %26 düşüş gösterdi. Esas faaliyet karı %5 artarak 31,9 milyar DKK'ye ulaştı. ABD operasyonları satışları %5 artarken, obezite tedavisi Wegovy %56 büyüyerek 38,8 milyar DKK'ye, GLP-1 diyabet ilaçları %8 artış gösterdi. Şirket, GLP-1 segmentinde yavaşlayan büyüme ve "compounding" eczanelerle artan rekabet nedeniyle 2025 satış ve esas faaliyet karı beklentisini sırasıyla %8-11 ve %4-7 aralığına indirdi.



- ✓ **Amgen**, 3Ç25'te toplam hasılatını %12 artışla 9,6 milyar\$'a çıkarırken hisse başı kazancını %1 artırarak 5,64\$'a yükseltti. Esas faaliyet karı %8 artışla 4,3 milyar\$'a yükselirken, faaliyet kar marjı 250 baz puanlık daralmayla %47,1'e geriledi. Şirket, 4,2 milyar\$ serbest nakit akışıyla güçlü nakit üretimini sergiledi. Diğer yandan şirket 2025 yılı için toplam hasılatını 35,8–36,6 milyar\$ aralığında ve hisse başı kazancının 20,60\$ – 21,40\$ aralığında olmasını öngörüyor. Şirket seans öncesi işlemlerde %2 primli işlem görüyor.