

30 Eylül 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Beyaz Saray'da yapılan görüşmede Başkan Trump ile Demokrat liderler hükümetin kapanmasını önleyecek bir anlaşmaya varamadı ve taraflar birbirini sorumlu tutmaya devam ediyor. Çıkmanın merkezinde, 1,7 trilyon\$ tutarındaki isteğe bağlı harcama bütçesi ve bununla bağlantılı sağlık yardımları var. Demokratlar sağlık sübvansiyonlarının korunmasını isterken, Cumhuriyetçiler harcama ve sağlık konularının ayrı ele alınmasında ısrarcı. Kapanma halinde NASA'dan millî parklara kadar binlerce federal çalışan izne çıkarılabilir, küçük işletme hibeleri ve mahkeme faaliyetleri aksayabilir. Demokratlar 7-10 günlük kısa vadeli bir uzatma önerirken, Cumhuriyetçiler 21 Kasım'a kadar fonlama istiyor. Bu durum, 2018 - 2019'daki 35 günlük kapanmanın ardından yeni bir belirsizlik yaratıyor. Yaklaşık 24 milyon Amerikalı'nın sağlık sigortası maliyetlerini etkileyebilecek düzenlemeler, 2026 ara seçimleri öncesinde taraflar için kritik siyasi bir sınav niteliğinde. Öte yandan bekleyen konut satışları aylık bazda %4 artarak son beş ayın en güçlü yükselişini kaydetti ve önceki aydaki %0,4'lük düşüşün ardından üst üste gelen gerilemeyi tamamen telafi etti. Bölgesel olarak satışlar Batı'da %5, Orta Batı'da %8,7, Güney'de %3,1 ve Kuzeydoğu'da %1,1 arttı. National Association of Realtors (NAR) Başekonomisti Lawrence Yun, düşen mortgage faizlerinin daha fazla alıcının sözleşme yapmasına imkan verdiğini, özellikle Orta Batı'da düşük faizlerin yüksek erişilebilirlikle birleşerek diğer bölgelere kıyasla daha fazla talep çektiğini vurguladı. Yıllık bazda bakıldığında ise bekleyen satışlar %3,8 artış gösterdi.
- ✓ Başkan Donald Trump, yurt dışında üretilen ve ABD'ye getirilen tüm filmlere %100 gümrük vergisi uygulanacağını açıkladı. Mayıs ayında dile getirdiği bu tehdit, Hollywood'un küresel iş modelini temelden sarsabilecek bir adım niteliğinde. Trump, sosyal medya paylaşımında sinema sektörünün diğer ülkeler tarafından ABD'den "çocuklardan şeker çalmak gibi" alındığını öne sürdü. Ancak böyle bir tarifeyi uygulamak için hangi yasal yetkinin kullanılacağı belirsizliğini koruyor. ABD film sektörü 2023'te 22,6 milyar\$ ihracat ile 15,3 milyar\$ ticaret fazlası vermişti. Oysa günümüzde filmler, Kanada, İngiltere ve Avustralya gibi vergi teşvikleri sağlayan ülkelerde çekim ve post prodüksiyon süreçleriyle küresel işbirlikleri üzerine kurulmuş durumda.
- ✓ **YouTube**, 2021'de Başkan Trump'ın hesabını askıya alması sonrası açılan davada 24,5 milyon\$ ödemeyi kabul ederek anlaşmaya vardı. Bu gelişme, Trump'ın sosyal medya platformlarına karşı açtığı üç davanın da sonuçlanması anlamına geliyor. Daha önce Meta 25 milyon\$, X ise 10 milyon\$ ödemişti. Anlaşma kapsamında Trump'ın payına düşen 22 milyon\$'ın, Ulusal Mall Parkı için kurulan vakfa aktarılacağı ve Beyaz Saray'da inşa edilmesi planlanan Mar-a-Lago tarzı balo salonunun finansmanında kullanılacağı belirtiliyor. Kalan 2,5 milyon\$ ise Amerikan Muhafazakar Birliği ve Naomi Wolf gibi diğer davacılar gidecek. Trump, Big Tech ve medya şirketlerine karşı açtığı davalardan toplamda 80 milyon\$'un üzerinde anlaşma sağladı. **YouTube**, Trump'ın kanalını 2023'te yeniden açmıştı.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Boeing'in** yeni tek koridorlu uçak geliştirme planları, 737 MAX'ın varisi olacak baştan tasarlanmış bir "temiz sayfa" tasarımı üzerine yoğunlaşıyor. Şirket CEO'su Kelly Ortberg'in Rolls-Royce CEO'su Tufan Erginbilgiç ile Şubat ayında İngiltere'de yaptığı görüşmeler, yeni motor teknolojisinin potansiyel olarak %10 yakıt verimliliği artışı sunabileceğini ve 2035 gibi erken bir tarihte teslimatların başlayabileceğini ortaya koydu. Bu iş birliği, **Boeing'in** yaklaşık 40 yıldır 737 ailesinde kullandığı CFM International motorlarından stratejik bir ayrışma anlamına gelebilir. Ancak program on yıllar sürecektir yüksek maliyetler, mevcut üretim sorunları, 737 MAX varyantlarının sertifikasyon gecikmeleri ve 777X'in altı yıllık ertelemesi gibi riskler taşıyor. Airbus'ın A320neo serisiyle yakaladığı teslimat avantajı ve 2030'ların sonunda planladığı yeni dar gövdeli uçak, rekabet baskısını artırıyor.
- ✓ Çinli yapay zeka geliştiricisi **DeepSeek**, daha düşük maliyetle çalıştırılabilen ve gelişmiş akıl yürütme yetenekleri sunduğunu iddia ettiği deneysel bir büyük dil modeli tanıttı. Şirket, yeni modelin "sparse attention" tekniği sayesinde API kullanım maliyetlerini yarıya indirdiğini ve böylece geliştiricilerin daha verimli erişim sağlayabileceğini açıkladı. Araştırma makalesinde ayrıca "lightning indexer" ve "fine-grained token selection" mekanizmalarıyla dikkat odağının yalnızca seçilmiş token'lara yönettildiği belirtildi. Huawei Cloud, DeepSeek-V3.2-Exp modeline hızla uyum sağladığını duyurdu. Çin'de rekabet hızlanırken Alibaba geçen hafta en büyük ve en güçlü modelini tanıtmıştı. **DeepSeek'in** önceki V3.1 modeli ve Alibaba'nın Qwen3 serisi, Çin'den en yüksek puan alan LLM'ler olarak OpenAI, xAI ve Anthropic gibi Batılı rakiplerin hemen arkasında yer alıyor. Batılı şirketler de uzun süredir "sparse attention" yöntemini araştırıyor. OpenAI, 2019'da bu tekniğin büyük veri girişlerinde tam matris hesaplamasına göre daha uygulanabilir olduğunu açıklamıştı.
- ✓ Battlefield ve Madden NFL gibi popüler oyunların yapımcısı **Electronic Arts**, 55 milyar\$ değerlemeye özel yatırımcı grubuna satılmayı kabul etti. Konsorsiyumda Suudi Arabistan Kamu Yatırım Fonu, Affinity Partners ve Silver Lake yer alırken, finansman 36 milyar\$ nakit, PIF'in mevcut hisseleri ve JPMorgan tarafından sağlanan 20 milyar\$ borçla karşılanacak. Hissedarlar hisse başına 210\$ nakit alacak, bu da %25 prim anlamına geliyor. Freedom Capital, kaynak çeşitliliğinin **EA'ya** uzun vadeli büyüme için esneklik sağlayacağını belirtirken, Benchmark analistleri 210\$ fiyatın gerçek değerinin altında olduğunu, Battlefield 6 ve 2028'e kadar 2 milyar\$ ek sipariş potansiyelinin hisse değerini yukarı taşıyabileceğini savunuyor. İşlem 2027 mali yılının ilk çeyreğinde kapanacak.

Dell Technologies Inc. (NASDAQ: DELL)

Son Kapanış	133,90\$	52 Haftalık % Getiri	%18,33
Piyasa Değeri	89,74 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%16,68
52 Hafta En Yüksek	147,66\$	Ortalama Hacim	5,55 Milyon
52 Hafta En Düşük	66,25\$	F/K	19,09
50 Günlük Fiyat Ort.	130,62\$	PD/DD	-
200 Günlük Fiyat Ort.	113,01\$	FD/FAVÖK	10,40

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Dell Technologies; dizüstü ve masaüstü bilgisayar, tablet, ekran, ağ bağlantı ürünleri ve yazılım gibi bilgisayar ürünleri sunar.

Şirket 28 Ağustos'ta yayımlanan 2Ç26 finansal sonuçlarında geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %19 artışla 29,8 milyar\$ hasılat ve %19 artışla hisse başı 2,32\$ kazanç elde etmiştir.

Bilgi işlem altyapısı, siber güvenlik çözümleri, yapay zeka gibi alanların değerlendirildiği "Altyapı Çözümleri" segmentinde, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %44 artışla 16,8 milyar\$ hasılat elde edildi. "Altyapı Çözümleri" segmentinde %14 artışla 1,47 milyar\$ faaliyet karı elde edildi. Yapay zeka sunucuları ve geleneksel sunuculara yönelik güçlü talebin etkisiyle %69 artışla 12,94 milyar\$ hasılat katkısı sunan "Sunucu ve ağ oluşturma" alanının bu segmentte hasılatı en büyük katkısı sunduğu görülüyor.

Masaüstü / dizüstü bilgisayarlar, ekranlar, yazıcılar ve projektorler gibi ürünlerin değerlendirildiği "Müşteri Çözümleri" segmentinde geçen yıla göre yatay bir performansla 12,5 milyar\$ hasılat elde edildi. Bu segmentte %2 azalışla 803 milyon\$ faaliyet karı elde edildi. Ticari müşteri hasılatı %2 artışla 10,78 milyar\$'a yükselirken, tüketici hasılatı %7 azalışla 1,72 milyar\$ olarak gerçekleşti.

DELL, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %10 artışla 2,3 milyar\$ faaliyet karı elde etmiştir.

Şirket yönetimi 2026 mali yılını 2025'e kıyasla %12 artışı temsil edecek biçimde 107 milyar\$ hasılat ve %17 artışla hisse başına 9,55\$ kazanç elde etmeyi bekliyor. 3Ç26'da ise %11 artışla 27 milyar\$ hasılat ve %11 artışla hisse başına 2,45\$ kazanç elde etmeyi bekliyor.

Teknik Görünüş

100 günlük hareketli ortalamasından 2 kere tepki gören ve yükselen dip oluşturan DELL kısa vadeli ortalamalarının üzerinde kapanış göstermiştir. 127\$ zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 145\$ ve 154\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

