

15 Ekim 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Fed Başkanı Jerome Powell, zayıflayan istihdam piyasasına rağmen enflasyonun “yapışkan” seyrini sürdürdüğünü belirtse de bu ayki toplantıda faiz indirimlerinin devam edeceği sinyalini verdi. Philadelphia’daki konuşmasında, hızlı indirimlerin enflasyonla mücadeleyi yarım bırakabileceğini, yavaş gevşemenin ise istihdam piyasasında acı verici kayıplara yol açabileceğini söyledi. Powell, pandemi sonrası bilanço küçültme sürecinde de sona yaklaşıldığını, 9 trilyon\$ seviyesinden 6,6 trilyon\$’a inen varlık portföyünün önümüzdeki aylarda denge noktasına ulaşabileceğini belirtti. Fed, 2019’da para piyasasında yaşanan likidite sıkışıklığını tekrarlamamak için süreci temkinli yürütüyor. Powell ayrıca, Kongre’nin Fed’in banka rezervlerine faiz ödeme yetkisini kaldırma girişimlerinin para politikası aktarımını zayıflatacağı uyarısında bulundu. Devlet kapanması nedeniyle kritik ekonomik verilerin yayımlanmaması, Fed’in karar sürecini zorlaştırıyor.
- ✓ ABD’deki hükümet kapanmasının, sellerden etkilenen bölgelerde ev almayı planlayan kişilerin sigorta erişimini engelleyebileceği ve konut piyasasına milyarlarca dolara mal olabileceği bildirildi. HomeAbroad verilerine göre, Ulusal Sel Sigortası Programı’nın durması nedeniyle günde ortalama 3.619 konut satışı riske giriyor. Bu, ortalama 439.278\$ konut fiyatı üzerinden günlük 1,59 milyar\$’lık kayba denk geliyor. HomeAbroad’a göre kapanmanın iki hafta sürmesi 22,3 milyar\$, bir ay sürmesi ise 47,7 milyar\$ ekonomik kayba yol açabilir. En yüksek etki Maryland, Virginia, Kuzey Carolina ve Florida gibi sel sigortası oranı yüksek eyaletlerde bekleniyor.
- ✓ **Workday**, İrlanda’nın başkenti Dublin’de 175 milyon€ (200 milyar\$) yatırımla yapay zekaya odaklı bir araştırma merkezi kuracağını ve 200 yeni istihdam yaratacağını açıkladı. Şirket, bu yatırımın yapay zeka tabanlı kurumsal yazılım (ERP) çözümlerinin geliştirilmesini hızlandıracığını belirtti. Merkez aynı zamanda AB’nin Yapay Zeka Yasası’na uyum çalışmalarını da yürütecek. Workday geçen ay yapay zeka destekli insan kaynakları ve finans araçlarını tanıtmış, ayrıca yapay zeka şirketi Sana’ya 1,1 milyar\$’a satın almıştı.
- ✓ **Morgan Stanley**, 3Ç25’te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %18 artışla 18,2 milyar\$ rekor hasılat ve %49 artışla hisse başı 2,88\$ kazanç elde ederek sırasıyla 16,7 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,10\$ kazanç beklentilerini aşmıştır. Yatırım bankacılığı segmenti, hisse senedi işlemlerindeki güçlü performans sebebiyle %44 artışla 8,5 milyar\$ hasılatla ulaştı. Servet yönetimi segmentinde %13 artışla 8,2 milyar\$’lık rekor hasılat açıklandı. Vergi öncesi kar marjı %30,3’e ulaşırken 81 milyar\$ net varlık girişi sağlandı. Yatırım yönetimi segmenti hasılatı %13 artışla 1,7 milyar\$’a ulaşmıştır. Servet yönetimi ve yatırım bankacılığı bölümlerindeki toplam müşteri varlıkları 8,9 trilyon\$’a ulaştı. Şirket yönetimi hisse geri alım programı dahilinde bu çeyrekte 1,1 milyar\$’lık hisse geri alım yapmıştır.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **ASML Holding**, 3Ç25’te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla paralel 7,5 milyar€ net satış ve 0,20€ artışla hisse başına 5,48€ kazanç elde etti. Beklentiler 7,3 milyar€ net satış ve hisse başına 5,42€ kazanç yönündeydi. Brüt marj 80 baz puan genişleyerek %51,6’ya ulaştı. Şirketin bu çeyrekte sattığı yeni litografi sistemleri geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 1 adet azalarak 66 adete düştü. **ASML’nin** 3. çeyrekte aldığı siparişler yaklaşık %110 artışla 5,4 milyar€’ya ulaşmıştır, siparişlerin 3,6 milyar€’luk kısmı EUV (Aşırı Morötesi Litografi) makineleridir. Bu sonuçlar şirketin öngörülerine paralel gerçekleşti ve CEO Christophe Fouquet, EUV teknolojisinin benimsenmesinin hızlandığını ve EUV’a kıyasla daha yüksek çözünürlük ve daha küçük transistörlerin üretimine olanak sağlayacağı High NA EUV’de ilerleme kaydedildiğini belirtti. Şirket ayrıca 3D yonga entegrasyonu alanında müşterilerini desteklemek amacıyla, gelişmiş paketleme için ilk ürün olan TWINSCAN XT:260 i-line tarayıcısını sevk etti. Bu sistem mevcut çözümlere kıyasla dört kat daha yüksek verimlilik sunuyor. **ASML**, Mistral AI işbirliğiyle yapay zekayı ürün portföyüne entegre ederek sistem performansını ve müşteri verimliliğini artırmayı hedefliyor. Yapay zeka yatırımlarındaki artışın hem ileri seviye mantık hem de gelişmiş DRAM müşterilerine yayıldığı belirtilirken, Çin talebinin 2026’da 2024-2025’e göre önemli ölçüde düşmesi bekleniyor. Şirket, 2026 toplam satışlarının 2025’in altına inmeyeceğini öngörürken, 2025 yılı için %15 civarında gelir artışı ve %52 brüt kar marjı bekliyor.
- ✓ **Bank of America**, 3Ç25’te geçen yılın aynı dönemine kıyasla %11 artışla 28,1 milyar\$ hasılat ve %31 artışla hisse başına 1,06\$ kazanç elde ederek sırasıyla 27,5 milyar\$ ve hisse başına 0,95\$ kazançlı beklentilerini aştı. Bu artışta özellikle net faiz gelirlerindeki %9’luk yükseliş, yatırım bankacılığı, varlık yönetimi ve işlem gelirlerindeki artışlar etkili oldu. Banka, faiz gelirlerinin beş çeyrektir kesintisiz büyüdüğünü bildirdi. Tüketici bankacılığı segmenti 11,2 milyar\$ hasılat ve 3,4 milyar\$ net kar ve elde ederken, kredi hacmi %2 artışla 320 milyar\$’a ulaştı. Varlık yönetimi birimi 1,3 milyar\$ net kar, %10 hasılat artışı ve 2,1 trilyon\$’lık yönetilen varlık hacmiyle öne çıktı. Küresel bankacılık bölümünde net kar 2,1 milyar\$ olurken, yatırım bankacılığı ücretleri %43 artış gösterdi. Küresel piyasalar birimi ise 1,6 milyar\$ net kar elde ederken, satış ve işlem gelirleri %9 artarak 5,4 milyar\$’a ulaştı. Bu artışta sabit getirili menkul kıymetler, döviz ve emtia işlemlerinin yanı sıra hisse senedi gelirlerindeki güçlü performans etkili oldu. Ortalama mevduat bakiyesi %4 artışla 1,99 trilyon\$’a, kredi hacmi ise %9 artışla 1,15 trilyon\$’a yükseldi. Banka, 5,3 milyar\$’lık hisse geri alım ve 2,1 milyar\$ temettü ödemesi gerçekleştirerek yatırımcılarına toplamda 7,4 milyar\$ geri dönüş sağladı. Bilanço açıklamasının ardından BAC seans öncesi işlemlerde %3 yukarıda işlem görüyor.

15 Ekim 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Abbott Laboratories**, 3Ç25'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %7 artışla 11,36 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,30\$ kazanç elde ederek sırasıyla 11,39 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,30\$ kazanç yönündeki beklentilere paralel kalmıştır. COVID-19 test satışları hariç tutulduğunda %7,5 oranında organik satış büyümesi faaliyet kar marjı satışların %23'üne ulaştı ve geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla 40 baz puan arttı. Şirket, 2025 mali yılı için daha önce paylaştığı organik satış büyüme beklentisini ve 5,12\$ – 5,18\$ aralığındaki hisse başına kar öngörüsünü korudu. Şirket, TriClip ve Navitor kalp kapak sistemleri için Japonya ve Avrupa'da alınan onayların yeni hasta gruplarına erişimi artırmasının gelecek dönemde satışları desteklemesini bekliyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Progressive**, 3Ç25'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %10 artışla 21,38 milyar\$ hasılat açıklayarak piyasa beklentisi olan 21,8 milyar\$'ın hafif altında kaldı. Şirketin hisse başına kazancı %12 artışla 4,45\$ ile piyasa beklentisi olan 5,05\$'in altında gerçekleşti. Kazanılan net primler %14 artışla 20,84 milyar\$'a ulaştı.

The Coca-Cola Company (NYSE: KO)

Son Kapanış	67,51\$	52 Haftalık % Getiri	-%4,34
Piyasa Değeri	284,47 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%13,72
52 Hafta En Yüksek	74,38\$	Ortalama Hacim	15,53 Milyon
52 Hafta En Düşük	60,62\$	F/K	23,44
50 Günlük Fiyat Ort.	67,99\$	PD/DD	9,95
200 Günlük Fiyat Ort.	68,72\$	FD/FAVÖK	17,94

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

The Coca-Cola Company; enerji içecekleri ve gazlı içecekler sunan dünyanın en büyük içecek şirketidir.

Coca-Cola 22 Temmuz'da yayınlanan 2Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %1 artışla 12,5 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,87\$ karşılaştırılabilir kazanç elde ederek 0,83\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı.

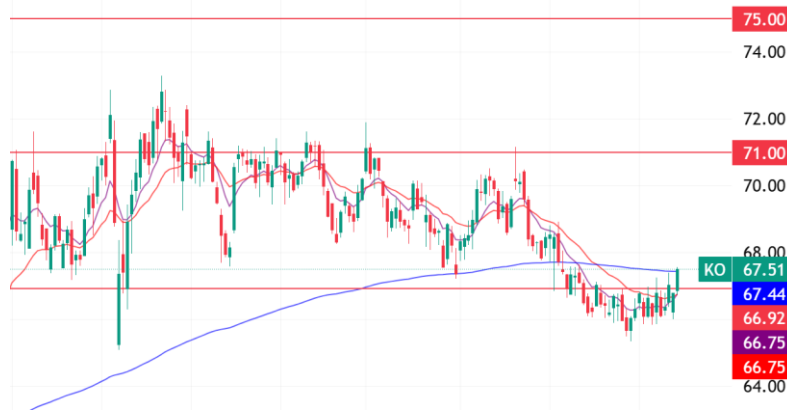
Satış hacmi %1 azalıp, fiyatlar %6 artarken organik satışlar %5 artış gösterdi. Orta Asya, Arjantin ve Çin'deki güçlü satış performansının Meksika, Hindistan ve Tayland'da satış hacmindeki azalışı telafi ettiği görülüyor.

Şirketin karşılaştırılabilir faaliyet karı kur etkisi dışında tutulduğunda %15 büyüdü, böylece karşılaştırılabilir faaliyet karlılığı 190 baz puan artışla %34,7'ye genişledi. Organik hasılat büyümesi ve maliyet kontrolü hamlelerinin marj genişlemesine katkıda bulunduğu görülmekte.

Şirket yönetimi içime hazır alkolsüz içecekler kategorisinin genelinde pazar payını büyüttüklerini belirtiyor.

Yerel üretim ağırları ile küresel ticaretteki değişikliklerin etkilerinin yönetilebilir kalacağını düşündüklerini belirten Coca-Cola yönetimi, 2025 yıl sonu rehberliğinde daha önce belirlediği %5 - %6 organik hasılat büyümesi beklentisini korurken, daha önce %2 - %3 karşılaştırılabilir hisse başı kazanç büyümesi yönündeki beklentisini %3 hisse başı kazanç büyümesi yönünde yukarı güncelledi.

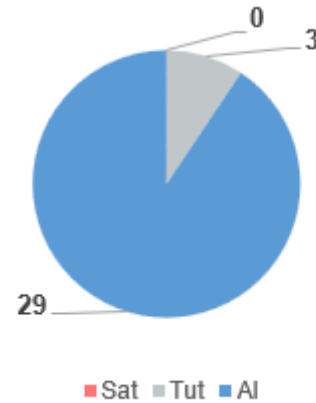
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Teknik Görünüş

KO, bir süre konsolide olduktan sonra 67,40\$ yatay direncinin ve 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinde kapanış gerçekleştirdi. 65,35\$ zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 71\$ ve 75\$ seviyeleri hedeflenebilir.