

2 Ekim 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Trump yönetimi hükümetin kapanmasını Demokrat eyaletleri hedef almak için kullanarak New York'taki ulaşım projeleri için 18 milyar\$ ve 16 eyaletteki yeşil enerji yatırımları için 8 milyar\$'ı dondurdu. Başkan Yardımcısı JD Vance, kapanma birkaç günden uzun sürerse federal çalışanların işten çıkarılacağını ve Aralık'a kadar 300 bin kişinin kadro dışına itileceğini söyledi. Bu yaklaşım, önceki kapanmalardan farklı olarak kalıcı işten çıkarmalar öngörüyor. Demokrat liderler Schumer ve Jeffries, Trump'ı Amerikalıları siyasi koz olarak kullanmakla suçladı. Cumhuriyetçi Senatör Tillis New York fonlarının kesilmesinin çıkışı zorlaştırabileceğini belirtirken, Senato Lideri Thune kapanmanın sonlanması için Demokratların oylamaya katılmasının yeterli olacağını savundu. Senato, hem Cumhuriyetçilerin 21 Kasım'a kadar fonlama önerisini hem de Demokratların sağlık yardımlarıyla birlikte finansman tasarısını reddetti. 1,7 trilyon\$'lık federal daireler bütçesi üzerinden kilitlenen pazarlık, 2026 ara seçimleri öncesi siyasi hesaplaşmaya dönüşmüş durumda.
- ✓ Trump yönetimi, Çalışma İstatistikleri Bürosu'nun (BLS) başına yeni bir aday açıklayacağını duyurdu. Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, bir gün önce muhafazakar ekonomist E.J. Antoni'nin adaylığının geri çekildiğini hatırlatarak, "Antoni başkanın ve ekibimizin güçlü bir müttefiki olmaya devam ediyor. Ne yazık ki yeterli oyu alamayacağı netleşti, bu nedenle çok yakında yeni bir aday açıklayacağız" dedi.



- ✓ **OpenAI**'in mevcut ve eski çalışanları yaklaşık 6,6 milyar\$ değerinde hisse satışıyla 500 milyar\$ piyasa değerine ulaştı ve önceki 300 milyar\$ seviyesinden güçlü bir yükseliş kaydetti. Thrive Capital, SoftBank, Dragoneer, Abu Dhabi merkezli MGX ve T. Rowe Price'in dahil olduğu yatırımcı konsorsiyumu bu hisseleri devralırken, şirketin ikincil piyasada 10 milyar\$'ı aşan satışa onay verdiği belirtildi. **OpenAI** yılın ilk yarısında 4,3 milyar\$ gelir elde ederek geçen yılın tamamında elde edilen geliri %16 aşmış durumda.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Microsoft** CEO'su Satya Nadella, yapay zeka yatırımlarına odaklanmak için bazı sorumluluklarını devrederek Judson Althoff'u şirketin ticari iş birimlerinin başına getirdi. Althoff bundan böyle satış, pazarlama ve operasyonları yönetecek, CMO Takeshi Numoto doğrudan ona raporlayacak ve COO Carolina Dybeck Happe Nadella'ya bağlı kalırken Althoff'la yakın çalışacak. Bu düzenleme, müşteri ihtiyaçları ile ürün geliştirme arasındaki geri bildirim döngüsünü hızlandırmayı amaçlarken Nadella'nın veri merkezleri, sistem mimarisi, yapay zeka bilimi ve Copilot ürünleri gibi teknik önceliklere yoğunlaşmasına olanak tanıyacak. **Microsoft**'un ilk çeyrek için 30 milyar\$'ı aşan sermaye harcaması öngördüğü ve yapay zeka dönüşümünü hızlandırmaya odaklandığı belirtiliyor.



- ✓ **Meta**, 16 Aralık'tan itibaren kullanıcıların yapay zeka sohbet botuyla yaptıkları konuşmaları reklam ve içerik kişiselleştirmede kullanmaya başlayacağını açıkladı. Bu değişiklikle örneğin bot üzerinden yürüyüş parkuru önerisi isteyen bir kullanıcı, Instagram ve Facebook'ta yürüyüş ayakkabıları veya benzeri ekipman reklamları ve ilgili içerikler görebilecek. Ancak dini veya siyasi görüşler, cinsel yönelim, sağlık bilgileri ya da etnik köken gibi hassas veriler hariç tutulacak ve 16 Aralık öncesi sohbetler bu kapsama girmeyecek. Politika başlangıçta AB, İngiltere ve Güney Kore'de uygulanmayacak. Şirket önümüzdeki yıllarda 600 milyar\$'ı yapay zeka altyapısına yatırmayı planlıyor. Halihazırda 47 milyar\$'ı aşan çeyreklik reklam gelirleriyle yatırımlarını finanse eden **Meta**, sohbetlerden elde edilecek verileri reklam hedeflemede ek bir sinyal olarak kullanmayı hedefliyor.

Microsoft Corporation (NASDAQ: MSFT)

Son Kapanış	519,71\$	52 Haftalık % Getiri	%24,35
Piyasa Değeri	3,86 Trilyon\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%17,34
52 Hafta En Yüksek	555,45\$	Ortalama Hacim	19,99 Milyon
52 Hafta En Düşük	344,79\$	F/K	37,97
50 Günlük Fiyat Ort.	512,35\$	PD/DD	11,21
200 Günlük Fiyat Ort.	450,94\$	FD/FAVÖK	23,83

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Microsoft Corp. Windows işletim sistemleri, Office yazılımları, Xbox oyun konsolu gibi ürünlerin yanında yapay zeka alanında yatırımları bulunan bir teknoloji şirkettir.

Microsoft, 4Ç25 finansal sonuçlarında, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %18 artışla 76,4 milyar\$ hasılat ve %24 artışla hisse başına 3,65\$ kazanç elde ederek 73,9 milyar\$ hasılat ve hisse başına 3,38\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı.

Şirketin net karı %24 artarak 27,2 milyar\$'a ulaşmıştır.

Microsoft 365'te ticari grup %16, bireysel grup %21 büyürken, LinkedIn hasılatı %8 arttı, böylece "üretkenlik ve iş akışı" segmenti %16 artışla 33,1 milyar\$ hasılat elde etti.

"Kişisel bilgisayarlar" segmenti %9 artışla 13,5 milyar\$ hasılat katkısı sundu.

Azure ve diğer bulut hizmetlerinin %39 hasılat artışı katkısı sunması ile, "akıllı bulut" segmentinde %26 artışla 29,9 milyar\$ hasılat elde edildi, beklentiler 29 milyar\$ civarındaydı.

Şirketin faaliyet karı 4Ç24'e kıyasla %23 artışla 34,3 milyar\$'a ulaştı.

Şirket yönetimi 2026 mali yılını çift haneli hasılat ve faaliyet karı büyümesi ile tamamlamayı beklediğini, ve yapılan yatırımlar ile daha fazla veri merkezi kapasitesi kullanılabilir hale gelecek olmasına rağmen bulut hizmetleri sunan Azure'un 2026 mali yılının ilk yarısında kapasitesinin kısıtlı kalmayı sürdüreceğini belirterek 1Ç26'da Azure'un %37 büyümesini beklediklerini belirtti.

Teknik Görünüş

Kısa vadeli ortalamalarının üzerinde yükselen dipler oluşturan Microsoft, 499\$ zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 550\$ ve 600\$ seviyeleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

