

19 Eylül 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Başkan Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in Cuma günü yapacağı görüşmede TikTok'un ABD'de faaliyet göstermeye devam etmesini sağlayacak olası anlaşma ve ticaret başlıca gündem maddeleri olacak. ABD Kongresi, ByteDance'in TikTok'un ABD varlıklarını satmaması halinde uygulamanın Ocak 2025'e kadar kapatılmasına karar vermişti ancak Trump bu kararı uygulamayı reddetti çünkü TikTok'un geniş kullanıcı tabanını kızdırmak istemiyor ve uygulamanın siyasi iletişimdeki rolünü önemsiyor. Anlaşmanın kesin mülkiyet yapısı, Çin'in ne kadar kontrol sahibi olacağı ve Kongre onayının çıkıp çıkmayacağı hala belirsiz. Görüşmede yarıiletkenler, Boeing satışları, tarım ürünleri ithalatı ve Çin'in fentanil türevleri ihracatını kısıtlaması gibi konular da masada olacak. Taraflar son aylarda kısmi uzlaşmalar ile gümrük savaşlarını yumuşatsa da karşılıklı tarifeler hala tarihi seviyelerde. Analistler, Pekin'in TikTok gibi "havuçları" ve nadir toprak elementleri gibi "sopa"ları aynı anda kullanarak pazarlıkta üstünlük kurduğunu değerlendiriyor. Görüşme, Ekim sonunda Güney Kore'deki APEC zirvesinde düzenlenebilecek olası bir Trump-Xi buluşması için de zemin hazırlıyor.
- ✓ Trump yönetimi, Japonya ile yapılan ticaret görüşmeleri sonucunda oluşturulan 550 milyar\$'lık yatırım fonunu kullanarak ABD'de yarıiletkenler, ilaçlar, kritik mineraller, enerji, gemi üretimi ve kuantum bilişim gibi stratejik sektörlerde fabrika ve altyapı yatırımlarını teşvik etmeyi değerlendiriyor. Plan kapsamında projelere hızlı regülasyon süreçleri ve federal arazi-su kullanım hakları sağlanabilir. Yatırımlar ABD-Japonya arasında %50-50 paylaşılrken karın %90'ı ABD'ye kalacak şekilde yapılandırılacak. Bu adım, Intel'de devlet hissesi alınması ve U.S. Steel'de "altın hisse" gibi önceki hamlelerle birlikte, Trump'ın ikinci döneminde üretimi yeniden ülkeye getirme ve istihdamı artırma politikasının bir parçası olarak görülüyor. Ancak uzun vadeli belirsizlikler, Kongre içindeki muhalefet ve Japonya'nın farklı beklentileri planın uygulanabilirliği konusunda soru işaretleri yaratıyor.



- ✓ **FedEx**, 1Ç26'da 1Ç25'e göre %2,8 artışla 22,2 milyar\$ hasılat, %6 artışla hisse başına 3,83\$ kazanç açıklayarak beklentilerin üstünde kaldı. Faaliyet karı %7 artışla 1,30 milyar\$'a ulaşırken faaliyet marjı 20 baz puan artarak %5,8'e genişledi. Taşımacılık segmenti içinde Federal ekspres 1Ç25'e göre %4 artarak 19,1 milyar\$ hasılat, FedEx taşımacılığı %3 daralmayla 2,26 milyar\$ hasılat açıklamıştır. Şirket yönetimi bu çeyrekte 500 milyon\$ hisse geri alımı yapmakla birlikte %5 temettü artışıyla 345 milyon\$ yatırımcılarına kardan pay vermiştir. **FedEx**, **FedEx Freight'in** (FedEx taşımacılık) planlanan ayrışmasını Haziran 2026'da gerçekleşmesini öngörüyor. Şirket yönetimi, 1Ç26 bilançosunda FedEx Freight'in özel satış ekibinin %50'sinin tamamlandığını ve işe alımların sürdüğünü belirtirken, New York borsasında FDXF yoluyla listelenecek. Şirket seans öncesi işlemlerde %2 primli işlem görüyor.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Nvidia**, İngiltere'de yapay zeka girişimlerini desteklemek ve yeni iş ve şirketlerin oluşumunu hızlandırmak için 2 milyar sterlin (2,71 milyar\$) yatırım yapacağını açıkladı. Dünyanın en değerli şirketi konumundaki ABD'li çip devi, bu çabaya Accel, Air Street Capital, Balderton, Hoxton Ventures ve Phoenix Court gibi risk sermayesi fonlarının da katılacağını belirtti. Yatırım, Microsoft ve Google'ın da dahil olduğu ABD'li teknoloji şirketlerinin Trump'ın devlet ziyaretiyle eşzamanlı açıkladığı 40 milyar\$'ı aşan İngiltere yapay zeka altyapısı yatırımlarına eklendi. **Nvidia** ayrıca OpenAI ve Nscale ile birlikte ülkedeki enerji ve süper bilgisayar ihtiyacını karşılayacak altyapı kurulacağını duyurdu. Londra, Oxford, Cambridge ve Manchester gibi merkezlerde yoğunlaşacak yatırımlar, aynı zamanda İngiltere hükümetinin belirlediği "yapay zeka büyüme bölgelerine" de yayılacak. Amaç, üst düzey araştırmalar ile ticarileşme arasındaki boşluğu kapatmak ve İngiltere'yi küresel yapay zeka inovasyonunda lider konuma taşımak.
- ✓ **Nvidia**, otonom araç girişimi Wayve Technologies'e 500 milyon\$'lık yatırım için görüşmeler yürütüyor. Bu yatırım gerçekleşirse, iki şirketin 2018'den bu yana süren ortaklığını güçlendirerek Wayve'in bir sonraki finansman turunun parçası olacak. Londra merkezli Wayve, Nvidia teknolojisiyle çalışan yapay zeka modelleri geliştiriyor ve Embodied yapay zeka yazılımıyla araçların insan davranışlarını anlamasını ve gerçek dünyada öğrenmesini sağlıyor. Yeni platformunu Nvidia'nın Drive AGX Thor kiti üzerine kurmayı planlayan Wayve, daha önce SoftBank, Microsoft ve Nvidia'dan toplam 1,05 milyar\$ yatırım almıştı. CEO Alex Kendall, Nvidia'nın devam eden desteğinin teknolojiye duyulan güvenin göstergesi olduğunu söyledi. Wayve ile Uber, Haziran'da Londra'da tüm yasal izinler sonrası tam otonom araç denemelerine başlamayı planladıklarını açıklamıştı.

Mondelez International Inc. (NASDAQ: MDLZ)

Son Kapanış	63,25\$	52 Haftalık % Getiri	-%14,85
Piyasa Değeri	81,84 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%16,30
52 Hafta En Yüksek	75,49\$	Ortalama Hacim	7,5 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	53,95\$	F/K	23,17
50 Günlük Fiyat Ort.	64,20\$	PD/DD	3,12
200 Günlük Fiyat Ort.	64,06\$	FD/FAVÖK	16,97

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Mondelez International Inc.; Milka, Toblerone, Oreao gibi markalarıyla bisküvi, kurabiye, tuzlu atıştırmalık, çikolata gibi ürünler sunar. Bisküvi ve fırınlanmış atıştırmalıklar hasılatın yaklaşık %50'sini, çikolata ise yaklaşık %30'unu oluşturmaktadır.

Mondelez 29 Temmuz'da yayınlanan 2Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %7,7 artışla 8,98 milyar\$ hasılat ve %12 azalışla hisse başına 0,73\$ kazanç elde etti. Ortalama satış fiyatları %7,1 artarken, satış hacminin %1,5 daralmasının etkisiyle organik hasılat %5,6 büyüdü.

Kakao gibi ana hammaddelede son yıllarda yaşanan fiyat artışlarının etkisiyle oluşan zorlukların brüt kar marjı üzerindeki etkisinin sürdüğü görülüyor, düzeltilmiş brüt kar marjı yıldan yıla 680 baz puan azalışla %33,7'ye daraldı. Yine de fiyat artışlarının talep üzerindeki olumsuz etkisine karşın şirketin organik hasılat büyümesini sürdürmesini olumlu değerlendiriyoruz.

Daralan marjlara rağmen şirket yılın ilk yarısında 1,4 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı ve 0,8 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederken, temettü ödemeleri ve hisse geri alımları aracılığı ile ilk 6 ayda yatırımcılarına 2,9 milyar\$ geri dönüş sağladı.

Mondelez ayrıca çeyreklik temettüsünü %6 artışla hisse başına 0,50\$'a yükseltti.

2023'ün Kasım ayında arz endişeleri ile başlayan yükseliş kakao fiyatlarını 2000\$'lardan 12000\$'lara yükseltmişti. Son aylarda ise kakao fiyatlarındaki yükselişlerin sınırlı kaldığı ve yataylaşan fiyatların 8000\$ seviyesinde dengelendiği görülüyor. Önümüzdeki aylarda yeni arz potansiyelinin artması ile kakao fiyatlarında yaşanacak olası düşüşlerin Mondelez'in kar marjlarına olumlu yansıtacağını düşünüyoruz.

Şirket 2025 mali yılını %5 organik hasılat büyümesi ile tamamlamayı, tarihi zirvedeki kakao fiyatları nedeniyle hisse başına karının %10 azalmasını bekliyor. Buna karşın şirket 3 milyar\$ üzerinde serbest nakit akışı elde etmeyi beklediğini belirterek güçlü nakit akışı performansını sürdürmeyi beklediğini belirtiyor.

Teknik Görünüş

60,00\$ yakınlarından destek bulan MDLZ, yükselen dip görüntüsü oluşturarak 50 günlük ortalaması ile yatay trendin kesiştiği 63,50\$ direncini aşmayı deniyor. 63,50\$ üzerinde teknik görüntü kuvvetlenecektir. 60,00\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 67,50\$ ve 71,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

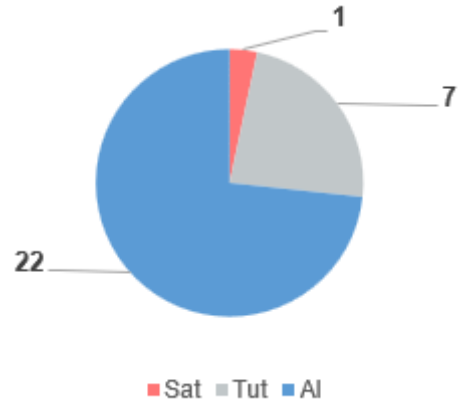
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



VICI Properties Inc. (NYSE: VICI)

Son Kapanış	32,12\$	52 Haftalık % Getiri	-%2,87
Piyasa Değeri	34,25 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%16,30
52 Hafta En Yüksek	34,03\$	Ortalama Hacim	6,98 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	27,98\$	F/K	12,31
50 Günlük Fiyat Ort.	33,10\$	PD/DD	1,27
200 Günlük Fiyat Ort.	31,72\$	FD/FAVÖK	14,21

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

VICI Properties Inc., Dünyaca ünlü Caesars Palace da dahil olmak üzere pazar lideri oyun, konaklama ve eğlence destinasyonlarından oluşan en büyük portföylerden birine sahip olan bir gayrimenkul yatırım ortaklığıdır.

VICI, 2Ç25'te 2Ç24'e göre %4,6 artışla 1 milyar\$ hasılat, yaklaşık %16 artışla hisse başına 0,82\$ kazanç elde ederek beklentilerin üzerinde kaldı.

Şirketin gayrimenkul portföyü geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla yaklaşık 700 milyon\$ artışla 46,05 milyar\$'a ulaşmıştır. Ayrıca şirket, temettü ödemelerinde %4'lük bir artışa giderek hisse başına 0,45\$ temettü ödemiştir.

Şirketin faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla 46,36 milyon\$ artışla 630,2 milyon\$ olmuştur. FAVÖK ise yaklaşık 20 milyon\$'lık artışla 822,23 milyon\$'a ulaşmıştır.

VICI'nın üçlü net kiralama iş modeli, minimum düzeyde gider sağlarken yüksek kar marjı sağlamaktadır. Bu çeyrekte şirketin kar marjı %70 seviyelerinde açıldı.

VICI, Mayıs 2024'te Venetian Resort Las Vegas'a 1,5 milyar\$'lık yeniden yatırım yapacağını duyurmuştu. 2024 Mayıs ayında, Las Vegas'taki Venetian Resort, mülkün 25. yıldönümü kapsamında 1,5 milyar dolarlık yeniden yatırım projesi açıkladı. Bu projenin 700 milyon dolara kadar olan kısmını VICI, Partner Property Growth Fund aracılığıyla sağlayacak. Yatırımlar kapsamında, Otel suitlerinin yenilenmesi, kongre merkezi ve yiyecek/içecek ile eğlence alanlarının yeniden tasarlanmasını kapsıyor.

Şirket yönetimi, 2025 yılı için faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışı beklentisini 2,47 - 2,50 milyar\$ aralığından 2,50 - 2,52 milyar\$ aralığına yükseltmiştir. 2024 yılında faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışı 2,4 milyar\$ açıklanmıştı.

Teknik Görünüş

100 günlük ortalamasından tepki alan **VICI**, 100 günlük ortalamasının üzerinde tutunabilirse 31,40\$ zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 33\$ ve 36\$ seviyeleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

