

29 Ekim 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD Başkanı Donald Trump, beş günlük Asya turunun son ayağı için Güney Kore'ye giderken, hem Seul yönetimiyle ticaret ve güvenlik konularını görüşüyor hem de Perşembe günü liman kenti Busan'da Çin lideri Xi Jinping ile yapacağı kritik buluşmaya hazırlanıyor. Tokyo'dan Gyeongju'ya geçerek Güney Kore Devlet Başkanı Lee Jae Myung tarafından altın taç ve ülkenin en yüksek nişanı ile karşılanan Trump, 350 milyar\$ tutarındaki yatırım taahhüdüne karşılık tarifeleri düşürmeyi öngören anlaşmanın çok yakında tamamlanabileceğini söyledi. Yaptığı açıklamada Kuzey Kore'nin nükleer kapasiteli seyir füzesi testini önemsemediğini belirten Trump, Çin'le yürüttüğü ticaret savaşında gerilimi azaltmak için Xi ile dünya için iyi bir sonuç elde edeceğine inandığını ve Pekin'in fentanil öncü kimyasallarının ihracatını azaltma taahhüdü karşılığında Çin mallarına uygulanan tarifeleri yarıya indirebileceğini vurguladı. Trump, Kim Jong Un'la bu ziyaret sırasında zaman uyumsuzluğu nedeniyle görüşmeyeceğini belirtti ve Seul'un nükleer yakıt işleme kısıtlamalarını hafifletme talebini değerlendireceğini ifade etti.
- ✓ **OpenAI'nin** uzun süredir devam eden yapısal dönüşüm süreci, California Başsavcısı Rob Bonta ile yapılan anlaşmayla sonuçlandı. CEO Sam Altman'ın doğrudan yürüttüğü görüşmeler sonucunda eyalet yönetimi, şirketin kar amacı güden bir yapıya dönüşümüne onay verirken, **OpenAI** de California'da kalma ve faaliyetlerini genişletme taahhüdünde bulundu. Bu anlaşma, **OpenAI'nin** 2027 gibi erken bir tarihte halka arz sürecine zemin hazırlıyor. Böyle bir adım, tarihin en büyük halka arzlarından biri olabilir. Buna karşılık **OpenAI**, yeni kurumsal yapısının hala **OpenAI** Foundation ve eyalet makamlarının denetiminde kalmasını, ayrıca güvenlik ve etik süreçlerde bağımsızlığın korunmasını kabul etti. Yeni yapıya göre Microsoft, OpenAI'nin %27'sine sahip olacak ve OpenAI'nin kar amacı gütmeyen ana kuruluşu OpenAI Foundation, 130 milyar\$ değerinde pay alacak. Anlaşma, **OpenAI'ye** daha fazla yatırım ve yetenek çekme olanağı tanıyor. Ayrıca Microsoft, OpenAI teknoloji haklarını 2032'ye kadar elinde bulunduracak ve **OpenAI, Microsoft'un** Azure bulut altyapısından 250 milyar\$ tutarında ek hizmet satın alacak. OpenAI Foundation ise yapısal dönüşüm kapsamında sağlık ve yapay zeka güvenliği projelerine 25 milyar\$ ayırma sözü verdi. Bu anlaşma, iki şirket arasındaki yıllardır süren karmaşık ortaklığın yeni bir evresine işaret ediyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Nvidia hisseleri, Başkan Donald Trump'ın bu hafta Çin lideri Xi Jinping ile görüşmesinde şirketin Blackwell yapay zeka işlemcilerini ele alacağını söylemesiyle %8,5 değer kazandı ve yeni bir rekor kırarak neredeyse 5 trilyon\$ piyasa değerine ulaştı. Trump, görüşme öncesinde yaptığı açıklamada Blackwell'lerden bahsedeceğimiz diyerek çipi "süper muhteşem" olarak niteledi ve Nvidia CEO'su Jensen Huang'ın işlemciyi geçtiğimiz günlerde Oval Ofis'e getirdiğini söyledi. Trump daha önce, **Nvidia'nın** Çin'e Blackwell çiplerinin düşürülmüş bir versiyonunu ihraç etmesine izin verebileceğini belirtmişti. Bu olasılık, hem **Nvidia** için büyük bir ticari kazanç hem de ABD'nin Çin'in yapay zeka gücünü sınırlama politikasında önemli bir yumuşama anlamına geliyor. Nvidia'nın Çin pazarındaki payı 2022'deki ABD kısıtlamaları sonrası %95'ten sıfıra gerilemişti.
- ✓ **Eli Lilly**, Nvidia ile iş birliği yaparak ilaç sektöründe bir şirket tarafından işletilecek en güçlü süper bilgisayar kuracak. 1.000'den fazla Nvidia Blackwell GPU'su ile donatılacak sistem, yeni ilaç moleküllerinin keşfini hızlandırmayı ve Ar-Ge süreçlerini kısaltmayı amaçlıyor. Ocak 2026'da devreye girmesi beklenen süper bilgisayar, klinik deney, üretim ve satış optimizasyonu gibi alanlarda da kullanılacak. Nvidia ise daha önce Mayo Clinic ve Illumina ile benzer ortaklıklar kurmuştu. Şirket, sistemin tamamen yenilenebilir enerjiyle çalışacağını ve ilk somut sonuçların 2030'larda görülebileceğini belirtti.
- ✓ Dün seans sonra 4Ç25 finansal sonuçlarını açıklayan **Visa**, geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %12 artışla 10,7 milyar\$ hasılat ve %10 artışla hisse başına 2,98\$ kazanç elde ederek beklentileri aştı. Beklentiler sırasıyla 10,62 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,97\$ kazanç yönündeydi. **Visa**, 2025 mali yılında 2024 mali yılına kıyasla %11 artışla 40 milyar\$ hasılat ve %14 artışla hisse başına 11,47\$ kazanç elde etti. Bu çeyrekte işlem hacmi, geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %9, işlem adedi ise %10 artış göstermiştir. Şirket bilanço sonrasında, seans sonrası işlemlerde yatay seyretti.
- ✓ **Caterpillar**, 3Ç25'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %10 artışla 17,6 milyar\$ hasılat ve %4 azalışla hisse başına 4,95\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 16,7 milyar\$ hasılat ve hisse başına 4,53\$ kazanç yönündeydi. Satış hacmindeki artış hasılat büyümesinde etkili rol oynadı. İnşaat segmenti hasılatı %7 artışla 6,3 milyar\$, kaynak endüstrileri segmenti %2 artışla 3 milyar\$ ve enerji & ulaşım segmenti hasılatı %17 artışla 7,1 milyar\$'a ulaşmıştır. Faaliyet kar marjı 250 baz puan daralma kaydederek %17,5'a gerilemiştir.

29 Ekim 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Verizon Communications**, 3Ç25'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %1,5 artışla 33,8 milyar\$ hasılat ve %1,7 artışla hisse başına 1,21\$ kazanç elde etti. Şirketin FAVÖK'ü %2,4 artışla 12,8 milyar\$'a yükselirken, kablosuz servis gelirleri %2,1 artışla 21 milyar\$ oldu. Tüketici segmenti gelirleri %2,9 artışla 26,1 milyar\$'a, kablosuz hizmet gelirleri ise %2,4 artışla 17,4 milyar\$'a ulaştı. Şirket, yıl geneli için kablosuz servis gelirlerinde %2-%2,8, FAVÖK'te %2,5-%3,5 ve hisse başına kazançta %1-%3 büyüme öngörüsünü korudu. Serbest nakit akışı beklentisi 19,5-20,5 milyar\$ aralığında kaldı.
- ✓ **Boeing** 3Ç25'te geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %30 artışla 23,2 milyar\$ hasılat ve hisse başına 7,14\$ zarar açıklamıştır (3Ç24: hisse başı 10,44\$ zarar). Piyasa beklentileri sırasıyla 22 milyar\$ hasılat ve hisse başına 5,15\$ zarar yönündeydi. Faaliyet zararı 3Ç24'te 5,98 milyar\$'dan 5 milyar\$'a ulaşmıştır. Boeing'in Ticari Uçaklar segmenti, bu çeyrekte net 161 sipariş aldı. Bu siparişler arasında Türk Hava Yolları'nın 50 adet 787 Dreamliner ve Norwegian Group'un 30 adet 737-8 uçağı bulunuyor. Şirket, çeyrek dönem boyunca 160 uçak teslim ederek 2018'den bu yana en yüksek teslimat sayısına ulaştı. Dönem sonu ticari uçak sipariş birikimi ise 5.900'ün üzerinde uçak ve toplam 535 milyar\$ değerinde gerçekleşti. Faaliyetlerden sağlanan nakit akışı 1,1 milyar\$'ken, serbest nakit akışı 200 milyon\$ olarak açıklandı. Şirket yönetimi, 737 üretim oranının ayda 42 uçağı çıkartılması konusunda FAA ile mutabakata varıldığını belirterek, 777X takvimindeki gecikmeden hayal kırıklığı yaşadıklarını belirtti. Ayrıca, güçlü operasyonel istikrarı sağlayarak şirket performansını tam anlamıyla toparlamaya odaklanmış durumda olduklarını belirtti.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **UBS Group**, 3Ç25 finansal sonuçlarında geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %5 artışla 12,2 milyar\$ hasılat ve %76 artışla hisse başına 0,76\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 11,92 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,49\$ kazanç yönündeydi. Dönem net karı 2,5 milyar\$, özkaynak karlılığı %16,3 oldu. Küresel Servet Yönetimi biriminde 38 milyar\$ net yeni varlık girişı, Portföy Yönetimi tarafında ise 18 milyar\$ net fon girişı kaydedildi ve Yatırım Bankacılığı gelirlerinde %23 artış kaydedildi. Toplam yönetilen varlıklar 6,9 trilyon\$'a ulaştı. UBS, yılın son çeyreğinde ABD doları bazlı net faiz gelirinin sabit kalmasını öngörüyor.
- ✓ Dün seans kapanışında 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayan **Booking Holdings**, geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %13 artışla 9 milyar\$ hasılat ve %19 artışla hisse başına 99,50\$ kazanç elde etti. Beklentiler sırasıyla 8,74 milyar\$ hasılat ve hisse başına 95,85\$ kazanç yönündeydi. Oda gecemeleri %8 artışla 323 milyona yükselirken, brüt rezervasyonlar %26 büyüme kaydetti. Uçak bileti rezervasyonları %32 artışla 17 milyonu aşarken, FAVÖK %15 artışla 4,23 milyar\$'a ulaştı. Serbest nakit akışı %40 düşüşle 1,4 milyar\$'a geriledi.
- ✓ **Mondelez International**, dün seans sonrası açıkladığı 3Ç25 finansal sonuçlarında geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %6 artışla 9,7 milyar\$ hasılat ve sabit kur bazında %24 azalışla hisse başına 0,73\$ kazanç elde ederek sırasıyla 9,7 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,7\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Faaliyet karı %33 gerileyerek 1,2 milyar\$, faaliyet karı marjı ise 690 baz puan daralma yaşayarak %12'ye gerilemiştir. Şirket yönetimi 2025 mali yılında %4 ve üzeri organik hasılat büyümesi ve sabit kur bazında hisse başı kazançta yaklaşık %15 düşüş beklediklerini açıkladı. Ayrıca şirket, bu görünümün jeopolitik riskler, ticaret ve regülasyon belirsizlikleri ile emtia fiyatlarındaki oynaklık nedeniyle her zamankinden daha fazla belirsizlik içerdiğini belirtti. Ayrıca tahminlerin, ABD-Meksika-Kanada Ticaret Anlaşması (USMCA) kapsamındaki olası gümrük tarifesi değişikliklerini içermediği ifade edildi. Bilanço sonrası şirket seans sonrası işlemlerde %5 değer kaybetti.