

21 Kasım 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Arjantin'e yönelik planlanan 20 milyar\$'lık büyük kurtarma paketine gerek kalmayınca bankalar çok daha küçük ve kısa vadeli bir finansman modeline yöneldi. JPMorgan, Bank of America ve Citigroup'un dahil olduğu ilk plan, ABD Hazine Bakanlığı'nın sağlayacağı garantiler ve teminat yapısı netleşmediği için ilerlemedi. Ekim'de Milei'nin partisinin seçim zaferi sonrasında Arjantin varlıklarında sert bir toparlanma yaşanınca da bankalar bu büyük paketi gündemden çıkardı. Şu anda bankaların odaklandığı yapı, yaklaşık 5 milyar\$'lık kısa vadeli bir repo kredisi. Arjantin elindeki finansal varlıkları geçici olarak bankalara verip karşılığında dolar alacak ve bu kaynağı ocakta vadesi gelen 4 milyar\$ borç ödemesinde kullanacak. Ardından hükümet yeni tahvil ihracıyla bu kısa vadeli borcu geri ödemeyi hedefliyor. Ancak piyasa koşulları kötüleşirse Arjantin bu borcu çevirmekte zorlanabilir. Öte yandan ABD Hazine Bakanlığı Milei yönetimine destek için 20 milyar\$'lık swap hattı açtı ve IMF üzerinden yaklaşık 900 milyon\$'lık ek kaynak sağladı. Bu desteklerin nasıl kullanıldığına dair sınırlı bilgi olması, eski yetkililer tarafından şeffaflık açısından eleştiriliyor.
- ✓ ABD Adalet Bakanlığı, Nvidia'nın A100, H100 ve H200 gibi ileri seviye yapay zeka işlemcilerini Çin'e yasa dışı biçimde gönderen dört kişiyi suçladı. Savcılığa göre iki ABD vatandaşı ile iki Çin vatandaşı, bu çipleri üçüncü ülkeler üzerinden Çin'e ulaştırmak için sahte sözleşmeler düzenledi, yanlış beyanlarda bulundu ve aracı şirketler kullandı. Ekim 2024 – Ocak 2025 arasında Malezya üzerinden 400 adet A100 çipi Çin'e gönderildiği, ayrıca H100 ve H200 içeren süper bilgisayar sevkiyatlarının da Tayland'da durdurulduğu belirtildi. Yetkililer, planın Florida merkezli bir şirketi paravan olarak kullandığını ve Çin'den yaklaşık 4 milyon\$ transfer edildiğini açıkladı. Gelişmenin ardından Temsilciler Meclisi Çin Komitesi Başkanı John Moolenaar, çiplerin yanlış ellere geçmesini önlemek için üreticilere konum doğrulama ve raporlama zorunlulukları getirecek Çip Güvenliği Yasası'nın acilen geçirilmesi gerektiğini söyledi.
- ✓ **Meta**, kullanıcı gizliliği ihlalleri nedeniyle açılan önemli bir hissedar davasını 190 milyon\$'lık bir anlaşmayla çözüme ulaştırdı. Hissedarlar, şirket yönetiminin Cambridge Analytica skandalını doğru yönetmediğini ve 2019'da Federal Ticaret Komisyonu ile yapılan 5 milyar\$'lık cezanın, Meta'yı değil Mark Zuckerberg'ini kişisel sorumluluktan korumak için gereğinden yüksek tutulduğunu savunuyordu. Cambridge Analytica, milyonlarca Facebook kullanıcısının verisini izinsiz toplayıp siyasi kampanyalarda kullanan bir danışmanlık şirketi idi. **Meta** herhangi bir kusur kabul etmese de sigorta fonundan karşılanacak ödeme karşılığında gizlilik denetimlerini güçlendirme, çıkar çatışmalarını azaltacak bir yönetim kurulu davranış kodu oluşturma ve çalışanların gizlilik ihlallerini çekinmeden bildirebilmesini sağlayacak korumaları artırma sözü verdi. Anlaşma, mahkeme onayının ardından doğrudan şirkete dönecek bir geri ödeme niteliği taşıyor.

Global Piyasalarda Gündem

intuit.

- ✓ Bireylere ve işletmelere yönelik vergi hazırlama, muhasebe ve finansal yönetim yazılımları sunan bir teknoloji şirketi **Intuit**, dün seans sonrası yayınladığı 1Ç26 finansal sonuçlarında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %18 artışla 3,9 milyar\$ hasılat ve %34 artışla hisse başına 3,34\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 3,76 milyar\$ hasılat ve hisse başına 3,10\$ kazanç yönündeydi. Faaliyet karı %31 artışla 1,3 milyar\$'a erişti. Muhasebe programı Quickbooks ve e-mail pazarlama platformu Mailchimp'in değerlendirildiği "işletme çözümleri" alanında hasılat 1Ç26'da, 1Ç25'e kıyasla %18 artışla 3 milyar\$'a ulaştı. Çevrimiçi sunulan hizmetler hasılatı 1Ç25'e kıyasla %21 artışla 2,4 milyar\$'a ulaşırken, Quickbooks çevrimiçi muhasebe hasılatı 1Ç25'e göre %25 artış gösterdi. Şirket yönetimi 2Ç26'da 2Ç25'e kıyasla %14 - %15 aralığında hasılat artışı ve 3,63\$ - 3,68\$ aralığında hisse başı kazanç elde etmeyi öngörüyor. 2026 mali yılında 2025 mali yılında kıyasla %12 - %13 artışı temsil edecek biçimde 20,99 - 21,18 milyar\$ aralığında hasılat, %14 - %15 artışla 8,61 - 8,68 milyar\$ aralığında faaliyet karı ve %14 - %15 artış ile 22,98\$ - 23,18\$ aralığında hisse başı kazanç elde etmeyi öngörüyor.

BJ's

- ✓ ABD'de üyelik modeliyle çalışan ve gıda, ev ürünleri ile toplu tüketim mallarını indirimli fiyatlarla satan toptan perakende zinciri **BJ's Wholesale Club**, 3Ç25 finansal sonuçlarında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %4,8 artışla 5,2 milyar\$ hasılat ve %1,7 azalışla hisse başına 1,16\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 5,34 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,09\$ kazanç yönündeydi. Karşılaştırılabilir satışlar %1,1 artış kaydederken, dijital karşılaştırılabilir satışlar %30 yükseldi. Üyelik ücreti %9,8 artışla 126,3 milyon\$'a ulaştı. Faaliyet karı %4,8 düşüşle 218 milyon\$'a geriledi, FAVÖK ise %2,2 azalışla 301 milyon\$'a düştü. Şirket yönetimi 2025 mali yılında benzin hariç karşılaştırılabilir satış beklentisini %2 - %3,5 aralığında artıştan %2 - %3 aralığında artış yönünde revize ederken, 4,20\$ - 4,35\$ aralığındaki hisse başı kazanç beklentisini 4,30\$ - 4,40\$ kazanç doğrultusunda yukarı yönlü revize etti. Şirket seans öncesi işlemlerde %1,5 değer kazandı.