

23 Eylül 2025

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Nvidia'nın OpenAI'ye** 100 milyar\$'lık yatırım planı, şirketin yapay zeka veri merkezi kapasitesini genişletme çabalarına dev bir finansman sağlarken, aynı zamanda **Nvidia'nın** tedarik zinciri ortaklarını ayakta tutmak için uyguladığı stratejinin yeni bir örneğini oluşturuyor. Jensen Huang yönetiminde **Nvidia**, CoreWeave, Intel ve xAI gibi hem müşteri hem de ortak konumundaki şirketlere yatırım yaparak talebi garanti altına alıyor. Bu durum, bazı yatırımcıların "döngüsellik" olarak tanımladığı bir tabloyu yaratıyor; **Nvidia** fon sağlıyor, karşı taraf bu fonlarla **Nvidia** çipleri satın alıyor. NewStreet Research'e göre **Nvidia'nın OpenAI'ye** her 10 milyar\$ yatırımı, **OpenAI'nin** 35 milyar\$'lık **Nvidia** çip alımıyla geri dönüyor. Bu model **Nvidia'nın** marjlarını bir miktar düşürse de talebi kalıcı kılıyor ve nakit akışı sorunları yaşayan yapay zeka şirketleri için can simidi oluyor. Pazartesi günü açıklanan anlaşma **Nvidia'nın** piyasa değerine tek başına yaklaşık 160 milyar\$ ekledi, **OpenAI'nin** de finansal sürdürülebilirliğine dair kaygıları azalttı. **OpenAI'nin** 2029'a kadar 44 milyar\$ zarar etmesi bekleniyor. Şimdiye dek yüksek faizli (yaklaşık %15) borçlanmalara yönelmek zorunda kalan şirketin, **Nvidia'nın** kredibilitesi sayesinde çok daha düşük maliyetlerle finansmana erişmesi mümkün olacak. **Nvidia** benzer şekilde CoreWeave'de %7 hisseye sahip, kullanılmayan kapasiteyi geri almayı taahhüt ettiği 6,3 milyar\$'lık anlaşma imzaladı. Geçtiğimiz hafta Intel'e 5 milyar\$ yatırarak iş birliğini derinleştirdi, Aralık'ta da Elon Musk'ın xAI girişimine stratejik yatırım yaptı. Özetle, **Nvidia** sadece çip üreticisi değil, aynı zamanda yapay zeka ekosisteminin finansal destekçisi haline gelmiş durumda ve bu strateji, hem talebi garanti altına alıyor hem de **Nvidia'nın** sektördeki merkezi rolünü pekiştiriyor.



- ✓ **Exxon Mobil**, Guyana açıklarındaki Hammerhead petrol geliştirme projesi için 6,8 milyar\$'lık yatırımı onayladı. Şirketin Stabroek Blok'unda yürüttüğü yedinci proje olan Hammerhead, 2029'un ikinci çeyreğinde üretime başlamasıyla günlük yaklaşık 150 bin varil petrol kapasitesi sağlayacak. Eş zamanlı olarak ortaya çıkan gaz da ülkenin elektrik üretiminde kullanılmak üzere boru hattı projesine aktarılacak. **Exxon** %45 payla operatör konumunda, ortakları Chevron %30 ve CNOOC %25 hisseye sahip. Devam eden Uaru ve Whiptail projeleri 2026 ve 2027'de devreye girecek. Bu yatırımlar Guyana'yı **Exxon'un** 2030'da günlük 1,7 milyon varil üretim hedefine yaklaştırırken, ülkenin enerji altyapısını dönüştürüyor.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Oracle**, Pazartesi günü Safra Catz'ın yerine Clay Magouyrk ve Mike Sicilia'yı eş CEO olarak atadığını açıkladı. 11 yıl boyunca Oracle'ı veritabanı sağlayıcısından bulut altyapısında güçlü bir oyuncuya dönüştüren Catz, yönetim kurulunda başkan yardımcısı olarak görevine devam edecek. Catz döneminde **Oracle'ın** piyasa değeri trilyon dolara yaklaşırken, hisse fiyatı %586 yükseldi. Şirket özellikle bulut ve yapay zeka altyapısında Microsoft ve Google ile rekabet eder hale geldi. Yeni yapılanmada Magouyrk, **Oracle'ın** bulut altyapı platformunu; Sicilia ise bulut uygulamaları ve yapay zeka ürünlerini yönetecek. **Oracle**, TikTok'un ABD'de faaliyetlerini sürdürmesi için tüm kullanıcı verilerini kendi altyapısında saklayacak. Ayrıca OpenAI ile yaklaşık 300 milyar\$'lık büyük bir bulut anlaşması imzaladığı bildirildi. Şirket, Oracle Cloud Infrastructure gelirlerinin yarım trilyon\$'ı aşmasını beklediğini yinelerken, Magouyrk 250 milyon\$, Sicilia 100 milyon\$ değerinde hisse opsiyonu alacak. **Oracle'daki** yeni dönem şirketin yapay zeka ve bulut yatırımlarına odaklanacağı mesajını veriyor.



- ✓ **AutoZone**, Inc., ABD'nin en büyük otomotiv yedek parça ve aksesuarları perakendecisidir. Şirket, 4Ç25 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine göre %0,6 büyüme göstererek 6,2 milyar\$ hasılat ve %5,6 büyümeyle hisse başına 50,66 kazanç elde ederek beklentilerin hafif altında kaldı. Uluslararası karşılaştırılabilir satışlar sabit kur bazında %7,2 artış; Yerel karşılaştırılabilir satışlar sabit kurda %4,8 artış göstererek toplamda %5,1 büyüme kaydetti. 2025 mali yılında hasılat %2,4 artarak 18,9 milyar\$'a ulaştı. yerel karşılaştırılabilir satışlar sabit kurda %3,2; Uluslararası karşılaştırılabilir satışlar sabit kurda %9,3 artış göstererek toplamda %3,9 büyüme kaydederken, %3,1 düşüşle hisse başı 144,87\$ kazanç sağladı. Şirketin faaliyet karı %4,7 değer kaybederek 3,6 milyar\$, Net kar %6,2 azalarak 2,5 milyar\$'a ulaşmıştır. Şirket seans öncesi işlemlerde %3 ekside işlem görüyor.

Amazon.com, Inc. (NASDAQ: AMZN)

Son Kapanış	227,63\$	52 Haftalık % Getiri	%17,36
Piyasa Değeri	2,43 Trilyon\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%16,76
52 Hafta En Yüksek	242,52\$	Ortalama Hacim	42,7 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	161,38\$	F/K	34,70
50 Günlük Fiyat Ort.	227,79\$	PD/DD	7,27
200 Günlük Fiyat Ort.	214,75\$	FD/FAVÖK	17,18

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Amazon.com, e-ticaret, bulut bilişim (AWS), dijital içerik ve lojistik hizmetleri sunan dünyanın en büyük teknoloji ve perakende şirketlerinden biridir.

31 Temmuz'da yayımlanan 2Ç25 finansal sonuçlarında, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %12 artışla 167,7 milyar\$ hasılat ve %33 artışla hisse başı 1,68\$ kazanç elde ederek beklentilerin üzerinde kalmıştır. Faaliyet karı ise %30 büyümeye 19,2 milyar\$'a ulaşmıştır.

Kuzey Amerika'da %11 büyümeye ile 100,1 milyar\$ hasılat ve %47 artışla 7,5 milyar\$ faaliyet karı elde ederken, faaliyet karlılığı 190 baz puan genişledi. Kuzey Amerika dışı satışların değerlendirildiği uluslararası segmentteyse, %16 artışla 36,8 milyar\$ hasılat ve %400 artışla 1,5 milyar\$ faaliyet karı elde edilirken, faaliyet karlılığında 320 baz puan genişleme kaydedildi.

Amazon Web Hizmetleri (AWS) alanında %17,5 büyümeye ile 36,8 milyar\$ hasılat ve %10 artışla 10,2 milyar\$ faaliyet karı elde edildi.

Şirketin faaliyetlerinden sağlanan nakit akışı, son 12 aylık dönemde %12 artışla 121,1 milyar\$'a yükselirken; Serbest nakit akışı 18,2 milyar\$'a geriledi(2Ç24: 53 milyar\$). Serbest nakit akışı, 2Ç24'de sona eren 12 aylık dönemdeki 53 milyar\$'dan 18,2 milyar\$'a büyük ölçüde gerilemesinin arkasında, **Amazon.com'un** bulut altyapısı yatırımlarına yönelik artan sermaye harcamalarından kaynaklı olduğu görülüyor.

Amazon.com 3Ç25 hedeflemelerinde, %10 - %13 aralığında büyümeye ile 174 - 179,5 milyar\$ aralığında hasılat, 15,5 - 20,5 milyar\$ faaliyet karı elde etme rehberliğini koruyor.

Teknik Görünüş

50 günlük hareketli ortalamasından destek alarak yükselen dipler oluşturan AMZN, kısa vadeli hareketli ortalamalarının üzerinde kalıcılık sağlayabildiği takdirde 219\$ zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 242,50 ve 263\$ seviyeleri hedeflenir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

