

26 Haziran 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD Başkanı **Donald Trump**, gelecek hafta **İran** ile nükleer program hakkında görüşeceğini açıkladı. Görüşmede anlaşmaya varabilirlerse, ateşkese dair haber akışının yarattığı olumlu havanın devamı görülebilir. Jeopolitik gerilimin hafiflemesi ile yeniden öne çıkan ticari gündeminde, Avrupa Birliği liderlerinin görüşmeleri yer almakta. Liderler bugün Avrupa Komisyonu'na, ABD'nin lehine olacak hızlı bir ticaret anlaşmasına varmayı mı yoksa daha iyi bir anlaşma için müzakerelere devam etmeyi mi tercih ettiklerini bildirecek. Trump'ın karşılıklı **gümrük vergileri** yürürlüğe girecek olan 9 Temmuz tarihine yaklaştıkça, riskli varlıklar üzerindeki baskı artabilir. Ayrıca, dün gerçekleşen **NATO zirvesinde**, Avrupa liderleri Trump'ın desteğini kaybetmemek için savunma harcamalarını iki katına çıkarma sözü verdi. Ancak çoğu ülke yüksek borç nedeniyle GSYH'nin %5'ini savunmaya ayıramayacak durumda.
- ✓ Trump'ın Fed Başkanı **Jerome Powell**'a yönelik eleştirileri piyasaları yeniden sarstı. Trump, Powell'in yerine geçecek adayı Eylül'de açıklamayı planladığını belirtirken, faizlerin çoktan düşmesi gerektiğini yeniden vurguladı. Bu açıklamalar Fed'in bağımsızlığına yönelik endişeleri artırırken Powell'in otoritesini zayıflattı. Gerginlik, ABD Dolarının 2022'den bu yana en düşük seviyeye gerilemesine yol açarak Euroyu Kasım 2021'den bu yana en yüksek seviyesine, İsviçre Frangını ise son 10 yılın zirvesine taşıdı.
- ✓ **Powell**, dün Senato Bankacılık Komitesi önünde yaptığı ikinci günlük açıklamada, gümrük tarifelerinin ne ölçüde yansıtacağı ve geçici olup olmayacağı konusunda tahmin yapmanın zor olduğunu tekrarladı. Powell, 'bekle gör' duruşunu koruyarak, enflasyonun kontrol altında olduğundan emin olmadan faiz indirimine gidilmemesi gerektiğini belirtti. Ayrıca, tahvil piyasasının şu anda iyi durumda olduğunu vurguladı. Fed'in bağımsızlığı ve Powell - Trump gerginliğinin yakından takip edildiği dönemde Powell, komite başkanı Tim Scott'ın Fed'in Washington'daki binalarının yenilenmesiyle ilgili maliyet aşımı konusundaki sorularına karşı masrafların tahmin edilen rakamların üzerine çıktığı iddialarını çürütmeden, bazı haberlerin asılsız olduğunu söyledi.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Çip üreticisi **Micron Technology**, 3Ç25 bilançosunda, 2Ç25'e kıyasla %15,5 artış ve 3Ç24'e kıyasla %36,5 artışı temsil edecek biçimde 9,3 milyar\$ hasılat ve 2Ç25'e kıyasla %22,4 artış ve 3Ç24'e kıyasla %208 artışla hisse başına 1,91\$ kazanç elde ederek; 8,86 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,60\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Bu dönemde çeyrekten çeyreğe %24 artışla 2,49 milyar\$ faaliyet karı elde etti (3Ç24 faaliyet karı 0,94 milyon\$.) Faaliyet karlılığı çeyrekten çeyreğe 190 baz puan artışla %26,8'e genişlerken (3Ç24: %13,8,) kar marjlarındaki genişlemeyi yansıtabilecek biçimde 4,61 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı sağlandı (3Ç24: 2,48 milyar\$.) yüksek bant genişlikli hafıza çipi (HBM) satışlarının çeyrekten çeyreğe %50 artış göstermesinin şirketin büyüme ivmesine katkı sağladığı görülmekte.
- ✓ **Tesla'nın** Teksas, Austin'de başlattığı ilk halka açık robotaksi denemeleri birçok sürüş ve trafik sorununu da beraberinde getirdi. Elon Musk, şirketin geleceğini otonom araçlara bağlarken, testler sırasında robotaksilerin yanlış şeritlere girmesi, yol ortasında veya kavşaklarda yolcu indirmesi, ani fren yapması ve kaldırıma çıkması gibi hatalar kaydedildi. Güvenlik monitörleri eşliğinde yapılan testlerde ciddi kazalar yaşanmasa da, bazı uzmanlar bu kadar erken aşamada bu kadar çok sorunlu görüntü olmasının endişe verici olduğunu belirtti. Tesla'dan konuyla ilgili resmi bir açıklama gelmezken, Austin yetkilileri güvenlik kaygılarının şirkete iletilildiğini ve polisle işbirliği yapıldığını duyurdu.

Wells Fargo & Company (NYSE: WFC)

Son Kapanış	79,07\$	52 Haftalık % Getiri	%37,70
Piyasa Değeri	257,31 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%11,11
52 Hafta En Yüksek	81,50\$	Ortalama Hacim	18,27 Milyon
52 Hafta En Düşük	50,15\$	F/K	14,22
50 Günlük Fiyat Ort.	72,89\$	PD/DD	1,58
200 Günlük Fiyat Ort.	70,16\$	FD/FAVÖK	-

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Wells Fargo 11 Nisan'da yayınlanan 1Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %6 artışla 4,89 milyar\$ net kar elde etti.

Geçen yılın aynı döneminde %10,5 seviyesindeki özkaynak karlılığının %11,5'e genişlemesini olumlu değerlendiriyoruz. Aktif karlılığı ise %1,03 olarak gerçekleşti.

Değişken faizli ürünlerin getirilerindeki düşüş, fiyatlardaki değişiklikler ve kredi bakiyelerinde azalışın etkisiyle %5 azalış gösterdi. Faiz dışı gelirler ise, piyasalardaki olumlu seyrin etkisiyle varlık yönetimi alanında ücretlerin yükselmesi ve yatırım bankacılığı gelirlerindeki artışı yansıtacak biçimde %1 artış gösterdi.

Well Fargo 2019'da yaşadığı sorunların ardından Fed tarafından varlık tavanı uygulamasına tabi tutulmuştu. Şirket, 2019'dan bu yana risk ve kontrol altyapısına yaptığı yatırımlar ve düzenlemeler ile bu ay başında Fed'in varlık tavanı uygulamasını kaldırmasını sağladı.

Banka yönetimi her ne kadar varlık tavanının kaldırılması ani bir büyüme etkisi oluşturmayacak olsa da, son yıllarda bankanın yaptığı yatırımlar ve geçmiş dönemde tavan uygulamasının büyüme üzerindeki sınırlayıcı etkisi değerlendirildiğinde, önümüzdeki dönemler için bilanço büyümesine ivme kazandırmasını bekliyor.

Yönetim ticari ve bireysel bankacılık, kredi kartları, araba kredileri, varlık yönetimi ve yatırım bankacılığı gibi bankanın ana faaliyet kollarının birçoğunda önemli bir büyüme ivmesi yakalanabileceğini belirtiyor.

Teknik Görünüş

Hareketli ortalamala üzerinde yükselişini sürdüren WFC, 77,00\$ yatay trend direncini aştı. 75\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 82\$ ve 85\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

