

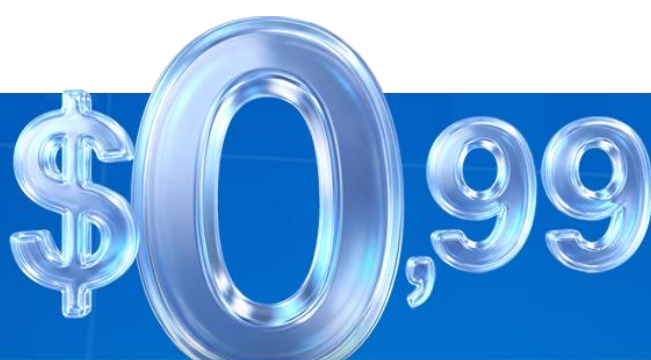
Global Piyasalarda Gündem

- Geçen ay 2023'ten bu yana ilk kez faiz artıran Fed'in çarşamba günü politikayı sabit tutması beklenirken, ekim boyunca süren tahvil alımları ABD 10 yıllık getirisini %4,97'ye indirdi. ABD'de eylülde aylık %0,6 artan TÜFE yıllık enflasyonu %3,4'ten %3,7'ye taşıdı, Fed'in ağırlık verdiği PCE verisi 29 Ekim'de açıklanacak. Principal Asset Management'tan Seema Shah aralıkta ve 2027'de birer artırım beklerken, Treasury Partners'tan Richard Saperstein tahvil piyasasındaki sıkılaştırmanın finansal koşulları zaten sıkılaştırdığını vurguluyor. Ekimde 30 baz puandan fazla düşen 10 yıllık getiri yedi aylık yükseliş serisini kırmaya hazırlanırken, JPMorgan Asset Management'tan Bob Michele ABD tahvillerinin 12 ayda %7-8 getiri sağlayabileceğini söyledi.
- Suudi Arabistan, Pakistan ve Türkiye'nin Tahran temaslarında müzakerelerin sürmesi kararlaştırılırken, İran ABD kısıtlamalarının yedi gün içinde kaldırılması karşılığında Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması önerisine esnek yaklaştığını bildirdi. Putin de bugün Moskova'da Pezeşkiyan ve Katar Emiri ile görüşecek. Trump ise saldırıların 3 Kasım ara seçimlerinin ardından yeniden başlayabileceği sinyalini verirken, Netanyahu'nun İran rejimini devirme sözü verdiği İsrail'de bugün sandık kuruluyor. AB'nin, geçen yıl 360 milyar euroya (404 milyar dolar) ulaşan Çin açığını daraltmak için kimya, mobilya ve makinede koruma önlemlerini 2027'nin ilk çeyreğinde sunabileceği bildirildi. Brezilya'da Lula'nın dördüncü kez seçilmesi mali görünüm endişeleriyle real'de 20 yılı aşkın sürenin en sert düşüşünü tetikledi.
- Anthropic'in halka arz başvurusu zayıflayan yapay zeka temasını canlandırdı, dün Nasdaq 100 %1,1, çip endeksi %2,8 yükselirken bu sabah Asya hisseleri %0,9 primle izledi. Bilanço haftasına giren SK Hynix ve Samsung Electronics %4'ün üzerinde değer kazandı. Ancak sektördeki dev borç ve hisse işlemleri harcamaların sürdürülebilirliğini sorgulatırken Nasdaq 100 vadeli %0,2 geriledi ve çarşamba Alphabet ile Microsoft, perşembe Amazon ile Intel bilançoları bu harcamaların yeterli getiri üretilip üretilmediğinin ilk testi olacak. Petrolde diplomasi Brent'i %1 düşüşle 114,63 dolara çekti, ancak yakın vade farkının bir haftada 3,69 dolardan 5 dolar civarına açılması fiziki sıkılığın sürdüğünü ve enerji kaynaklı enflasyon baskısının vadeli fiyattaki düşüşle henüz çözülmediğini gösteriyor. Günün takviminde ABD'de TSi 17:00'de Conference Board tüketici güveni, Richmond Fed imalat endeksi ve yeni konut satışları var.

Global Piyasalar

	SON	GÜNLÜK	YBB %
HİSSE ENDEKSLERİ			
S&P 500	7.676,77	%0,70	%12,14
Nasdaq 100	29.273,40	%1,09	%15,93
Dow Jones	52.361,58	%0,28	%8,94
Euro Stoxx 50	6.134,80	%0,30	%5,93
DAX	25.479,73	%0,27	%4,04
FTSE 100	10.680,46	-%0,81	%7,54
Nikkei 225	63.268,37	%1,73	%25,68
MSCI EM	1.562,60	-%0,98	%11,27
Kospi	5.638,34	%3,09	%33,79
Şangay Bileşik	3.648,30	-%1,33	-%8,08
Hang Seng	23.041,32	-%0,73	-%10,10
DOLAR ENDEKSİ			
DX-Y	102,167	%0,20	%3,91
EMTİA FİYATLARI			
Brent	114,94	-%0,75	%88,89
WTI	101,08	-%0,67	%76,04
Altın	4.016,37	-%0,01	-%7,02
Gümüş	53,349	-%1,14	-%25,56
Bakır (COMEX)	6,590	%1,14	%17,04
TAHVİL GETİRİLERİ			
	SON	ÖNCEKİ	YBB BP
ABD 2Y	4,70	4,72	+123
ABD 10Y	4,97	4,99	+81
Almanya 10Y	3,34	3,37	+48
Japonya 10Y	2,81	2,80	+75

PhillipCapital'de

ABD Hisselerinde
İşlem Başına

Online Hesap Açın



Piyasayı Etkileyen Haberler

► SoFi 3Ç26 açıklandı: gelir beklentiyi %9,7 aştı, kılavuz yükseldi



NASDAQ: SOFI

BİLANÇO · FİNTEK / DİJİTAL BANKACILIK

SoFi Technologies (SOFI) üçüncü çeyrekte **1,25 milyar dolarlık beklentinin %9,7 üzerinde 1,371 milyar dolar düzeltilmiş net gelir** açıkladı ve gelir yıllık bazda %44 arttı. Düzeltilmiş FAVÖK 469,8 milyon dolara çıktı ve **düzeltilmiş FAVÖK marjı yıllık 500 baz puan genişleyerek %34'e** ulaştı. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 0,18 dolarla 0,16 dolarlık beklentiyi %12,5 aştı**. Büyümenin motoru kredi tarafı oldu. **Kredi segmentinin düzeltilmiş geliri yıllık %68 artışla 807,4 milyon dolara** çıktı ve toplam kredi hacmi 16,9 milyar dolarla rekor kırdı. Teknoloji Platformu geliri ise %24 geriledi. Bireysel kredilerde net zarar yazma oranı %2,60'tan %2,26'ya indi. Yönetim **2026 gelir kılavuzunu 4,75-4,85 milyar dolardan yaklaşık 5,04 milyar dolara yükseltti**. Yeni kılavuz 4,87 milyar dolarlık beklentinin üzerinde. 2027 için verilen yaklaşık 6,4 milyar dolar gelir ve 0,90 dolar hisse başına kâr hedefleri de 6 milyar dolar ve 0,82 dolarlık beklentileri aşıyor. İki yılın kılavuzunun da konsensüsün üzerinde olması tahminlerde yukarı revizyonu destekliyor. Ancak büyüme ağırlıkla bilançoda tutulan kredilerin faiz gelirinden geliyor ve ücret bazlı gelirin payı %42'de kalıyor. Bu yüzden çarpan genişlemesi, kredi kalitesindeki iyileşmenin korunmasına bağlı.

► Corning 3Ç26 açıklandı: optik iletişim çekişiyile kâr ve kılavuz beklentiyi aştı



NYSE: GLW

BİLANÇO · OPTİK İLETİŞİM / ÖZEL CAM

Corning (GLW) üçüncü çeyrekte **5,02 milyar dolarlık beklentinin %1,2 üzerinde 5,081 milyar dolar çekirdek (düzeltilmiş) satış** açıkladı. Çekirdek satışlar yıllık %19, çeyreklik %7 arttı. Çekirdek brüt marj 150 baz puan genişleyerek %40,5'e çıktı ve **çekirdek faaliyet marjı 310 baz puan artışla %22,7'ye** ulaştı. **Çekirdek hisse başına kâr 0,91 dolarla 0,88 dolarlık beklentiyi %3,4 aştı** ve yıllık %36 büyüdü. Sapmanın kaynağı optik iletişim oldu. Bu segmentte **satışlar %44 artışla 2,379 milyar dolara, net kâr %80 artışla 532 milyon dolara** çıktı ve üretken yapay zekâ ürün satışları iki katından fazla büyüdü. Buna karşılık Cam İnovasyonları satışları %3 geriledi. Güneş segmenti de satışlarını %37 artırmaya rağmen geçen yılki 30 milyon dolarlık kârdan 7 milyon dolar zarara döndü. Yönetim dördüncü çeyrek için 5,2-5,3 milyar dolar satış ve **0,96-1,00 dolar çekirdek hisse başına kâr** öngördü. Satış aralığı 5,21 milyar dolarlık beklentiyi ortalarken HBK aralığının alt ucu bile 0,94 dolarlık beklentinin üzerinde. Kâr kılavuzunun satış kılavuzuna göre konsensüsü daha net aşması, marj genişlemesinin optik iletişimdeki karma etkisinden geldiğini gösteriyor ve 4Ç HBK tahminlerinde yukarı revizyon alanı bırakıyor. Ancak güneşte üretim artışının beklenenden yavaş ilerlemesi, kâr büyümesinin şimdilik tek segmente dayandığını hatırlatıyor.

► Boeing 3Ç26 açıklandı: ticari uçak maliyetleri zararı beklentinin ötesine taşıdı



NYSE: BA

BİLANÇO · HAVACILIK / SAVUNMA

Boeing (BA) üçüncü çeyrekte **23,84 milyar dolarlık beklentinin %1,5 üzerinde 24,188 milyar dolar gelir** açıkladı ve gelir yıllık bazda %4 arttı. Çekirdek (düzeltilmiş) faaliyet marjı, 777X zararını içeren geçen yılki eksi %21,7 seviyesinden %0,8'e çıktı. Ancak **çekirdek hisse başına zarar 0,34 dolarla 0,21 dolarlık beklentiden derin** geldi. Sapmanın kaynağı ticari uçak tarafı oldu. Teslimatlar 161 adetle yatay kaldı ve segment geliri %3 geriledi. **Ticari Uçaklar faaliyet marjı**, olumsuz teslimat karması ile yükselen tedarik zinciri ve üretim hızı maliyetleri nedeniyle **eksi %6,5'te** kaldı. Savunma, Uzay ve Güvenlik geliri %15 artışla 7,935 milyar dolara çıktı. Ancak segmentin %6,2'lik marjını **HRL Laboratories satışından gelen 252 milyon dolarlık kazanç** destekledi. Yaklaşık 0,7 milyar dolarlık Adalet Bakanlığı uzlaşma ödemesine rağmen **serbest nakit akışı 464 milyon dolarla** geçen yılın 238 milyon dolarını aştı. Toplam bakiye sipariş 745 milyar dolarla rekor kırdı. Gelirdeki aşımaya rağmen zararın derinleşmesi, toparlanmanın hacimden değil ticari uçaktaki birim maliyetten test edileceğini gösteriyor. Savunma marjı da tek seferlik kazançla desteklendiği için 4Ç kâr tahminlerinde aşağı revizyon riski, 737'nin ayda 47 adetlik üretime istikrarlı biçimde ulaşmasına bağlı kalıyor.

Piyasayı Etkileyen Haberler

► Freeport 3Ç26 açıklandı: fiyat etkisi hacim kaybını aşp kârı yükseltti



NYSE: FCX

BİLANÇO · MADENCİLİK / BAKIR

Freeport (FCX) üçüncü çeyrekte **7,36 milyar dolarlık piyasa beklentisinin %2,5 üzerinde 7,546 milyar dolar gelir** açıkladı ve gelir geçen yılın 6,972 milyar dolarını aştı. Faaliyet kârı 2,353 milyar dolara çıktı ve faaliyet marjı yıllık 290 baz puan genişleyerek %31,2'ye yükseldi. **Düzeltilmiş hisse başına kâr 0,88 dolarla 0,815 dolarlık beklentiye %8,0 aştı**, GAAP bazında ise 0,81 dolar oldu. Sapmanın kaynağı fiyat oldu. **Bakır satışları 977 milyon libreden 749 milyon libreye gerilerken ortalama gerçekleşen bakır fiyatı 4,68 dolardan 6,54 dolara** çıktı. Grasberg'deki kademeli toparlanma ve altın satışlarının ertelenmesiyle **birim net nakit maliyet libre başına 1,40 dolardan 2,07 dolara** yükseldi ve şirketin temmuzdaki 2,00 dolarlık tahminini aştı. Yönetim **4Ç26 için 875 milyon libre bakır ve 300 bin ons altın satışı ile 1,68 dolar birim maliyet** öngörüyor. 6,50 dolar bakır varsayımıyla 2026 faaliyet nakit akışı beklentisi yaklaşık 8,5 milyar dolar. Kârdaki aşımın ağırlıkla fiyattan gelmesi, tahmin revizyonlarını bakır fiyatına duyarlı bırakıyor. Kısa vadeli katalizör, 4Ç'de birim maliyetin 1,68 dolara inmesi ve ertelenen altın satışlarının gerçekleşmesi olacak. Grasberg'deki belirgin hacim artışı ise 2027-2028'de beklendiği için çarpan genişlemesi hacim toparlanmasının teyidinde bağlı.

► Cadence 3Ç26 açıklandı: rekor bakiye siparişe kılavuz beklentinin üzerine çıktı



NASDAQ: CDNS

BİLANÇO · YAZILIM / ÇİP TASARIMI

Cadence (CDNS) üçüncü çeyrekte **1,61 milyar dolarlık piyasa beklentisinin %1,3 üzerinde 1,633 milyar dolar gelir** açıkladı ve gelir yıllık bazda %22 arttı. Düzeltilmiş **faaliyet kâr marjı 350 baz puan daralarak %44,1'e** geriledi. Düzeltilmiş net kâr 582,2 milyon dolarla 566 milyon dolarlık beklentiye %2,9 aşarken **düzeltilmiş hisse başına kâr 2,11 dolarla 2,046 dolarlık beklentinin %3,1 üzerinde** geldi. GAAP hisse başına kâr ise 1,05 dolarla yatay kaldı. Bunun başlıca nedeni **satın almalara bağlı amortismanın hisse başına yükünün 0,10 dolardan 0,29 dolara çıkması**. Sistem Tasarım ve Analiz %30, IP %24, Temel EDA %20 büyüdü. Dönem sonu bakiye sipariş 8,2 milyar dolarla rekor kırdı. Yönetim **2026 gelir kılavuzunu 6,387-6,417 milyar dolara yükseltti** ve aralığın alt ucu bile 6,32 milyar dolarlık beklentinin üzerinde kalıyor. 4Ç26 hisse başına kâr kılavuzu da 2,19-2,25 dolar ile 2,03 dolarlık beklentiye aşıyor. Kılavuzun alt ucunun dahi konsensüsü geçmesi 2026 tahminlerinde yukarı revizyonu destekliyor. Ancak %22 gelir büyümesine rağmen 350 baz puan daralan düzeltilmiş marj, değerlendirme priminin marj genişlemesinden çok rekor bakiye siparişin sağladığı gelir görünürlüğüne dayanacağını gösteriyor.

► Amkor 3Ç26 açıklandı: 4Ç kılavuzunun üst ucu bile beklentinin altında



NASDAQ: AMKR

BİLANÇO · YARI İLETKEN / PAKETLEME

Amkor Technology (AMKR) üçüncü çeyrekte **2,04 milyar dolarlık piyasa beklentisinin %2,3 altında 1,991 milyar dolar gelir** açıkladı. Gelir geçen yılın 1,987 milyar dolarlık seviyesinde yatay kaldı ve önceki çeyreğin 1,898 milyar dolarını aştı. Malzeme maliyetinin satışlara oranı %57,5'ten %50,7'ye düştü ve brüt marj yıllık 400 baz puan genişleyerek %18,3'e çıktı. Ancak marj **%19,1'lik beklentinin 80 baz puan altında** kaldı. Faaliyet kârı 225 milyon dolarla 247 milyon dolarlık beklentinin %8,9 gerisinde kaldı. **Hisse başına kâr 0,76 dolarla 0,783 dolarlık beklentinin %2,9 altında** gerçekleşti. Kompozisyonda **iletişimin satışlardaki payı %51'den %37'ye inerken bilişimin payı %19'dan %26'ya** çıktı. İleri ürün gelirleri de 1,684 milyar dolardan 1,632 milyar dolara geriledi. Yönetim **4Ç26 için 1,9-2,0 milyar dolar gelir ve 0,65-0,75 dolar hisse başına kâr** öngördü. İki aralığın üst ucu da 2,02 milyar dolar ve 0,76 dolarlık beklentilerin altında kalıyor. Kılavuzun üst ucunun dahi konsensüsü karşılamaması 4Ç tahminlerinde aşağı revizyonu kaçınılmaz kılıyor. Uzun vadeli borç 1,283 milyar dolardan 2,318 milyar dolara çıkarken yönetim 2026 yatırım harcamasını yaklaşık 2,5 milyar dolara güncelledi. Bu nedenle değerlendirme, iletişimdeki kaybın bilişim ve otomotivdeki kazanımla ne hızla telafi edileceğine bağlıyor.

Günün Öne Çıkanları

Anthropic

HALKA KAPALI

HALKA KAPALI

Anthropic (planlanan kod: ANT) halka arz belgesinde büyüme yavaşlıyor, zarar derinleşiyor. İlk yarıda gelir yıllık 14 kattan fazla artışla 16,3 milyar dolara ulaşırken net zarar **yaklaşık 81 milyar dolara** çıktı, Bloomberg'e göre gelir büyüme hızı 2Ç'den 3Ç'ye yaklaşık **%140'tan %45'e** geriledi. Çip ve bulut sağlayıcılarıyla iç içe yatırım ağı, hisseyi halka açıldığında yapay zeka döngüsüne duyulan güvenin barometresi yapacak.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
—	—	—

Meta

NASDAQ: META

Seans Öncesi -%0,37

Meta Platforms yapay zeka harcamasını tarihi hisse arzıyla finanse ediyor. Adi ve imtiyazlı hisse satışıyla **97,5 milyar dolara kadar** kaynak aranırken Nvidia, AMD ve Broadcom toplam 5 milyar dolara kadar adi hisse almayı kabul etti. Hisse pazartesi New York seansında %1,7 geriledi. Tedarikçilerin müşterinin sermayesine ortak olduğu bu yapı, yapay zeka harcamasının birbirine bağlı bir finansman döngüsüne yaslandığını gösteriyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
630,56 \$	1,61 tn \$	21,50

Broadcom

NASDAQ: AVGO

Seans Öncesi %2,73

Broadcom, Anthropic çiplerini bankalarla kurduğu yapıyla finanse ediyor. Özel amaçlı araç, finans kuruluşlarının taahhüt ettiği **63 milyar dolarlık** kaynakla Broadcom'un 2027'den itibaren tedarik edeceği XPU yapay zeka hızlandırıcılarını alıp Anthropic'e kiralayacak, şirket ise birinci derece dilim için kalıntı değer desteği veriyor. Bu destek, çiplerin ikinci el değeri beklenenden hızlı düşerse kaybın bir kısmının tedarikçiye döneceği anlamına geliyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
329,17 \$	1,57 tn \$	42,02

HSBC

LSE: HSBA

Piyasa Açık -%6,83

HSBC 3Ç26'da kârı beklentinin altında kaldı, hisse sert düştü. Vergi öncesi kâr %32 artışla 9,6 milyar dolara çıksa da 9,7 milyar dolarlık şirket derlemesi beklentiyi karşılayamadı, hisse Hong Kong'da gün içinde **%6,75'e kadar** geriledi. Jefferies 2027-2028 net faiz geliri konsensüsünün aşırı iddialı olabileceğini not etti. Küçük sapmaya gelen sert tepki, piyasanın çeyreği değil bu tahminlerdeki aşağı revizyon riskini fiyatladığını gösteriyor.

KAPANIŞ	PİYASA DEĞ.	F/K
1.365,4 GBp	233,96 mlr £	13

Ekonomik Takvim

SAAT	ÜLKE	VERİ / OLAY	VOLATİLİTE BEKLENTİSİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
27 EKİM 2026 · SALI					
17:00	US	Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Ekim)	● ● ●	81,2	81,9
17:00	US	Yeni Konut Satışları (Eylül)	● ● ●	651K	684K
28 EKİM 2026 · ÇARŞAMBA					
17:30	US	EIA Ham Petrol Stokları	● ● ●	-0,300M	-3,060M
21:00	US	Faiz Oranı Kararı	● ● ●	%4,00	%4,00
29 EKİM 2026 · PERŞEMBE					
15:30	US	Çekirdek KTGE Endeksi (Aylık) (Eylül)	● ● ●	%0,3	%0,2
15:30	US	Çekirdek KTGE Fiyat Endeksi (Yıllık) (Eylül)	● ● ●	%3,1	%3,0
15:30	US	GSYİH (Çeyreklik) (Öncü) (3. Çeyrek)	● ● ●	%3,2	%2,2
15:30	US	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	● ● ●	198K	194K
16:15	EU	Mevduat Hesap Oranı (Ekim)	● ● ●	%2,50	%2,50
16:15	EU	Faiz Oranı Kararı (Ekim)	● ● ●	%2,65	%2,65
30 EKİM 2026 · CUMA					
06:00	JP	Faiz Oranı Kararı	● ● ●	%1,25	%1,25
31 EKİM 2026 · CUMARTESİ					
04:30	CN	İmalat PMI (Ekim)	● ● ●	50,1	50,1
2 KASIM 2026 · PAZARTESİ					
17:45	US	İmalat PMI (Ekim)	● ● ●	—	56,0
18:00	US	ISM İmalat PMI (Ekim)	● ● ●	—	54,5
3 KASIM 2026 · SALI					
18:00	US	JOLTS İş İmkanları (Eylül)	● ● ●	—	7,079M
4 KASIM 2026 · ÇARŞAMBA					
13:00	EU	TÜFE (Yıllık) (Öncü) (Ekim)	● ● ●	—	%3,8
16:15	US	ADP Tarım Dışı İstihdam (Ekim)	● ● ●	—	90K
17:45	US	Hizmet PMI (Ekim)	● ● ●	—	57,9
18:00	US	ISM İmalat Dışı PMI (Ekim)	● ● ●	—	54,9

● ● ● DÜŞÜK BEKLENTİ ● ● ● ORTA BEKLENTİ ● ● ● YÜKSEK BEKLENTİ

Referans olarak Investing.com kullanılmıştır.

EKİM 2026 MERKEZ BANKALARI TAKVİMİ

22 Ekim	28 Ekim	29 Ekim	30 Ekim
TCMB	Fed	ECB	BoJ
14:00	21:00	16:15	06:00
%36,00	%3,75-%4,00	%2,50	%1,25

Açıklanan toplantılar mavi renk ile vurgulanmıştır · Saatler TSi · Faizler mevcut seviye

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ŞİRKET ANALİZİ

SoFi Technologies Inc. (NASDAQ: SOFI)

ŞİRKET PROFİLİ

SoFi Technologies Inc. (NASDAQ: SOFI), borç alma, birikim, harcama, yatırım ve kripto işlemlerini tek bir mobil uygulamada toplayan **ABD merkezli dijital finansal hizmetler şirketidir. Ulusal banka lisansı**, kredi büyümesini müşteri mevduatıyla fonlamasına imkân veriyor. Gelir üç iş kolundan geliyor. Bireysel, konut ve küçük işletme kredilerini kapsayan **kredi segmenti hâlâ en büyük kalem**. Bankacılık, yatırım, kredi kartı ve abonelik ürünlerinden oluşan finansal hizmetler segmenti **ücret bazlı gelir üretiyor**. Teknoloji platformu ise kart işleme ve bulut tabanlı bankacılık altyapısını diğer banka ve fintech şirketlerine satıyor. Şirket ayrıca kredileri bilançosuna almadan üçüncü taraflar adına başlatıp komisyon kazandığı bir **kredi platformu** işi yürütüyor. Rekabet iki cepheden geliyor: geleneksel bankalar ve dijital fintech şirketleri.

NEDEN RADARIMIZDA

Radarımıza girmesinin nedeni, büyümenin yeni müşteriden çok mevcut müşteriye ek ürün satışından gelmeye başlaması. Çapraz satış derinleştikçe ürün sayısı üye sayısından hızlı büyüyor ve müşteri edinme maliyeti düşüyor. Bunu SoFi'ye özgü kılan, banka lisansı sayesinde krediyi toptan fonlama hatlarından daha ucuz olan mevduatla finanse edebilmesi. Lisanssız fintech rakiplerinde bu avantaj yok. Zamanlamayı üçüncü çeyrek belirliyor. Yıl ortasında kâr kılavuzunu sabit tuttuğu için cezalandırılan şirket, bu çeyrekte **kârlılık kılavuzunu yükseltti** ve gelecek yıl için görünüm açıkladı. Bu, **yatırım harcamasının kâra dönmeye başladığının ilk somut işareti**.

İzlediğimiz asıl risk, tezin ucuz fonlamaya ve kredi talebinin sürmesine dayanması. Gelirin en büyük kısmı hâlâ krediden geliyor. Şirketin de beklediği **faiz artışları** fonlama maliyetini yükseltip kredi talebini zayıflatırsa, ücret bazlı iş kolları ağırlığı devralmadan **marj baskısı başlar**.

TEKNİK GÖRÜNÜM

Hisse **ana trend olarak düşüşte**. Fiyat hem 50 hem 200 günlük ortalamanın altında, 50 günlük ortalama da 200 günlüğün altında seyrediyor. Ekim ortasında **13,86 \$ ile 52 haftalık dibi** gören hisse, 26 Ekim'i 14,46 \$'dan kapattı ve 52 haftalık zirvesinin yarısından fazla aşağıda duruyor. Üçüncü çeyrek sonuçlarının ardından seans öncesinde **%5,7 yükselişle 15,29 \$'a** çıktı. Bu hareket, 14 Ekim'deki sert düşüşten önce fiyatın tutunduğu **15,6-15,9 \$ bölgesini** ilk sınav haline getiriyor. Günlük **RSI 37** civarında, yani aşırı satıma yakın ama henüz içinde değil. **13,86 \$** desteği kırılırsa satış baskısı 2025 Mayıs-Haziran'daki **12,8-13,0 \$** konsolidasyon bandına kadar derinleşebilir. 50 günlük ortalamanın bulunduğu **16,7 \$** üzerinde günlük kapanış gelirse yükseliş, 200 günlük ortalamanın geçtiği **18 \$ civarına** uzayabilir.

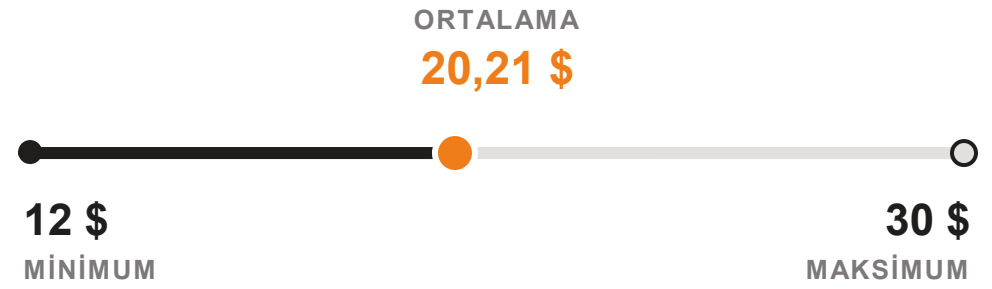
HİSSENİN FİYAT GRAFİĞİ



FİNANSAL BİLGİLER

Son Kapanış	\$14,46
Piyasa Değeri	18,68 Milyar \$
52 Hafta En Yüksek	\$32,73
52 Hafta En Düşük	\$13,86
50 Günlük Fiyat Ort.	\$16,66
200 Günlük Fiyat Ort.	\$17,99
52 Haftalık % Getiri	%-49,87
S&P 500 52 Haf. % Getiri	%13,36
Ortalama Hacim	48,00 Milyon
F/K	30,49
PD/DD	1,68
FD/FAVÖK	16,54

ANALİSTLERİN HEDEF FİYATLARI



YATIRIM KURULUŞLARININ ÖNERİ TRENDİ

AL · 12	TUT · 12	SAT · 6
---------	----------	---------

● Al · 12 ● Tut · 12 ● Sat · 6