

22 Mayıs 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Bugün ABD Başkanı **Donald Trump'ın yeni vergi ve harcama tasarısı**, Temsilciler Meclisi'nde onaylanarak Senato'nun oylamaya aşamasına ilerledi. Bu tasarı, 2017 vergi indirimlerinin uzatılmasını, yeşil enerji sübvansiyonlarının kesilmesini ve askeri harcamaların artırılmasını içeriyor. Ayrıca tasarı, ABD ulusal borç tavanını 4 trilyon\$'a yükseltecektir. Ancak, Kongre Bütçe Ofisi'nin tahminlerine göre, bu yasa tasarısı önümüzdeki on yıl içinde devlet borcuna 3,8 trilyon\$ ekleyebilir. Bu durum, Moody's'in ABD'nin kredi notunu düşürmesiyle birlikte, 20 yıllık Hazine tahvil ihalesine olan talebi zayıflatarak 20 yıllık tahvil faizinin %5,13 ile Kasım 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye çıkmasına neden oldu.
- ✓ Bu belirsizlik ortamında, dolar endeksi yeniden 100 seviyesinin altına sarkarken ons altın 3300\$ üzerinde seyrediyor. Bitcoin ise, geleneksel finans kuruluşlarının kripto paralara artan ilgisi ve zayıflayan dolardan desteklenerek 110 bin\$'a ulaşarak yeni bir rekor kırdı. Diğer haberlerde, G7 maliye bakanları Kanada'da bir araya gelerek, ABD'nin tarifeleri ve Çin'in piyasa dışı politikaları gibi konularda ortak bir nokta bulmaya çalışırken, Ukrayna savaşı ve Rus petrol fiyat tavanı gibi konularda fikir birliği sağlamakta zorlandılar.
- ✓ **Snowflake**, mali 1Ç26'te yıllık %26 artışla 996,8 milyon\$ hasılat elde ederek 959,2 milyon\$ yönündeki beklentileri aştı. Bu dönemde şirket, hisse başına 0,24\$ kar elde ederek 0,21\$'a yönelik beklentiyi aştı. Şirket, kurumsal müşterilerden veri analitik hizmetlerine yönelik artan talebi gerekçe göstererek, mali 2026 yılı için daha önce belirlediği 4,28 milyar\$ hasılat tahminini 4,325 milyar\$'a yukarı yönlü güncelledi. Seans öncesi işlemlerde **Snowflake (NYSE: SNOW)** 9,59% artıda.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Zoom**, hibrid çalışma şeklinin hala yaygın olması ve yapay zeka uygulamalarının desteğiyle, 1Ç26 mali döneminde beklentilerini aşarken, 2026 mali yıl sonuna yönelik tahminlerini yukarı yönlü güncelledi. 1. çeyrekte şirket, beklenti doğrultusunda yıllık %3 artışla 1,17 milyar\$ hasılat elde ederken hisse başına 1,31\$ kar beklentisine kıyasla 1,43\$ HBK elde etti. 2025 mali yılında şirket, daha önce belirlediği 4,79 milyar\$ - 4,80 milyar\$ hasılat tahminini 4,80 milyar\$ - 4,81 milyar\$ aralığına yükseltti. Ayrıca şirket, daha önce belirlediği 5,34\$ - 5,37\$ HBK tahminini 5,56\$ - 5,59\$ aralığına yukarı yönlü güncelledi. Şirket, pay geri alım programını hızlandırarak 5,6 milyon hisseyi (418 milyon\$) geri aldı. Seans öncesi işlemlerde **Zoom (NASDAQ: ZM)** %0,16 artıda.
- ✓ **Analog Devices**, mali 2. çeyrekte yıllık %22 artışla 2,64 milyar\$ hasılat ve 1,85\$ HBK elde ederek 2,51 milyar\$ hasılat ve 1,70\$ HBK yönündeki beklentileri aştı. Küresel ticari belirsizliğe rağmen, yarı iletken sektöründeki döngüsel iyileşme nedeniyle şirketin faaliyet gösterdiği tüm bölgelerde iki haneli büyüme gerçekleşti. Şirket, mali 3. çeyrek için 2,65 milyar\$ - 2,85 milyar\$ hasılat ve 1,82\$ - 2,02\$ HBK tahminlerini paylaştı. Piyasa beklentisi ise 2,62 milyar\$ hasılat ve 1,82\$ HBK yönündeydi. Seans öncesi işlemlerde **Analog Devices (NASDAQ: ADI)** %3,15 artıda.

*Seans öncesi bilgileri TSl 15.40'a göre verilmiştir.

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.

Kaynak: finance.Yahoo.com,
tradingview.com,
investing.com, wsj.com

Alphabet Inc. (NASDAQ: GOOGL)

Son Kapanış	168,56\$	52 Haftalık % Getiri	-%2,88
Piyasa Değeri	2,05 Trilyon\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%10,95
52 Hafta En Yüksek	207,05\$	Ortalama Hacim	39,48 Milyon
52 Hafta En Düşük	140,53\$	F/K	18,81
50 Günlük Fiyat Ort.	159,10\$	PD/DD	5,92
200 Günlük Fiyat Ort.	170,87\$	FD/FAVÖK	13,22

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Google'ın çatı şirketi Alphabet Inc.; internet arama motoru, reklam, harita, mobil işletim sistemi ve yapay zeka gibi birçok alanda faaliyet gösteren bir teknoloji şirkettir.

Şirket 24 Nisan'da yayınlanan 1Ç25 bilançosunda, 1Ç24'e kıyasla %12 artışla 90,23 milyar\$ hasılat ve %49 artışla hisse başına 2,81\$ kazanç elde ederek 89,21 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,02\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı.

Google arama, reklam, üyelik hizmetleri ve Youtube'un değerlendirildiği "Google Hizmetleri" alanında %10 artışla 77,3 milyar\$ hasılat ve %17 artışla 32,68 milyar\$ faaliyet karı elde edildi. Google arama motoru ve Youtube reklamları gibi reklam hizmetlerinin bu alandaki büyümeye önemli katkı sağladığı görülüyor.

"Google Bulut Hizmetleri" alanında ise %28 artışla 12,26 milyar\$ hasılat ve %141 artışla 2,18 milyar\$ faaliyet karı elde edildi. Şirketin yapay zeka alanındaki gelişmelerden daha fazla pay almak adına, diğer bulut hizmeti sağlayıcıları gibi bulut veri merkezlerine kayda değer yatırımlar yaptığı bu dönemde, Google Bulut Hizmetleri alanında güçlü büyüme ivmesi korunurken karlılığın artmasını olumlu değerlendiriyoruz.

1. çeyrekte şirketin faaliyet karı %20 artışla 30,60 milyar\$a erişirken, faaliyet karlılığı 200 baz puan artışla %34'e genişledi.

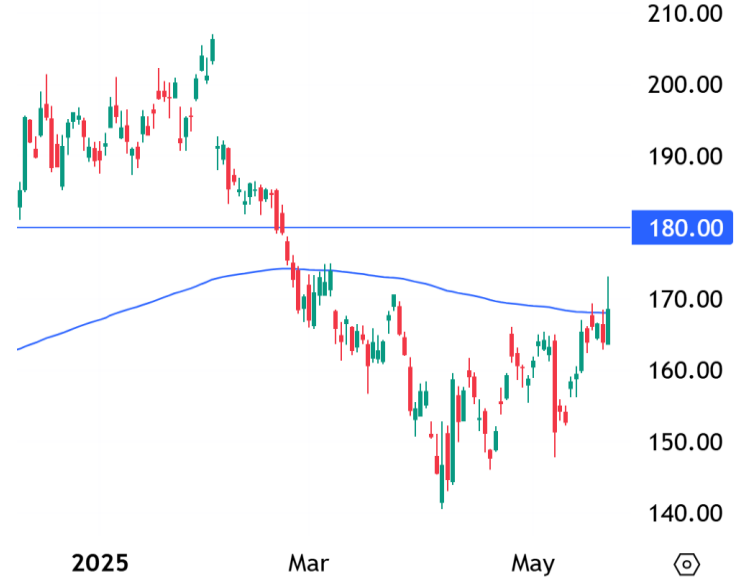
Bu çeyrekte gerçekleştirdiği 17,2 milyar\$ yatırım harcamasına rağmen 18,95 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederek bu alandaki güçlü performansını sürdüren şirket, 2025 yılı için daha önce açıkladığı 75 milyar\$ yatırım harcaması vaadini yineledi.

Şirket 12 ay ileriye dönük FK açısından 16,67x çarpanı ile fiyatlanmakta, bu da an itibariyle alphabet'in hem 5 yıllık ortalamasına (17,8x) göre iskontolu olduğuna hem de Muhteşem 7'li şirketleri arasında en düşük ileriye dönük FK oranı ile işlem gördüğüne işaret etmekte.

Teknik Görünüş

Yükselen dipler oluşturarak yükselen GOOGL, 200 günlük ortalama ile yatay trendin kesiştiği 168\$ direnci üzerinde kapanış aldı. 168\$ üzeri kalıcılık sağlanması durumunda teknik görüntü kuvvetlenecektir. Kısa vadeli ortalamaların belirlediği 164\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 180\$ ve 188\$ dirençleri hedeflenebilir.

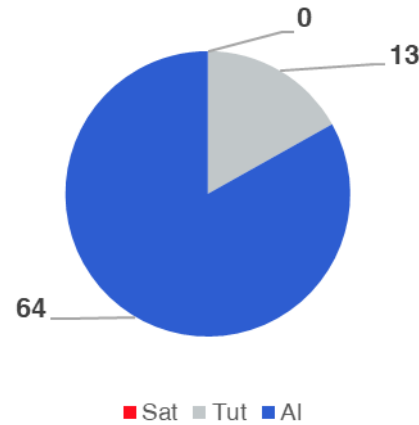
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Temmuz Vadeli Ham Petrol Sözleşmesi

OPEC+'ın Temmuz ayında olası üretim artırımı, ham petrol sözleşmesinin 50 günlük üssel ortalamasının (62,7\$) altında kalmasına neden oldu.

Sözleşme 62,70\$ üzerinde kalıcılık sağlayabilirse, 61,40\$ altında zarar kes çalıştırarak 200 günlük üssel ortalaması ve düşüş trendinin kesiştiği 66,00\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 60,14\$'ın altına sarkarsa, 61,00\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 59,13\$ ve 58,12\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Haziran Vadeli Nasdaq-100 Sözleşmesi

Tahvil faizlerinin yükselmesi ile baskı altında kalan Nasdaq 100 sözleşmesi, 10 günlük üssel ortalamasından destek bulmaya çalışıyor.

Sözleşme 21.600 üzerinde kalıcılık sağlayabilirse, 21.380 altında zarar kes çalıştırarak 22.270 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 21.000 altında kapanış gerçekleştirirse, 21.250 üzerinde zarar kes çalıştırarak 200 günlük üssel ortalamasının belirlediği 20.400 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

