

5 Mayıs 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Cuma günü, tarım dışı istihdam verisinin beklenti üzerinde açıklanması ve Çin - ABD ticaret savaşının hafifleyebileceğine dair beklentiler ile birlikte ABD borsaları %1,5 civarında değer kazandı. Ancak, ABD Başkanı **Donald Trump**'ın filmlere %100 gümrük vergisi uygulayacağını açıklamasının ardından bugün vadeli endekslerde bir düşüş görülmekte. Yurt dışında film çeken **Walt Disney**, **Netflix** ve **Warner Bros Discovery** gibi medya şirketleri, seans öncesi işlemlerde %2 - %3 civarında ekside seyrediyor. Öte yandan, Trump'ın Çin'in anlaşmaya varmak konusunda istekli olduğu yönündeki iddiaları, seans öncesinde piyasalardaki düşüşü sınırılıyor. Bu haftanın gündeminde, bugün 17.00'de açıklanacak olan ABD **ISM Hizmet PMI** verisi ve Çarşamba gerçekleşecek Fed toplantısı yer almakta. Bu hafta içerisinde yayınlanacak AMD ve Arm'ın bilançoları, yarı iletken sektörü hakkında bilgi sağlayabilecek iken, Disney ve Doordash bilançoları ise tüketicilerin ne kadar harcamaya razı olduğu hakkında fikir verebilir.
- ✓ **OPEC+**, Haziran ayında petrol üretimini günlük 411.000 varil artıracığını ve Irak ve Kazakistan'ın üretim kotalarına uyum sağlamaması durumunda gönüllü üretim kesintisini Ekim ayına kadar kaldırabileceğini açıkladı. OPEC+'ın üretimi art arda ikinci ayda da artırmasının ardından, arz-talep dengesinin arz yönüne daha fazla kaymasıyla petrol fiyatları bugün yaklaşık %2 oranında değer kaybetti. Son dönemde gümrük tarifelerinin küresel ekonomiyi yavaşlatacağına yönelik beklentilerin artması, petrole yönelik talebin düşeceğine dair beklentilerin kuvvetlenmesine yol açtı. Böylece, WTI ham petrol fiyatı 57\$'a kadar gerilerken Brent petrol fiyatı ise 60\$ seviyesinde seyrediyor. Petrol fiyatlarının bu seviyelere gerilmesi, bir taraftan resesyon korkularına işaret ederken, diğer tarafında ise enflasyonist baskıyı hafifletme potansiyeline sahip. Chevron ve Exxon Mobil gibi petrol üreticileri, bugün seans öncesi işlemlerde yaklaşık %1 ekside seyrediyor.

Global Piyasalarda Gündem

BERKSHIRE
HATHAWAY INC.

- ✓ **Berkshire Hathaway**'in CEO'su Warren Buffett, 2025 yılının sonuna kadar şirketten ayrılacağını ve yerine başkan yardımcısı Greg Abel'in geçeceğini açıkladı. Finansal sonuçları tarafından ise, şirket 1. çeyrekte B grubu hisse başına 4,47\$ kar ve 89,72 milyar\$ hasılat elde ederek 4,72\$ HBK ve 90,83 milyar\$ hasılat yönündeki beklentilerin altında kaldı. Geçen senenin aynı döneminde şirket, 5,20\$ HBK elde etmişti. Şirketin sigorta yüklenim karı, 1,34 milyar\$ olarak gerçekleşirken bir önceki yılda 2,60 milyar\$ olarak gerçekleşmişti. Şirket, bu düşüşün Kaliforniya'daki orman yangınlarının 1. çeyrekte 1,1 milyar\$ zarara yol açmasından kaynaklandığını açıkladı. Ayrıca, ABD dolarının zayıflaması ile şirket, yaklaşık 713 milyon\$ zarar kaydettiğini söyledi. Piyasadaki yüksek volatilité ve henüz uygun seviyeye düşmeyen çarpanlar nedeniyle Berkshire, nakit pozisyonunu rekor bir seviye olan 347,7 milyar\$'a yükseltti. Beklenti altı finansal sonuçlar ve Buffett'in ayrılacağına dair açıklamalar ile birlikte seans öncesi işlemlerde Berkshire Hathaway'ın B grubu hisseleri (**NYSE: BRK.B**) %2,87 ekside.

onsemi

- ✓ **ON Semiconductor**, 1. çeyrekte yıldan yıla %22 düşüşle 1.45 milyar\$ hasılat ve %49 düşüşle 0,55\$ HBK elde ederek 1,4 milyar\$ hasıla ve 0,50\$ HBK yönündeki beklentileri aştı. Şirketin brüt kar marjı, yıllık bazda 590 baz puanlık düşüşle %40'a daralırken, faaliyet kar marjı ise 1070 baz puanlık düşüşle %18,7'ye geriledi. Şirket yönetimi, 2. çeyrekte 1,40 milyar\$ - 1,50 milyar\$ hasılat ve 0,48\$ - 0,58\$ HBK elde etmeyi bekliyor. Ağırlıklı olarak otomotiv sektörüne yönelik çipler üreten şirketin, brüt karının ise %36,5 - %38,5 aralığına daralmasının bekleniyor olması, karlılık tarafında zayıf performansın süreceğine dair beklentilere işaret ediyor. Yine de, 1. çeyrek sonuçlarının beklentileri aşması ile seans öncesi işlemlerde **ON Semi (NASDAQ: ON)** %2,24 artıda.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 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](https://finance.yahoo.com),
tradingview.com,
investing.com, wsj.com

Carnival Corporation & plc (NYSE: CCL)

Son Kapanış	19,57\$	52 Haftalık % Getiri	%34,04
Piyasa Değeri	26,51 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%9,77
52 Hafta En Yüksek	28,72\$	Ortalama Hacim	26,12 Milyon
52 Hafta En Düşük	13,78\$	F/K	12,63
50 Günlük Fiyat Ort.	19,88\$	PD/DD	2,89
200 Günlük Fiyat Ort.	21,15\$	FD/FAVÖK	8,56

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Carnival Corporation, 80'in üzerinde gemisiyle dünyanın en büyük kruvaziyer gemi işletmecilerinden biridir.

Şirket 21 Mart'ta yayınlanan 1Ç25 bilançosunda, 1Ç24'e kıyasla %7,5 artışla 5,81 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,13\$ kazanç elde etti (1Ç24'te hisse başına 0,14\$ zarar elde etmişti.)

1. çeyrekte, şirketin faaliyet karı 2024'ün aynı dönemine kıyasla neredeyse ikiye katlanarak 543 milyon'a erişirken, %38 artışla 1,2 milyar\$'a erişen FAVÖK Aralık ayında 1. çeyreğe yönelik verilen rehberliği 165 milyon\$ aşti. Hem faaliyet karlılığının hem de FAVÖK marjının 2019 seviyelerinin üzerine çıktığı görülmekte.

Başarılı rezervasyon stratejisini sürdüren şirket, sene başlamadan yapılan satışların etkisiyle yıla daha sınırlı bir satılabilir bilet kontenjanı ile girerek, ortalama bilet fiyatlarının geçen yıla göre daha yüksek seyrettiğini belirtiyor. Yönetim, 2025'in çoğunun halihazırda rezerve olması ile Kuzey Amerika ve Avrupa'da fiyat yükseltme imkanlarının oluştuğunu belirtmekte.

Carnival 2Ç25'te, 2Ç24'e kıyasla %100 artışla hisse başına 0,22\$ kazanç ve %10 artışla 1,3 milyar\$ FAVÖK elde etmeyi bekliyor. Güçlü rezervasyon rakamları ve genişleyen karlılığın etkisi ile şirket daha önce 1,70\$ kazanç ve 6,6 milyar\$ FAVÖK olarak belirlediği 2025 yıl sonu hedefini, 2023'e kıyasla %30,7 artışla hisse başına 1,83\$ kazanç ve %10 artışı temsil edecek biçimde 6,7 milyar\$ FAVÖK yönünde yukarı güncelledi.

Şirket ayrıca on 5 yılda gerçekleştirdiği ilk siparişleri temsil edecek şekilde, 2027 ve 2028'de suya indirilmek üzere 2 yeni kruvaziyer gemi siparişi verdiğini açıkladı.

Teknik Görünüş

Yükselen dip görüntüsü oluşturan CCL, yeniden kritik 19,50\$ yatay trendi üzerinde kalıcılık sağlamayı deniyor. 19,50\$ üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda, 18,50\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 20,75\$ ve 21,70\$ dirençleri hedeflenebilir.

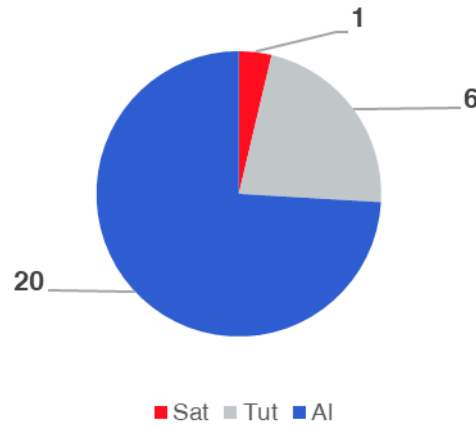
Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Haziran Vadeli EUR/USD Sözleşmesi

Tayvan doları, ABD dolarına karşı son iki işlem gününde %9 artış göstererek son üç senede en yüksek seviyeye ulaştı. Bu hareket, bazı Asya ülkelerinin ABD'den ticari tavizler koparabilmek için para birimlerinin değerlenmesine izin vermeye yönelik adımlar atmaya hazır olabileceği yönündeki spekülasyonları tetikledi. Bununla birlikte ABD dolarının zayıflaması, diğer pariteleri de ekleyip, EUR/USD sözleşmesinin yeniden 1,1350 seviyesinin üzerine çıkmasına yol açtı.

Sözleşme Mart ayında görülen kar satışında 21 günlük üssel ortalaması ve %38,2 Fibo seviyesinden destek bulmuştu. Nisan ayının sonunda görülen kar satışında da benzer hareket gerçekleştirdi. Sözleşme 1,1400 üzerinde kapanış gerçekleştirtirse, 1,1370 altında zarar kes çalıştırarak, 1,1500 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 1,1290 altında kapanış gerçekleştirtirse, 1,1335 üzerinde zarar kes çalıştırarak 1,1200 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Temmuz Vadeli Gümüş Sözleşmesi

200 günlük üssel ortalamasından (32,070\$) destek bulan gümüş sözleşmesi, ABD dolarının zayıflamasından da destek bularak 50 günlük üssel ortalamasına (32,960\$) yaklaşmakta.

Sözleşme 32,960\$ üzerinde kapanış gerçekleştirtirse, 32,500\$ altında zarar kes çalıştırarak 33,700\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 32,070\$ altında kapanış gerçekleştirtirse, 32,400\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 31,070\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

