

10 Haziran 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **ABD ve Çin yetkilileri** arasında gerçekleşen ticaret görüşmeleri ikinci gününde devam ederken, küresel piyasalarda temkinli bir iyimserlik gözleniyor. Görüşmeler, özellikle yüksek teknoloji ürünlerine yönelik ticaret kısıtlamalarının gevşetilmesi ve nadir mineraller konularında işbirliği olasılığına odaklıyor. İki taraftan gelen ılımlı açıklamalar Asya ve Avrupa borsalarında sınırlı yükseliş sağlarken, ABD vadeli endeksleri de sınırlı pozitif seyreliyor. Brent petrol 66,50\$ direncini aşmış durumdayken altın ise yatay seyreliyor.
- ✓ Bu hafta gerçekleşecek olan **ABD Hazine tahvil ihaleleri**, önümüzdeki günlerde tahvil piyasasındaki hareketleri şekillendirecektir. Özellikle Çarşamba ve Perşembe gerçekleşecek olan 10 ve 30 yıllık tahvil satışlarının sonuçları kritik olacaktır. Son dönemde tahvil faizleri yükselse de, ekonomik belirsizlikler nedeniyle yılbaşından bu yana uzun vadeli tahvil ihalelerine yönelik talep zayıflamaktaydı. Geçen haftaki güçlü değerlendirilebilecek tarım dışı istihdam verisi ve Fed üyelerinin "bekle gör" politikası dahilindeki söylemleri değerlendirildiğinde, 2025 yılı içerisinde faiz indirimi beklentilerinin törpülenmesiyle, tahvil ihalelerine yönelik talebin gücü, önümüzdeki haftaların ilerleyişine dair belirleyici olabilir. Yine de yarın açıklanacak TÜFE verisinin etkisiyle, yatırımcı ilgisinin yeniden mali dinamiklere yoğunlaşma riski mevcut, ABD'nin borç yükü ve bütçe açığının çokça konuşulduğu bu dönemde Trump'ın vergi indirimi yasa tasarısına yönelik gelişmeler, yatırımcıların tahvil piyasasına yaklaşımını değiştirme potansiyelini taşıyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Siyasi ve ticari belirsizliğin yüksek ortamda teknoloji şirketlerinin büyüme stratejileri devam ediyor. **Amazon**, bulut hizmetleri kolu AWS aracılığıyla Pensilvanya'da 20 milyar\$'lık yeni bir veri merkezi yatırımı yapacağını açıkladı. Bu stratejik yatırım, şirketin ABD doğu yakasındaki altyapısını güçlendirmeyi hedeflerken istihdam ve yerel büyüme açısından önemli bir etki yaratması bekleniyor. Ayrıca **Qualcomm**, İngiltere merkezli yarı iletken firması Alphawave'i yaklaşık 2,4 milyar\$ karşılığında satın alma kararı aldı. Bu satın alma, özellikle yüksek bant genişliği ve yapay zekaya yönelik veri merkezi çözümlerinde Qualcomm'un konumunu güçlendirmeyi amaçlıyor. İşlem, İngiltere'deki düzenleyici onayların ardından tamamlanacak.
- ✓ Yapay zeka yatırım dalgası hız kesmeden sürerken, **Nvidia** ve Hewlett Packard Enterprise (HPE), Almanya'da yeni nesil bir süper bilgisayar kuracaklarını duyurdu. Bu sistem, enerji verimliliği ve yüksek işlem kapasitesiyle özellikle iklim modellemesi ve bilimsel araştırmalarda kullanılacak. Projenin, Avrupa'da stratejik teknoloji yatırımları açısından önemli bir dönüm noktası olduğu değerlendirilebilir.
- ✓ **TSMC**, Mayıs ayında satışlarını geçen yıla göre %39,6 artarken rekor satışın kaydedildiği Nisan ayına göre %8,3 oranında geriledi. Yapay zekaya yönelik çip talebindeki güçlü ivme devam ederken, Mayıs ayında görülen güçlü Tayvan dolarının etkisiyle şirketin satışlarını olumsuz etkiledi. Seans öncesi işlemlerde TSMC (NYSE: TSM) %2,24 artıda.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.50'ye 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

Amazon.com, Inc. (NASDAQ: AMZN)

Son Kapanış	216,98\$	52 Haftalık % Getiri	%15,89
Piyasa Değeri	2,30 Trilyon \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%11,73
52 Hafta En Yüksek	242,52\$	Ortalama Hacim	49,59 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	151,61\$	F/K	35,34
50 Günlük Fiyat Ort.	193,00\$	PD/DD	7,53
200 Günlük Fiyat Ort.	202,41\$	FD/FAVÖK	17,35

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Amazon.com 1 Mayıs'ta yayınlanan 1Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %9 artışla 155,7 milyar\$ hasılat ve %62,2 artışla hisse başına 1,59\$ kazanç elde ederek hisse başına 1,36\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı.

Kuzey Amerika'da %8 büyümeye ile 92,9 milyar\$ hasılat ve %17 artışla 5,8 milyar\$ faaliyet karı elde ederken, faaliyet karlılığı 140 baz puan genişledi. Kuzey Amerika dışı satışların değerlendirildiği uluslararası segmentteyse, %5 artışla 33,5 milyar\$ hasılat ve %13 artışla 1 milyar\$ faaliyet karı elde edilirken, faaliyet karlılığında 20 baz puan genişleme kaydedildi.

Amazon Web Hizmetleri (AWS) alanında %17 büyümeye ile 29,3 milyar\$ hasılat ve %23 artışla 11,5 milyar\$ faaliyet karı elde edildi; AWS segmenti hasılatının 30,9 milyar\$ hasılat yönündeki beklentilerin altında kaldığı görülüyor.

Son Microsoft bilançosunda, Microsoft'un bulut iş kolu Azure'un güçlü büyümeyi sürdürdüğünün görülmesinin ardından, Amazon Web Hizmetleri'nin (AWS) %16,7 büyümeye ile son 5 çeyreğin en yavaş büyümesini elde etmesi çekimserlik yaratsa da AWS segmenti faaliyet karlılığının son çeyrekte 190 baz puan genişlemesinin, talep ve fiyatlama koşulları açısından olumlu bir görünüm sunduğunu düşünüyoruz.

Şirketin bulut altyapısı yatırımlarına yönelik gerçekleştirdiği yatırımların etkisiyle, son 12 aylık dönemde 25,9 milyar\$ serbest nakit akışı elde edildi, geçen yılın aynı döneminde 50,1 milyar\$ nakit akışı sağlanmıştı. Şirket yönetimi 2Ç25'te 2Ç24'e kıyasla %7 - %11 artışla 159 milyar\$ - 164 milyar\$ hasılat ve 13 milyar\$ - 17,5 milyar\$ faaliyet karı elde etmeyi bekliyor (2Ç24'te 14,7 milyar\$ faaliyet karı elde etmişti.)

Teknik Görünüş

215\$ direncinden gelen satışların ardından 200 günlük ortalamasından destek bularak yükselen AMZN, yükselen dip görüntüsü oluşturarak 215\$ yatay trend direnci üzerinde kapanış aldı. 207\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 229\$ ve 240\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

