

25 Haziran 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Bugünün gündeminde yer alan **NATO zirvesi** ve Fed Başkanı **Jerome Powell**'in Kongre önünde gerçekleşecek olan ikinci günlük konuşması öncesinde küresel piyasalarda olumlu havanın devam ettiği gözlemleniyor. Asya-Pasifik borsaları %1 - %2 artıda kapanırken, Avrupa borsaları ve ABD vadeli endeksleri ise yatay seyreliyor. Emtia piyasasında ise haftanın başında gerçekleşen sert satışların ardından petrol fiyatları yatay seyrederken, ons altın da dünkü kapanış fiyatından uzaklaşmadan 3.330\$ seviyesinde dalgalanıyor. Petrol fiyatlarındaki düşüşün enflasyonist baskıyı hafifletmesi ve Fed üyelerinden gelen görece güvercin açıklamaların ardından 10 yıllık tahvil faizi ise sert bir geri çekilmeyle %4,30 seviyesinde seyreliyor.
- ✓ Dün Kongre'deki birinci konuşmada **Powell**, yaz aylarında gümrük tarifeleri kaynaklı enflasyonun artmaya başlayabileceğini tekrarlayarak bu durumun faiz indirimlerini erteleyebileceğine işaret etti. Cumhuriyetçi üyelerin baskısına rağmen, Fed'in Temmuz ayında faiz indirimi yapacağına dair bir sinyal vermedi. Powell, güçlü işgücü piyasası ve ticaret politikalarındaki belirsizlikler nedeniyle para politikasında aceleci davranılmaması gerektiğini vurguladı. Enflasyonun gümrük tarifeleri nedeniyle Haziran ve Temmuz verilerinde yükselebileceğini, ancak bunun sınırlı kalması durumunda faiz indiriminin daha erken gündeme gelebileceğini söyledi. Fed'in görevinin hükümet politikalarını değerlendirmek değil, enflasyonun etkilerini yönetmek olduğunu belirtti. Powell'in açıklamaları sonrası yatırımcılar Temmuz ayında faiz indirimi beklentilerini azaltırken, Eylül ve sonrasında indirimin daha olası hale geldiğini fiyatladı. Haftanın başında, Trump tarafından atanmış iki Fed Yönetim Kurulu Üyesinin faiz indiriminin Temmuz'da başlayabileceğini söylemesi, Fed'in bağımsızlığına dair soru işaretlerini beraberinde getirdi. Ancak Powell, geçen hafta yaptığı açıklamalara sadık kalarak duruşunu değiştirmede ve Cumhuriyetçi baskılara rağmen temkinli duruşunu koruyarak Fed'in bağımsızlığına olan güveni pekiştirdi. Ayrıca, New York Fed Başkanı **John Williams** bu sene enflasyonun yükseleceğini ve ekonomik büyümenin yavaşlayacağını öngörürken Fed Yönetim Kurulu Üyesi **Michael Barr** ise enflasyondaki olası sıçramanın kalıcı olabileceğini ifade etti.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **FedEx**, mali 2025 yılında bir önceki yıla aynı şekilde 22,2 milyar\$ hasılat elde ederken maliyet düşürme çabası ve iyileşen ihracat hacminin katkısıyla operasyonel ve net karda belirgin bir iyileşme gösterdi. Operasyonel kar marjı 60 baz puan genişlerken net kar marjı ise 51 baz puan genişledi. Ancak şirket, ticari politikaları ve taleple ilgili belirsizlik nedeniyle mali 2026 yılı için rehberlik paylaşmadı. FedEx, rakibi UPS'e göre Çin'deki operasyonları nedeniyle Trump'ın ithalat vergilerine maruz kalmakta. Şirket, mali 1Ç26'da hasılatın %0 - %2 büyümesini bekliyor. Seans öncesi işlemlerde FedEx (NYSE: FDX) yaklaşık %5 ekside.
- ✓ **Carnival Corporation**, dün seans öncesinde 2. çeyreğe ait finansal sonuçlarını açıkladı. Şirketin bu dönemde 6,3 milyar\$ hasılat elde ederek yıldan yıla %9,5 artışla çeyreklik ciro rekoruna ulaştı. Kar marjlarının genişlemesiyle birlikte şirketin FAVÖK'ü geçen yılın aynı dönemine kıyasla %26 artarken esas faaliyet karı ise %67 artış gösterdi. Şirket, 2025'in tamamında FAVÖK'ün %10 artışla 6,9 milyar\$'a ulaşmasını bekliyor. Şirket yönetimi, daha önce 6,7 milyar\$'lık FAVÖK'ü elde edeceğini bekliyordu. Carnival Corporation (NYSE: CCL) dünkü seansta %6,91 değer kazandı.

Salesforce, Inc. (NYSE: CRM)

Son Kapanış	271,17\$	52 Haftalık % Getiri	%11,52
Piyasa Değeri	259,24 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%11,21
52 Hafta En Yüksek	369,00\$	Ortalama Hacim	7,4 Milyon
52 Hafta En Düşük	230,00\$	F/K	42,44
50 Günlük Fiyat Ort.	268,90\$	PD/DD	4,27
200 Günlük Fiyat Ort.	296,25\$	FD/FAVÖK	22,27

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Salesforce; satış, müşteri hizmetleri, pazarlama otomasyonu ve veri analizi gibi alanlara yönelik bulut tabanlı ve yapay zeka destekli yazılımlar geliştirir.

Şirket 28 Mayıs'ta yayınlanan 1Ç26 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %8 artışla 9,8 milyar\$ hasılat ve %5,7 artışla hisse başına 2,58\$ kazanç elde ederek 2,55\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. 1. çeyrekte müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler %12 artışla göstererek 29,6 milyar\$'a erişti.

Kurumsal yapay zeka platformunu yapay zeka ajanları, veri, uygulamalar ve metaveri platformu dahilinde sunmaya başladıklarını belirten şirket yönetimi, bu alanda yaptıkları atılımın büyümeyi desteklediğini belirtiyor. Veri merkezi ve yapay zekaya yönelik hasılat yıldan yıla %120 artışla 1 milyar\$'ı aştı. 1. Çeyrekte yapılan en büyük satış sözleşmelerinin %60'ının veri merkezi ve yapay zeka alanından geldiği görülmekte.

Bu dönemde şirket %8,3 artışla 3,17 milyar\$ faaliyet karı elde ederken, şirketin faaliyet karlılığı 20 baz puan artışla %32,3'e genişledi.

Şirket 1. Çeyrekte 6,3 milyar\$ faaliyet karı elde ederek bu alandaki güçlü performansını sürdürdü ve 2,7 milyar\$ hisse geri alımı ve 402 milyon\$ temettü dağıtımı olmak üzere toplamda müşterilerine 3,1 milyar\$ geri dönüş sağladı. Şirket yönetimi 2Ç26'da, 2Ç25'e kıyasla %8 - %9 artışı temsil edecek biçimde 10,11 milyar\$ - 10,16 milyar\$ hasılat elde etmeyi bekliyor.

Olumlu 1. Çeyrek performansının ve yapay zeka alanındaki büyüme ivmesinin etkisiyle Salesforce 2026 mali yılına yönelik rehberliğini yukarı güncelledi. Buna göre şirket 2026 mali yılında 2025'e kıyasla %8 - %9 artışı temsil edecek biçimde 41,0 - 41,3 milyar\$ hasılat elde etmeyi, faaliyet karı marjının %34 seviyesine genişlemesini ve serbest nakit akışının %10 artış göstermesini bekliyor.

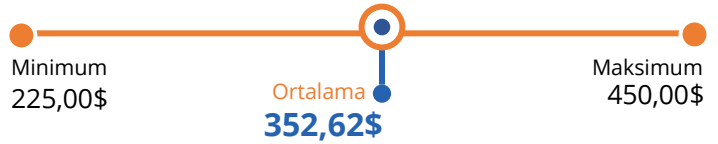
Teknik Görünüş

260\$ yatay trendinden destek bulan CRM 50 günlük ortalama direncini aşmayı deniyor. 258\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 200 günlük ortalamanın belirlediği 283\$ direnci ve 294\$ yatay trend direnci hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

