

8 Mayıs 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Fed**, dün gerçekleşen Mayıs toplantısında Trump'ın ticaret politikalarının etkilerini görmek için beklemeyi tercih ederek faizlerde değişikliğe gitmedi ve politika faizini %4,25 - 4,50 aralığında tuttu. Faiz kararının ardından konuşan Fed Başkanı Jerome **Powell**, gümrük tarifeleri nedeniyle ekonomik görünümüne dair belirsizlik arttığını söyleyerek, bekleyip görmek için iyi bir pozisyonda olduklarını, beklemenin maliyetinin düşük olduğunu belirtti ve istihdamın dengede olması ve enflasyonun mevcut seyri dolayısıyla ekonominin iyi bir konumda olduğunu açıkladı. Powell, "Açıklanan büyük gümrük tarife artışları sürdürülürse, enflasyonda artışa, ekonomik büyümede yavaşlamaya ve işsizlikte artışa yol açması muhtemel." diye konuştu. Powell doğrudan 'stagflasyon' kelimesini kullanmasa da, gümrük tarifelerinin etkileri nedeniyle enflasyonist risklerin ve ekonomik yavaşlama riskinin arttığını, ve önümüzdeki dönemde "enflasyon ve istihdam" şeklindeki ikili hedeften aynı anda uzaklama ihtimalinin olduğunu belirtti. Powell'ın "**bekle gör**" tutumunu sürdürmesi ile birlikte piyasanın faiz indirimi beklentilerinde de bir erteleme görüldü. Piyasa, Haziran toplantısında faiz indirimi olasılığını %20 ve Temmuz toplantısında %66 yönünde fiyatlamakta.
- ✓ Her ne kadar faiz indirimi beklentileri ertelenmiş olsa da, ABD ile diğer ülkeler arasındaki ticari gerilimin hafifleyeceğine dair umutlar, küresel piyasaları desteklemekte. Trump, bugün "büyük ve saygın" bir ülke ile ticaret anlaşması imzalayacaklarını açıkladı. New York Times, söz konusu ülkenin İngiltere olduğunu bildirdi. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Çin ile tarife müzakerelerinin Cumartesi günü başlayacağını belirtirken Trump, Çin ile müzakerelere başlamak için gümrük tarifelerinde bir indirim yapmayacağını ifade etti. Ayrıca, dün seans kapanışına doğru yayınlanan, Trump yönetiminin Biden'ın çip ihracatlarına yönelik kısıtlamaları değiştireceğine dair haber, yarı iletken sektörünü destekleyerek, Powell'ın basın toplantısı sırasında eksiye seyreten Wall Street'in artıda kapanmasına yol açtı. Bugün Avrupa'da Euro Stoxx 50 endeksi %1,20 artıda seyrederken, Asya-Pasifik borsaları hafif pozitif bir kapanış gerçekleştirdi. ABD vadeli endeksleri ise yaklaşık %1 artıda işlem görüyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Çip tasarımcısı **Arm** holdings, dün açıklanan 4. çeyrek bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %34 artışla 1,23 milyar\$ hasılat ve %52 artışla hisse başına 0,55\$ kazanç elde etti, beklentiler 1,23 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,53\$ kazanç yönündeydi. Geçen yılın aynı döneminde %42,1 seviyesinde olan şirketin faaliyet karlılığı bu dönemde %52,8'e yükselirken, 163 milyon\$ serbest nakit akışı elde edildi. Böylece şirket 2025 mali yılını, 2024'e kıyasla %24 artışla 4 milyar\$ hasılat ve %28,3 artışla hisse başına 1,63\$ kazanç ile tamamlarken, faaliyet karlılığı 310 baz puan artışla %46,7'ye genişledi. Beklentilerin hafif üzerinde gelen finansal sonuçlara karşın, şirketin cari çeyreğe yönelik 1 milyar\$ - 1,1 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,30\$ - 0,38\$ kazanç yönündeki rehberliğinin 1,1 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,42\$ yönündeki medyan piyasa beklentilerinin altında kalmasının etkisiyle seans öncesi işlemlerde **Arm Holdings (NASDAQ: ARM)** hisseleri %7,84 değer kaybetti.
- ✓ Oyun geliştiricilerin ürünlerini yayınlaması, geliştirmesi, analiz etmesi ve tanıtmasına yönelik teknoloji platformu sunan **Applovin**, dün yayınlanan 1Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %40 artışla 1,48 milyar\$ hasılat ve %149 artışla hisse başına 1,67\$ kar elde ederek, 1,38 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,44\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Şirketin reklam gelirleri %71 artışla 1,16 milyar\$'a erişerek şirketin beklenti üzeri performansına önemli bir katkı sundu. Şirket ayrıca mobil oyun işkolunu TripleDoy Studios'a satacağını açıkladı. 2. çeyrekte tamamlanması beklenen satış, şirketin hızlı büyüyen uygulama reklamcılığı alanına yoğunlaşma çabasını temsil ediyor. Seans öncesi işlemlerde **AppLovin (NASDAQ: APP)** %14,17 artıda.
- ✓ **Shopify**, 1. çeyrekte %27 artışla 2,36 milyar\$ hasılat elde ederek 2,33 milyar\$ yönündeki beklentiyi aşarken %136 artışla 203 milyon\$ faaliyet karı elde etti. Şirket yönetimi, 2. çeyrekte hasılatın %24 - %26 büyüyeceğini tahmin ederek %22,4 artış yönündeki beklentiyi aştı. Ancak, şirketin 2. çeyrek için belirlediği brüt karında %17 - %19 büyümeye yönelik tahmini, %20,2 büyümeye yönelik piyasa beklentisinin altında kaldı. Seans öncesi işlemlerde **Shopify (NASDAQ: SHOP)** %8,36 eksiye.

*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,
tradingview.com,
investing.com, wsj.com

Salesforce, Inc. (NYSE: CRM)

Son Kapanış	278,23\$	52 Haftalık % Getiri	%1,11
Piyasa Değeri	266,95 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%8,00
52 Hafta En Yüksek	369,00\$	Ortalama Hacim	6,97 Milyon
52 Hafta En Düşük	212,00\$	F/K	43,75
50 Günlük Fiyat Ort.	270,77\$	PD/DD	4,36
200 Günlük Fiyat Ort.	293,31\$	FD/FAVÖK	23,72

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 26 Şubat'ta yayınlanan 4Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %8 artışla 10 milyar\$ hasılat ve %21,3 artışla hisse başına 2,78\$ kazanç elde etti.

Böylece şirket 2025 mali yılını %8,7 artışla 37,90 milyar\$ ve %24,1 artışla hisse başına 10,20\$ kazanç ile tamamladı. Müşteri sözleşmelerinden doğan alacaklar %11 artışla 63,4 milyar\$'a erişti.

2025 mali yılında şirketin faaliyet karlılığı 250 baz puan artışla %33'e genişledi. Şirket 2025 mali yılında %31 artışla 12,4 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederek güçlü nakit akışı performansını sürdürdü.

Şirket güçlü nakit akışının etkisiyle 2025 mali yılında 1,5 milyar temettü ödemesi gerçekleştirirken, 7,8 milyar\$ hisse geri alımı gerçekleştirdi, böylece yatırımcılarını 9,3 milyar\$ geri dönüş sağladı.

Salesforce 2026 mali yılında, 2025'e kıyasla %7 - %8 artışla 40,5 milyar\$ - 40,9 milyar\$ hasılat elde etmeyi, faaliyet karlılığının %34 seviyesine genişlemesini ve serbest nakit akışının %10 - %11 büyümesini bekliyor.

Teknik Görünüş

Düşen trend direncini aşarak kısa vadeli ortalaması üzerinde yükselişini sürdüren CRM, 50 günlük ortalaması üzerinde kapanış aldı. 264\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 292\$ ve 304\$ dirençleri hedeflenebilir.

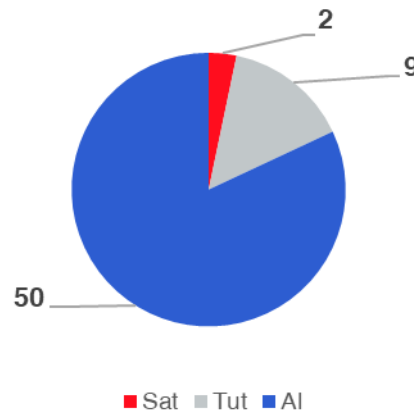
Hissenin Fiyat Grafiğı



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Temmuz Vadeli Ham Petrol Sözleşmesi

Ticari geriliminin hafiflemesi ile yükselen ham petrol sözleşmesi, 21 günlük üssel ortalamasına (60,25\$) yaklaşmakta. Hafta sonu gerçekleşecek ABD - Çin görüşmesinin sonucuna göre önümüzdeki hafta, sözleşmesinde ani bir sıçrama veya düşüş trendinin devamı görülebilir.

Sözleşme 60,25\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 59,30\$ altında zarar kes çalıştırarak 50 günlük üssel ortalamasının belirlediği 63,20\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 57,00\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 58,00\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 54,50\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Temmuz Vadeli Bakır Sözleşmesi

Bakır sözleşmesi, 21 (4,736\$) ve 200 (4,587\$) günlük üssel ortalamalarının arasında sıkışmakta.

Sözleşme 4,736\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 4,700\$ altında zarar kes çalıştırarak 4,930\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme son yükselişin %50 Fibo seviyesi (4,529\$) altında kapanış gerçekleştirirse, 4,587\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 4,423\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

