

29 Mayıs 2025

Global Piyasalarda Gündem

✓ **ABD Ticaret Mahkemesinin, Başkan Donald Trump'ın Nisan ayı başında açıkladığı "karşılıklı gümrük tarifelerinin" Başkanın yekilerini aştığını belirterek geçersiz kılmasının** ve Nvidia bilançosunun beklentileri aşarak yapay zeka ve çip sektörüne yönelik olumlu beklentileri kuvvetlendirmesinin etkisiyle, Wall Street endeksleri güne olumlu bir başlangıç yapmaya hazırlanıyor. Gümrük tarifelerinin geçersiz kılınmasının ticaret savaşlarında Trump'ın pazarlık gücünü azaltması beklenirken, Trump yönetimi karara itiraz edeceğini belirtti. Dün yayınlanan **Fed toplantı tutanakları** ise, Fed üyelerinin önümüzdeki aylarda zayıflayan istihdamın yanında enflasyonda artış beklediklerine işaret ederek, önümüzdeki aylarda Fed açısından zorlu ekonomik koşullara yönelik beklentilerin altını çizdi. Reuters'in haberine göre, Çin - ABD gerginliğini yeniden artıracak bir hamle olarak ABD hükümeti, geniş çapta bir şirket grubunun lisans olmadan Çin'e ihracat yapmayı durdurmasına yönelik hamlede bulundu. Yarı iletkenlere yönelik kimyasallar ve tasarım yazılımlarının yanında butan, etan, uçak ekipmanı ve makineler gibi ürünleri etkileyen kararlar, Çin'in anahtar sektörlerinin tedarikini zorlaştırılması amaçlanıyor. Ticaret savaşlarına ve ekonomik görünüme yönelik olumsuz haber akışına karşın, son aylarda belirsizliği önemli ölçüde artıran karşılıklı gümrük vergilerinin mahkeme tarafından geçersiz kılınmasıyla, S&P500 vadeli sözleşmeleri %0,7 Nasdaq100 vadeli sözleşmeleri %1,25 artıda işlem görmekte.

Global Piyasalarda Gündem



✓ **Nvidia** dün seans sonrasında açıklanan 1Ç26 bilançosunda 4Ç25'e kıyasla %12, 1Ç25'e kıyasla %69 artışla 44 milyar\$ hasılat ve 4Ç25'e kıyasla %9 azalışı ve 1Ç25'e kıyasla %33 artışı temsil edecek biçimde hisse başına 0,81\$ kazanç elde ederek, 43,3 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,74\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Nisan ayı başında H20 yapay zeka çiplerinin Çin'e satışında lisans gerekliliği açıklamasının ardından, Çin pazarına özel üretilen H20 çiplerinin mevcut stokları ve teslimat yükümlülükleri nedeniyle 1. çeyrekte 4,5 milyar\$ zarar kaydettiklerini belirten şirket yönetimi, bu 4,5 milyar\$'lık zarar dışarıda tutulduğunda brüt kar marjının %71,3 ile beklentiler dahilinde gerçekleştiğini, ancak bu zararlar birlikte %60,5'e gerileyerek çeyrekte çeyreğe 12,5 1Ç25'e kıyasla 17,9 yüzdelik puan daralmaya işaret ettiğini belirtiyor. Kaydedilen zarar olmasa hisse başına karın 0,96\$ seviyesinde olduğu belirtilmekte. Şirket 2Ç26'da, ihracat kısıtlamalarının hasılat üzerinde yıllık 8 milyar\$'lık olumsuz etkisi nedeniyle büyümenin yavaşlayacağını belirterek, 1Ç26'ya kıyasla %2, 2Ç25'e kıyasla %50 artışı temsil edecek biçimde 45 milyar\$ hasılat elde etmeyi, brüt kar marjının %72 civarında gerçekleşmesini bekliyor. Şirket yönetimi mali yılın 2. yarısında brüt kar marjının %75'ler civarına genişleyeceğine yönelik beklentisini sürdürüyor. Son yıllarda yapay zekadaki gelişmelerin etkisiyle büyümenin ana iticisi olan ve hasılat kırılımında en büyük paya sahip olan veri merkezi alanında 4Ç25'e kıyasla %10, 1Ç26'ya kıyasla %73 artışla 39,1 milyar\$ hasılat elde edildi. Seans öncesi işlemlerde **Nvidia (NASDAQ: NVDA)** %5,26 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](https://finance.yahoo.com),
tradingview.com,
investing.com, wsj.com

29 Mayıs 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Satış pazarlama otomasyonu gibi hizmetler sunan **Salesforce**, dün açıklanan 1Ç26 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %8 artışla 9,8 milyar\$ hasılat ve %5,7 artışla hisse başına 2,58\$ kazanç elde ederek 9,7 milyar\$ hasılat ve 2,55\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Şirket ürünlerine yapay zeka eklemeleri yapmayı sürdürüyor, şirketin yapay zeka ajanı platformu Agentforce'un piyasaya sürülmesinin ardından 8.000'in üzerinde anlaşma yapılmasıyla, veri merkezi ve yapay zekaya yönelik yıllık sürekli gelirler 1 milyar\$'ı aştı. Her ne kadar Agentforce'un parasallaştırılması piyasa beklentilerinin altında kalmış olsa da, analistler 2026 sonuna doğru Agentforce'un şirketin en büyük gelir kaynaklarından biri olacağına yönelik beklentilerini sürdürüyor. Şirket ayrıca veri alanındaki hakimiyetini arttırmak için, veri yönetim platformu Informatica'yı 8 milyar\$ bedelle satın alacağını duyurdu. Beklenti üzeri kazanç ve olumlu beklentilerle Salesforce, daha önce 40,5 milyar\$ - 40,9 milyar\$ hasılat ve 11,09\$ - 11,17\$ hisse başına kazanç olarak belirlediği 2026 mali yılının sonuna yönelik beklentilerini, 2025'e kıyasla %8,2 - %9 artışı temsil edecek biçimde 41 milyar\$ - 41,3 milyar\$ hasılat ve %10,5 - %11 artışla 11,27\$ - 11,33\$ kazanç yönünde yukarı güncelledi. Seans öncesi işlemlerde **Salesforce (NYSE: CRM)** %1,41 ekside.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Nvidia** bilançosunun, kısıtlamalar nedeniyle Çin pazarından kaynaklanan kayıplara rağmen beklentileri aşması yapay zekaya ve yapay zeka çipi talebine yönelik olumlu beklentileri yeniden kuvvetlendirdi. Özellikle yapay zekaya yönelik veri merkezi alanından yeni yeni pay almaya başlayan MRVL ve AMD gibi çip üreticilerinin ve yarıiletken üretimine yönelik ürün ve hizmetler üreten çip ekipmanı üreticileri KLAC ve LRCX gibi hisselerin seans öncesi işlemlerde yükselişte olduğu görülüyor. Seans öncesi işlemlerde Marvell Technology (NASDAQ: MRVL) %4, Advanced Micro Devices (NASDAQ: AMD) %2, KLA Corp. (NASDAQ: KLAC) %2, Lam Research Corp. (NASDAQ: LRCX) %2 artıda fiyatlanıyor.
- ✓ **Tesla**, Haziran ayında Austin, Teksas'ta uzun zamandır beklenen robotaksi hizmetini başlatmayı planlıyor. CEO Elon Musk'ın Beyaz Saray'daki görevini sonlandırarak işine daha fazla odaklanacağını duyurması ile birlikte bu haberin, önümüzdeki günlerde Tesla hisseleri için destekleyici nitelikte olması beklenebilir. Musk'ın siyasi görevinden uzaklaşıp tamamen Tesla'ya yönelmesi, şirketin yapay zeka ve otonom sürüş vizyonuna olan güveni artırdı. Seans öncesi işlemlerde **Tesla (NASDAQ: TSLA)** %2,35 artıda.

*Seans öncesi bilgileri TSI 15.40'a göre verilmiştir.

Oracle Corporation (NYSE: ORCL)

Son Kapanış	163,85\$	52 Haftalık % Getiri	%39,94
Piyasa Değeri	459,47 Milyar \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%12,47
52 Hafta En Yüksek	198,31\$	Ortalama Hacim	10,36 Milyon \$
52 Hafta En Düşük	114,55\$	F/K	38,46
50 Günlük Fiyat Ort.	145,36\$	PD/DD	27,46
200 Günlük Fiyat Ort.	161,50\$	FD/FAVÖK	23,09

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Oracle veri merkezleri ve bölgesel sunucuları aracılığı ile şirket kaynak planlaması, tedarik zinciri ve üretim yönetimi gibi, verilerin işlenmesine ve otomatikleştirilmesine yönelik yazılım ve bilgi işlem teknolojileri sunar.

Oracle 10 Mart'ta yayınlanan 3Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %6,4 artışla 14,13 milyar\$ hasılat ve %4 artışla hisse başına 1,47\$ kazanç elde ederek, 14,38 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,49\$ kazanç yönündeki beklentilerin hafif altında kaldı.

3. çeyrekte 48 milyar\$'ın üzerinde satış sözleşmesi imzalayan şirket böylece OpenAI, XAI, Nvidia ve AMD gibi dünyanın önde gelen teknoloji şirketlerine bulut hizmeti sunar hale geldi. 3. çeyrekte müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin geçen yılın aynı dönemine kıyasla %62 artışla 130 milyar\$a erişmesini olumlu değerlendiriyoruz.

3. çeyrekte Bulut Altyapısı (IaaS) hasılatı %49 artışla 2,7 milyar\$a erişirken, Bulut Uygulamaları (SaaS) hasılatı %9 artışla 3,6 milyar\$a erişti, böylece Bulut Hasılatı %23 artışla 6,2 milyar\$ seviyesine ulaştı. Bulut hizmetleri ve lisans desteği hasılatı %10 artışla 11 milyar\$ olarak kaydedildi.

Bu takvim yılında veri merkezi kapasitesini iki katına çıkarma yolunda ilerlediklerini belirten şirket yönetimi, Microsoft, Google ve Amazon gibi şirketlerden elde ettikleri Verimerkezi Çoklublulut hasılatının yalnızca son 3 ayda %92 artış gösterdiğini, müşteri talebinin rekor seviyelerde oluşunu açıkladı.

Şirket son 12 aylık dönemde 20,7 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı ve 5,8 milyar\$ serbest nakit akışı sağladı.

Teknik Görünüş

9 Mayıs'ta düşen trend direnci ile 200 günlük ortalamanın kesiştiği 152\$ direnci üzerinde boşluklu bir başlangıç yapan ORCL, geçen hafta bu boşluğun belirlediği 152\$ -156\$ bölgesinden destek bularak yükselen dip görüntüsü oluşturdu. 156\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 175\$ ve 182\$ dirençleri hedeflenebilir.

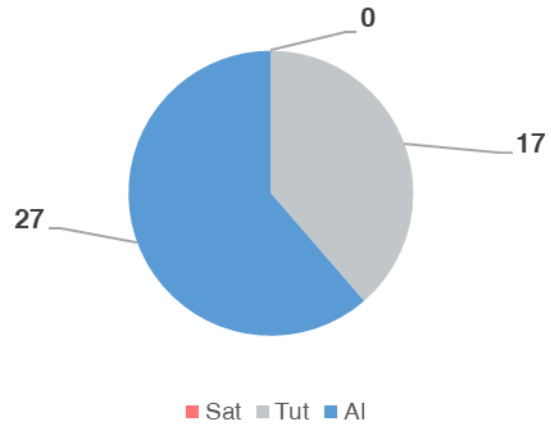
Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Haziran Vadeli Nasdaq 100 Sözleşmesi

Olumlu Nvidia bilançosu ve Ticaret Mahkemesinin Trump'ın gümrük vergilerini geçersiz kılmasıyla Nasdaq sözleşmesi bugün %2'ye kadar değer kazansa da 21.800 direncinden geri çekilerek spot piyasasının açılış öncesinde %1,2 artıda seyrediyor.

Sözleşme 21.800 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 21.600 altında zarar kes çalıştırarak alçalan tepelerin belirlediği 22.260 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 21.000 altında kapanış gerçekleştirirse, 10 günlük üssel ortalamasının belirlediği 21.260 üzerinde zarar kes çalıştırarak 200 günlük üssel ortalamasının belirlediği 20.430 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Haziran Vadeli ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi Sözleşmesi

Fed'in faizinin yüksek kalacağına ve Trump'ın vergi indirim tasarısının ulusal borcunu artıracığına dair endişeler nedeniyle tahvil faizleri yükseliş trendini sürdürüyor.

ABD 10 yıllık tahvil sözleşmesinin yapısı gereği uzun pozisyon aldığımızda tahvil faizlerinin artacağı, kısa pozisyon aldığımızda ise tahvil faizlerinin düşeceği yönünde pozisyon almış oluruz.

Sözleşme bugün gün içinde %4,53 seviyesinden geri çekildi. Bu direncin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, %4,50 altında zarar kes çalıştırarak %4,62 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Öte yandan, sözleşme yükselen dipler, alçalan tepeler ve 21 günlük üssel ortalamasının belirlediği kuvvetli %4,42 desteğinin altına sarkarsa, %4,45 üzerinde zarar kes çalıştırarak %4,30 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

