

17 Temmuz 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Haziran ayına ait ABD perakende satışları verisinin aylık bazda %0,6 artış (beklenti: %0,1 artış) göstermesi, ticari ve siyasi belirsizliğin yüksek dönemin sürmesine rağmen tüketici talebinin dayanıklı olduğunu göstermekte. Mayıs ayında kaydedilen aylık %0,9 düşüş sonrasında sert bir toparlanma gösteren veri, beklenti üstü TÜFE verisi ile birlikte faiz indirim beklentilerini erteleyebileceği nitelikte. Tüketici fiyatlarının artmasına rağmen artan perakende satışları, önümüzdeki aylarda da enflasyondaki canlanmanın devam edebileceğine işaret etse de, ekonominin güçlü kalması olumlu yorumlanabilir. ABD vadeli endekslerinde sınırlı bir yükseliş görülürken altın fiyatlarında bir geri çekilme yaşanıyor. Dolar endeksinde ise kısa vadeli yükseliş trendini korurken 10 yıllık tahvil faizi %4,50 seviyesini yeniden geçmekte zorlanıyor.
- ✓ Dünyanın önde gelen yapay zeka çipi üreticisi Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, 2Ç25 bilançosunda, 2Ç24'e kıyasla %38,6 artış, 1Ç25'e kıyasla %11,3 artışla 933,8 milyar T\$ hasılat ve 2Ç24'e kıyasla %60,7 artış, 1Ç25'e kıyasla %10,2 artışla 398,3 T\$ net kar elde ederek beklentileri aştı. Yapay zeka ve yüksek performanslı bilgisayar çiplerine yönelik güçlü talepten faydalanmayı sürdüren şirketin faaliyet karlılığı çeyrekten çeyreğe 110 baz puan, 2Ç24'e göre 710 baz puan artışla %49,6'ya genişleyerek şirketin geçen çeyrek sonunda verdiği %47 - %49 bandının üzerinde gerçekleşti. Güçlü talebin önümüzdeki dönemde de sürmesini ancak gümrük tarifelerinin belirsizlik oluşturduğunu ve Taiwan Dolarının ABD doları karşısındaki değer artışının sürmesinin karlılık açısından risk oluşturduğunu belirten şirket yönetimi 3. çeyrekte, çeyrekten çeyreğe %6 - %10 artışı, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %35,3 - %40,4 artışı temsil edecek biçimde 31,8 - 33 milyar\$ hasılat elde etmeyi ve faaliyet karlılığının %45,5 - %47,5 seviyesinde gerçekleşmesini beklediklerini açıkladı. Seans öncesi işlemlerde Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (NYSE: TSM) %3,3 artıda işlem görüyor.
- ✓ PepsiCo, ikinci çeyrek sonuçlarında hisse başına 2,12 dolar kazanç bildirerek piyasa beklentilerini 0,09 dolar aştı ve zorlu faaliyet ortamına rağmen beklentilerin üzerinde performans sergiledi. Şirketin gelirleri 22,73 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti ve bu rakam yıllık bazda % 1 artışla beklentilerden 430 milyon dolar fazlasına işaret etti. PEP'in performansı, geçen yılın aynı dönemindeki 2,28 dolar hisse başına kazancın altında kaldı ancak yine de Bloomberg konsensus beklentilerinin üzerinde yer aldı. Bu süreçte PepsiCo, 2025 yılı için düşük tek haneli organik gelir artışı beklentisini korudu ve temel sabit kur hisse başına kazancının önceki yıla yaklaşık aynı seviyede olacağını öngördü. Son olarak şirket 7,6 milyar\$ temettü dağıtımı, 1,0 milyar\$ ise hisse geri alımı ile birlikte toplamda yatırımcılarına 8,6 milyar\$ geri dönüş sağlayacağını belirtti. Seans öncesi işlemlerde PEP %4 artıda seyreliyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Uçak motoru ve mekanik sistemleri üreten GE Aerospace, bugün seans öncesinde yayınlanan 2Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %21 artışla 11 milyar\$ hasılat ve %38 artışla hisse başına 1,66\$ kazanç elde ederek, 9,6 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,43\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Bakım hizmetleri alanındaki güçlü performansın da etkisiyle şirket bu dönemde %23 artışla 2,34 milyar\$ faaliyet karı elde etti, faaliyet karlılığı geçen yıla paralel olarak %23 seviyesindeydi. Güçlü nakit akışı performansını sürdüren GE Aerospace bu dönemde 1Ç24'ün neredeyse iki katını temsil edecek şekilde 2,1 milyar\$ nakit akışı sağladı. Şirket daha önce %11 - %13 büyümeye, 7,8 milyar\$ - 8,2 milyar\$ faaliyet karı, 5,10\$ - 5,45\$ HBK ve 6,3 milyar\$ - 6,8 milyar\$ hasılat nakit akışı olarak belirlediği 2025 yıl sonu beklentilerini %14 - %16 büyümeye, 8,2 milyar\$ - 8,5 milyar\$ hasılat, 5,60\$ - 5,80\$ HBK ve 6,5 milyar\$ - 6,9 milyar\$ serbest nakit akışı yönünde yukarı güncelledi. 2025 beklentilerinin yanında şirketin güçlü talep ortamının etkisiyle uzun vadeli büyümeye ve karlılık beklentileri de yukarı yönlü güncellediği görülmekte. GE Aerospace (NYSE: GE) seans öncesi işlemlerde %1,14 artıda.
- ✓ Novartis AG, ikinci çeyrek sonuçlarında hisse başına 2,42 \$ kazanç bildirerek analist beklentilerini 0,05 \$ aştı ve güçlü finansal performansını sürdürdü. Şirketin gelirleri 14,05 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti ve bu rakam yıllık bazda % 12,3 artışla beklentilerle paralel bir seyir gösterdi. Novartis, serbest nakit akışını %37 artışla 6,3 milyar \$ çıktı. Şirket, finansal gücüne ve büyümeye beklentilerine artan güvenini yansıtarak 2027 yıl sonu itibarıyla tamamlanacak 10 milyar \$ kadar hisse geri alım programı başlattığını açıkladı. Şirket, 2025 tam yıl rehberliğini güncelledi ve satışların yüksek tek haneli büyümeye beklentisini korurken, temel faaliyet gelirinin düşük çifte haneli büyümeden düşük on'lu rakamlar seviyesinde büyümeye beklentisine yükselteceğini açıkladı. Bu güçlü performansın arkasında meme kanseri tedavisinde kullanılan Kısquali gibi kilit ilaçlardan elde edilen sağlam büyümeye yer aldı. Seans öncesi işlemlerde NVS %2,4 eksi.
- ✓ Tanı kitleri, muadil ilaç, pediatrik ve yetişkin beslenme ürünlerinin yanında diyabet ve kardiyovasküler hastalıkların tedavisine yönelik medikal cihazlar üreten Abbott Laboratories; bugün seans öncesinde yayınlanan ikinci çeyrek finansallarında analist beklentilerinin altında 1,26\$ hisse başına kar açıkladı (beklenti: \$1,30). Ancak 11,14 milyar\$'lık hasılat kaydederek 11,06 milyar\$ yönündeki ciro beklentileri aştı. Şirket, 2025 yılı düzeltilmiş HBK beklentisini \$5,10-\$5,20 aralığına daraltırken, Organik satış büyümesi beklentisi ise Covid-19 testleri hariç %7,5-8, dahil edildiğinde ise %6-7 olarak açıklandı. Seans öncesi işlemlerde ABT %5 eksi.

Nomad Foods Limited (NYSE: NOMD)

Son Kapanış	17,58\$	52 Haftalık % Getiri	-%2,50
Piyasa Değeri	2,68 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%12,97
52 Hafta En Yüksek	20,81\$	Ortalama Hacim	932,2 Bin\$
52 Hafta En Düşük	15,43\$	F/K	10,76
50 Günlük Fiyat Ort.	17,62\$	PD/DD	0,88
200 Günlük Fiyat Ort.	18,00\$	FD/FAVÖK	8,21

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Nomad Foods; balık, sebze, kırmızı et ve tavuk ürünlerinden oluşan dondurulmuş gıda ve hazır yemek ürünleri sunan bir şirkettir. Şirket BirdsEye, Findus ve Iglo gibi markalarıyla Avrupa pazarında satış yapmaktadır.

Nomad 8 Mayıs'ya yayınlanan 1Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %3 azalışla 760 milyon€ hasılat ve %5,4 azalışla hisse başına 0,35€ kazanç elde etti.

1 çeyrekte hafif olumlu bir tüketim ortamı gördüklerini belirten şirket yönetimi, perakende şirketlerinin stok eritme çabalarının beklentileri aşması ve Paskalya tatilinin zamanlamasının etkisiyle, pazardaki etkin satışlara rağmen satış hacminde %3,7 ve organik satışlarda %3,6 küçülme kaydedildiğini belirtiyor.

Satışlardaki azalışa karşın, şirketin son dönemlerde yeni ürünlere ve tedarik zinciri verimliliğine yönelik gerçekleştirdiği yatırımların etkisiyle, brüt kar marjının 90 baz puan artışıyla %27,8'e genişlediği görülüyor.

Yılın kalanında büyümenin toparlanmasını bekleyen şirket, 2025 mali yılını %1 hasılat büyümesi, %1 FAVÖK artışı ve %2 - %6 artışla hisse başına 1,82€ - 1,89€ kazanç elde etmeyi bekliyor.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Teknik Görünüş

16,80\$ yatay trendinden destek bularak yükselen NOMD, 50 günlük ortalamanın belirlediği 17,60\$ direncini aşmayı deniyor. RSI göstergesinde oluşan olumlu aykırılık yükselişi destekler nitelikte. Uzun vadeli ortalamaların belirlediği 17,85\$ üzeri kalıcılık sağlanması durumunda teknik görüntü kuvvetlenecektir. 16,80\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 18,50\$ ve 19,30\$ dirençleri hedeflenebilir

Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

