

13 Mayıs 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **ABD**'de Nisan ayında **TÜFE** verisi aylık %0,2 artışla %0,3 yönündeki beklentinin altında kalırken, yıllık bazda %2,3 artış göstererek %2,4 yönündeki beklentilerden düşük açıklandı. Çekirdek TÜFE ise %0,2 artışla %0,3'e yönelik beklentinin altında kalırken yıllık %2,8 artış ise beklenti doğrultusunda geldi. ABD - Çin arasında ticaret savaşlarında, gümrük vergilerinin yumuşatılmasının ardından resesyon korkusunun hafiflediği dönemde, geçen ayki olumlu TÜFE verisinin ardından beklentilerin altında kalan 2. enflasyon verisi, son günlerde küresel piyasalarda artan risk iştahını destekleyici nitelikte. TÜFE verisinin ardından 10 yıllık tahvil faizinde sınırlı bir geri çekilme görülürken ABD vadeli endekslerinde ise yükseliş kaydedildi. Buna karşın analistlerin büyük çoğunluğunun Nisan TÜFE verisinde gümrük tarifelerinin olumsuz etkisinin oldukça sınırlı olacağını öngörmeleri ve esas etkinin verilere 2. ve 3. çeyrekte yansıtacağını düşünmeleri nedeniyle enflasyon verisinin olumlu etkisi, bir önceki ayki olumlu veri gibi fiyatlara sınırlı biçimde yansımaya potansiyeline sahip.
- ✓ **ABD ve Çin**'in 90 günlük tarife indirimi anlaşması, küresel ticaret savaşında geçici bir rahatlama sağladı. ABD, Çin mallarına uyguladığı tarifeyi %145'ten %30'a, Çin ise ABD ürünlerine uyguladığı tarifeyi %125'ten %10'a düşürdü. Bu doğrultuda özellikle teknoloji, tarım, sanayi ve otomotiv sektörlerinde gümrük vergileri nedeniyle yükselmesi beklenen maliyetlerin normallere daha yakın sürmesi, ayrıca ilgili gelişmelerin piyasaların risk iştahını desteklemesi ve ekonomik büyüme üzerindeki baskıyı hafifletmesi öngörülmüyor. Kalıcı bir anlaşmanın sağlanıp sağlanamayacağı yakından izlenecek olsa da, Nisan ayında karşılıklı gümrük tarifelerinin ardından ABD ekonomisinin resesyona gireceğine yönelik beklentilerini arttıran bazı küresel bankaların küresel ticarete hafta sonu yaşanan olumlu gelişmelerle birlikte ABD'de resesyon yaşanacağına yönelik beklentilerini düşürdüğü görülüyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Ukrayna** Devlet Başkanı Zelenskiy, **Rusya** Devlet Başkanı Putin ile Ukrayna krizi hakkında İstanbul'da yüz yüze görüşme konusunda ısrarcı olduğunu belirtti. ABD Başkanı Trump da bu toplantıya katılmayı teklif etti. Ancak, Putin'in toplantıya katılıp katılmayacağı henüz netlik kazanmadı. Bu durum, bölgedeki jeopolitik gerilimin azaltılmasına yönelik potansiyel bir adım olarak değerlendirilebilir.
- ✓ Wall Street Journal'ın haberine göre **Apple**, sonbaharda tanıtacağı yeni iPhone serisinin fiyatlarını artırmayı değerlendiriyor. Şirket, bu potansiyel artışı ABD'nin Çin'den yapılan ithalatlara uyguladığı vergilerle doğrudan ilişkilendirmiyor. Apple hisseleri, ABD ve Çin'in tarifeleri geçici olarak düşürme kararının etkisiyle dün %7 yükseliş gösterdi. Ancak, Çin'den ithal edilen malların ABD'de hala %30 gümrük vergisine tabi olacağı unutulmamalı. Bu doğrultuda maliyet baskılarının devamı söz konusu olabilir.
- ✓ UPS'in e-ticaret devi **Amazon**'a yönelik daha az karlı teslimatlarını durduracağını ve 20.000 kişiyi işten çıkaracağını açıklamasının ardından; **FedEx**, Amazon ile büyük paket teslimatları konusunda çok yıllık bir anlaşma imzaladı. Bu gelişme sonrasında FedEx hisseleri %7 oranında değer kazandı. Anlaşma, FedEx'in Amazon için seçili büyük paketlerin hanelere teslimatını kapsayacak. Amazon yaptığı açıklamada bu anlaşma ile FedEx'in UPS'in yerine geçmediğini, aralarında UPS ve USPS'in de bulunduğu dışarıdan hizmet alınan gruba dahil olarak Amazon'un kendi teslimat ağına yanında hizmet vereceğini açıkladı.

*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

Norwegian Cruise Line Holdings Ltd. (NYSE: NCLH)

Son Kapanış	19,15\$	52 Haftalık % Getiri	%22,60
Piyasa Değeri	8,56 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%11,39
52 Hafta En Yüksek	29,29\$	Ortalama Hacim	16,31 Milyon
52 Hafta En Düşük	14,21\$	F/K	10,88
50 Günlük Fiyat Ort.	18,22\$	PD/DD	6,04
200 Günlük Fiyat Ort.	21,98\$	FD/FAVÖK	9,17

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Norwegian Cruise Line Holdings, 32 gemilik filosu ve 700'ün üzerinde seyahat noktasıyla dünyanın en büyük cruise gemisi işletmecilerinden biridir.

Şirket 30 Nisan'da yayınlanan 1Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %2,9 azalışla 2,13 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,07\$ kazanç elde ederek 2,15 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,09\$ kazanç yönündeki beklentilerin hafif altında kaldı. Kur farklarının şirketin karlılığına hafif olumsuz yansıdığı görülmekte.

Şirket bu dönemde %2 azalışla 453 milyon\$ FAVÖK elde ederek 435 milyar\$ FAVÖK yönündeki rehberliğini aştı.

Şirket yönetimi 12 aylık ileriye dönük rezervasyonların, süregelen makroekonomik belirsizliğe rağmen optimal bölgede olduğunu, 1Ç25'te doluluk oranının 101,5% ile beklentiye paralel olduğunu ancak dok kapasitesindeki artış ve büyük kruvazörlerin yeniden konumlanması nedeniyle yıldan yıla hafif zayıfladığını belirtiyor. Şirketin uzun dönem dahil bilet satışları 1 çeyrek sonu itibarıyla %2,6 artışla 3,9 milyar\$'a yükseldi.

Şirket yönetimi 2Ç25'te 2Ç24'e kıyasla %14 artışla 670 milyon\$ FAVÖK ve %27,5 artışla hisse başına 0,51\$ kazanç elde etmeyi bekliyor. Şirket yönetimi ayrıca 2025 yıl sonuna yönelik rehberliğini korudu, buna göre 2025'te 2024'e kıyasla %11 artışla 2,72 milyar\$ FAVÖK ve %13 artışla 2,05\$ kazanç elde etmeyi bekliyor.

Teknik Görünüş

15\$ yatay trendinden destek bularak yükselen NCLH, yükselen dip görüntüsü oluşturarak Şubat 2025'ten bu yana ilk kez 50 günlük ortalaması üzerinde kapanış aldı. 50 günlük ortalama üzerinde kalıcılık sağlarsa teknik görüntü kuvvetlenecektir. 18\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 20,50\$ ve 21,50\$ dirençleri hedeflenebilir.

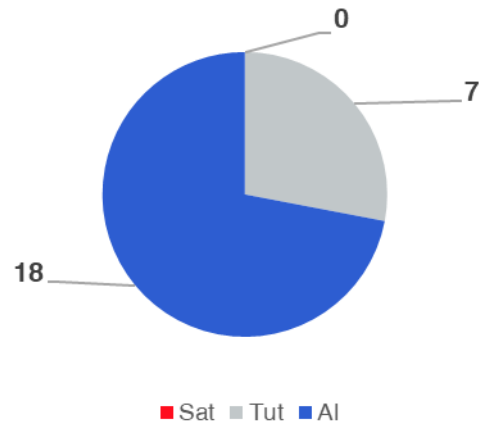
Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Haziran Vadeli Ham Petrol Sözleşmesi

Yaklaşık \$63,50 civarındaki 50 günlük üssel ortalamasını test eden ham petrol sözleşmesi, OPEC+ üretim politikaları ve küresel talep görünümü ile yön bulmaya çalışıyor.

Sözleşme, \$63,50 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, \$63,00 altında zarar kes çalıştırarak \$65.20 hedefli uzun pozisyon değerlendirilebilir.

Sözleşme 21 günlük basit hareketli ortalamanın (\$61,20) altında kapanış gerçekleştirirse, \$63.90 üzerinde zarar kes çalıştırarak \$57 hedefli kısa pozisyon değerlendirilebilir.



Temmuz Vadeli Soya Fasulyesi Sözleşmesi

Son günlerde yaptığı yükselişle hem 23 Mayıs 2024'ten gelen düşüş trendini hem de 200 günlük üssel hareketli ortalamasını yukarı kıran fiyat, son işlem gününde 200 günlük üssel hareketli ortalamasından destek buldu.

Bu doğrultuda 10,65\$ seviyesi üzerinde kalıcılığın sağlanması halinde 10,49\$ seviyesini zarar kes çalıştırmak koşuluyla 10,98\$ hedefli uzun pozisyon alınabilir.

10,44\$ kısa vadeli yükselen trendin desteğın altında kalıcılık sağlanması halinde ise daha önce pek çok kez test ettiği 10,13\$ seviyesi hedef alınarak, 10,58\$ zarar kes çalıştırmak, koşuluyla kısa pozisyon alınabilir.

