

30 Haziran 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD Başkanı Donald Trump'ın "karşılıklı gümrük tarifeleri" uygulanana kadar tanıdığı sürenin son tarihini temsil eden 9 Temmuz yaklaşırken, Washington'da ticaret müzakereleri hız kazandı. Trump, bu tarihin ertelenmesine gerek olmadığını belirtirken, Japonya ve Hindistan heyetleri görüşmelerini uzatma kararı aldı.

Japon müzakereci Ryosei Akazawa, ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick ile bir araya geldi ve Japon hükümeti, her iki tarafın çıkarına olacak bir anlaşmaya ulaşmak için görüşmelerin süreceğini duyurdu. Buna karşın Trump, Japon otomobillerine %25 gümrük vergisi uygulanması fikrini masada tutmaya devam ediyor.

Öte yandan, Tayvan ile yürütülen ikinci tur görüşmelerin yapıcı geçtiği bildirilirken, Kanada dijital hizmetler vergisini iptal ederek ABD ile bozulan ilişkileri onarma ve müzakereleri yeniden başlatma adımı attı. Özellikle Meta, Alphabet, Apple ve Amazon gibi Amerikan teknoloji devlerinden alınması planlanan ve 2022'ye kadar geriye dönük uygulanacak %3'lük vergi, ABD tarafında büyük tepkiyle karşılanmıştı.

Trump bu vergiyi "açık bir saldırı" olarak nitelendirmiş, Kanada'ya ek tarifeler getirme tehdidinde bulunmuştu. Kanada'nın geri adımı, görüşmelerin tekrar başlamasını sağladı. Hedef, 21 Temmuz'a kadar yeni bir ticaret anlaşmasına varmak. Ticaret cephesindeki olumlu gelişmeler, ABD vadeli endekslerinin rekor seviyelerine test etmesine yol açarken enflasyonist risklerin hafiflemesiyle Fed'in faiz indirimi beklentilerini kuvvetlendirdi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,25 seviyesine gerilerken ons altın geçen hafta 50 günlük üssel ortalamasının altına sarkmasının ardından bugün 3.280 seviyesinde yatay seyrediyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Trump'ın danışmanları, 9 Temmuz'a kadar birçok ülkeyle çerçeve anlaşmalar yapılmasını bekliyor; ancak Çin ve İngiltere gibi büyük ülkelerle derin ve kalıcı çözümler yerine geçici uzlaşılardan söz konusu olabileceği vurgulanıyor.

Hazine Bakanı Scott Bessent ise, bu tarihe kadar anlaşma yapamayan yaklaşık 20 ülkenin görüşmelere devam edebileceğini; ancak bu durumda ya Nisan ayındaki yüksek tarifelere dönüleceğini ya da iyi niyet gösteren ülkeler için vergilerin %10 seviyesinde kalabileceğini ifade etti. Aynı gün Trump, dilerse bu tarifeleri 9 Temmuz'dan önce bile devreye alabileceğini söyledi ve ABD'nin tüm ülkelerle ayrı ayrı uzun vadeli anlaşmalar yapmayacağını vurguladı.

Fox News'e verdiği bir mülakatta, Fed Başkanı Jerome Powell'ı bir kez daha sert şekilde eleştirdi. Powell'ın faizleri Aralık'tan bu yana %4,5 seviyesinde sabit tutarak ABD hükümetine yüksek borçlanma maliyeti yüklediğini söyleyen Trump, faizlerin %1-2 aralığında olması gerektiğini savundu.

Ayrıca görev süresi 11 ay sonra dolacak Powell'ın yerine, faizleri düşürecek bir ismi daha erken atayabileceğini ima etti. Bu açıklamalar, piyasada Powell'ın yetkilerinin erkenden törpülenebileceği yönünde spekülasyonlara yol açtı.

Alphabet Inc. (Nasdaq: GOOG)

Son Kapanış	178.27\$	52 Haftalık % Getiri	-%3,37
Piyasa Değeri	2,16 Trilyon\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%12,75
52 Hafta En Yüksek	208,70\$	Ortalama Hacim	28,04 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	142,66\$	F/K	19,9
50 Günlük Fiyat Ort.	167,16\$	PD/DD	6,27
200 Günlük Fiyat Ort.	173,81\$	FD/FAVÖK	13,97

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Google'ın çatı şirketi Alphabet Inc.; internet arama motoru, reklam, harita, mobil işletim sistemi ve yapay zeka gibi birçok alanda faaliyet gösteren bir teknoloji şirkettir.

Şirket 24 Nisan'da yayınlanan 1Ç25 bilançosunda, 1Ç24'e kıyasla %12 artışla 90,23 milyar\$ hasılat ve %49 artışla hisse başına 2,81\$ kazanç elde ederek 89,21 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,02\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Google arama, reklam, üyelik hizmetleri ve Youtube'un değerlendirildiği "Google Hizmetleri" alanında %10 artışla 77,3 milyar\$ hasılat ve %17 artışla 32,68 milyar\$ faaliyet karı elde edildi. Google arama motoru ve Youtube gibi reklam hizmetlerinin bu alandaki büyümeye katkı sağladığı görülüyor.

"Google Bulut Hizmetleri" alanında ise %28 artışla 12,26 milyar\$ hasılat ve %141 artışla 2,18 milyar\$ faaliyet karı elde edildi. Bulut alanında güçlü büyüme ivmesi korunurken karlılığın artmasını olumlu değerlendiriyoruz.

1. çeyrekte şirketin faaliyet karı %20 artışla 30,60 milyar\$'a erişirken, faaliyet karlılığı 200 baz puan artışla %34'e genişledi. Bu çeyrekte gerçekleştirdiği 17,2 milyar\$ yatırım harcamasına rağmen 18,95 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederek bu alandaki güçlü performansını sürdüren şirket, 2025 yılı için daha önce açıkladığı 75 milyar\$ yatırım harcaması vaadini yineledi.

Medyan beklentiler değerlendirildiğinde, şirket 12 ay ileriye dönük FK açısından 16,1x çarpanı ile fiyatlanmakta, bu da an itibarıyla Alphabet'in hem 5 yıllık ortalamasına göre iskontolu olduğuna hem de Muhteşem 7'li şirketleri arasında en düşük ileriye dönük FK oranı ile işlem gördüğüne işaret etmekte.

Teknik Görünüş

165\$ yatay trendinden destek bularak yükselen dip görüntüsü oluşturan GOOGL, hareketli ortalamaları üzerinde fiyatlanıyor. 181\$ direnci üzerindeki kapanışlarda teknik görüntü kuvvetlenecektir. 168\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 187,50\$ ve 200\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

