

14 Mayıs 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **ABD - Çin** ticari anlaşmasının ardından güçlü bir yükseliş kaydeden küresel hisse senedi endeksleri, yatırımcıların, dip seviyelerden gerçekleşen kayda değer yükselişin ardından haber akışlarının devamını beklemesi bugün yatay seyrediyor. Hindistan, Japonya ve Güney Kore ile ticaret görüşmelerinin ilerlemesi ve jeopolitik risklerin hafiflemesi, piyasanın risk iştahını yükseltirken faizin yüksek kalması ve Trump'ın hamlelerinin öngörülemezliği önümüzdeki günlerde endekslerdeki yükselişi sınırlayabilir. 10 yıllık tahvil faizi %4,5 seviyesinde seyrederken beklenti altı enflasyon verilerine rağmen Haziran ayında Fed'in politika faizinin %4,25 - %4,50 seviyesinde kalması bekleniyor. Trump, "benzin, market alışverişleri ve neredeyse her şeyin fiyatının düştüğü dönemde faizin düşmesi gerektiğini" vurgularken, Fed üyeleri ise "çok fazla gürültü varken enflasyonun düştüğünü net olarak gösteren veriler gelene kadar faizin sabit kalması gerektiğini" söylüyor.
- ✓ Çin'in en büyük teknoloji firmalarından olan **Tencent Holdings**, bugün açıklanan 1. çeyrek bilançosunda %13 artışla 180 milyar yuan hasılat ve 47,8 milyon yuan net kar elde etti, medyan beklentiler 174,6 milyar yuan hasılat ve 52,2 milyar yuan net kar yönündeydi. Oyun segmentindeki güçlü büyümenin yanında, yapay zeka destekli reklamcılık hizmetlerinin şirketin beklenti üzeri büyümesine katkıda bulunduğu görülüyor. Dünyanın en büyük oyun şirketlerinden olan Tencent'in yurt içi oyun hasılatı %24 artışla 42,9 milyar yuana erişirken, uluslararası oyun hasılatı %23 artışla 16,6 milyar yuana erişti. 4. çeyrekte yapay zekaya yönelik yatırımları 39 milyar yuana aşan şirket, yapay zeka yatırımlarını arttıracaklarını ve 2025 hasılatının %10 - %13 civarının yatırımlara ayıracaklarını açıkladı. Şirket, Çinli yapay zeka DeepSeek'in teknolojisini entegre eden ilk büyük Çinli teknoloji şirketlerinden oldu, şirketin amiral gemisi olan ve 1 milyar aktif kullanıcıya sahip mesajlaşma ve ödeme platformu WeChat de dahil olmak üzere şirketin temel ürünlerine DeepSeek entegrasyonu gerçekleştirildi, pazarlama hizmetleri alanında hasılatın %22 artışla 17,7 milyar yuana erişmesinin arkasında, şirketin yapay zeka entegrasyonun reklam hedeflemelerini arttırması gösteriliyor.

Global Piyasalarda Gündem

FOXCONN[®]

- ✓ Dünyanın en büyük taahhülle çalışan elektronik ürün üreticisi Tayvan'lı **Foxconn**, 1. çeyrekte net karının geçen yılın aynı dönemine kıyasla %91 artışla 42,12T\$'a erişerek 37,8 milyarT\$ yönündeki piyasa beklentilerini aştığını açıkladı. Apple'ın en büyük iPhone montajcısı ve Nvidia'nın yapay zeka serverlarının önemli bir üretici konumunda olan Foxconn, 2. çeyrekte yapay zeka serverları alanında yıldan yıla yüksek çift haneli büyüme görmeyi beklediğini belirtti. Ancak şirket, gümrük tarifelerinin oluşturduğu belirsizlik ve Tayvan Dolarının son aylarda yaşadığı değer kazancının karlılık üzerinde oluşturabileceği baskı nedeniyle, yapay zekaya yönelik veri merkezi ürünlerinde güçlü büyüme beklese bile, daha önce "önemli ölçüde daha güçlü" büyüme olarak belirlediği 2025 yıl sonu hasılat rehberliğini, daha çekimsiz bir öngörüü temsil edecek biçimde, "geçen yıla göre daha güçlü" büyüme yönünde güncelledi.
- ✓ Dün Trump'ın Suudi Arabistan'dan yapay zeka çipleri için 600 milyar\$'lık alım taahhüdünü almasıyla, **Nvidia** hisseleri %5,63 yükselirken **AMD** hisseleri %4,01 değer kazandı. Beyaz Saray'ın açıklamalarına göre, **Alphabet**, **Oracle** ve **Salesforce** ise Suudi Arabistan'a yatırım yapacakken, Suudi Arabistan'lı firma DataVolt ise ABD'ye 20 milyar\$'lık yatırım yapacak. Ayrıca, Perşembe günü Trump'ın Birleşik Arap Emirlikleri ile yapacağı görüşmede Nvidia lehine bir anlaşmaya varması bekleniyor.
- ✓ Sağlık hizmetleri ve sağlık sigortası sağlayıcısı **UnitedHealth Group** CEO'su Andrew Witty'nin dün kişisel nedenleri gerekçe göstererek istifa etmesinin ve şirketin artan tıbbi masraflar nedeniyle yıl sonu rehberliğini geri çekmesinin ardından UnitedHealth Group hisseleri dünkü seans %17,79 değer kaybetti. Böylece Nisan ayında 600\$ üzerini test eden şirketin, 17 Nisan'da bilançosunun yayınlanmasının ardından gerçekleşen kayıpları %48 civarına erişti.

Arista Networks Inc (NYSE: ANET)

Son Kapanış	97,25\$	52 Haftalık % Getiri	%19,31
Piyasa Değeri	122,14 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%10,90
52 Hafta En Yüksek	133,57\$	Ortalama Hacim	12,47 Milyon
52 Hafta En Düşük	59,43\$	F/K	41,03
50 Günlük Fiyat Ort.	80,13\$	PD/DD	12,07
200 Günlük Fiyat Ort.	95,08\$	FD/FAVÖK	36,75

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Arista Networks, büyük veri merkezleri ve bulut bilişim hizmetlerine yönelik yönlendirme (routing) ürünleri ve yazılım çözümleri sunar.

Şirket 6 Mayıs'ta yayınlanan 1Ç25 bilançosunda, çeyrekte çeyreğe %3,9, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %27,6 artışla 2,01 milyar\$ hasılat ve geçen yılın aynı dönemine kıyasla %30 artışla hisse başına 0,65\$ kazanç elde ederek hisse başına 0,594 kazanç yönündeki beklentileri aştı.

Şirket yönetimi 2025'in ilk çeyreğinde yapay zeka, bulut ve kurumsal çözüm müşterilerinin network dönüşümünün sürdüğünü, böylece gümrük tarifelerinin oluşturduğu belirsizliğe rağmen, şirketin güçlü büyümenin yanında karlılıktaki olumlu performansını sürdürdüğünü belirtiyor.

Şirket bu dönemde, 1Ç24'e kıyasla %28,7 artışla 957,4 milyon\$ faaliyet karı elde etti. Böylece şirketin faaliyet karlılığı 1Ç24'e göre 40 baz puan artışla %47,8'e genişledi.

1.çeyrekte 787 milyon\$ bedelli hisse geri alımı yaparak, şirket tarihindeki en büyük geri alımı gerçekleştiren Arista yönetimi, Mayıs ayında 1,5 milyar\$ büyüklüğünde ek hisse geri alım programı açıkladı.

Arista Networks 2. çeyrekte geçen yılın aynı dönemine kıyasla %24,6 artışı temsil edecek biçimde 2,1 milyar\$ hasılat elde etmeyi, brüt kar marjının %63, faaliyet karı marjının %46 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyor.

Teknik Görünüş

Yükselen dip görüntüsü oluşturarak 200 günlük ortalaması üzerinde fiyatlanmaya başlayan ANET 98\$ yatay direncini aşmayı deniyor. 92\$ desteği altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 105\$ ve 112\$ dirençleri hedeflenebilir.

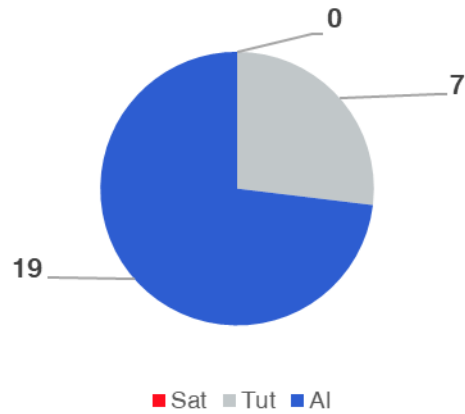
Hissenin Fiyat Grafiğı



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

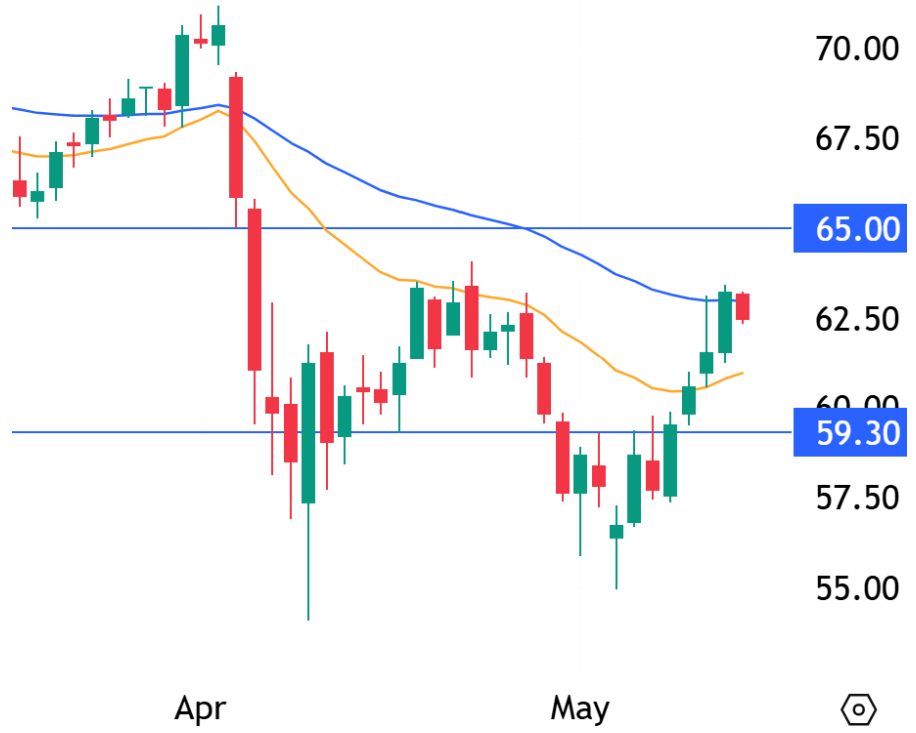


Temmuz Vadeli Ham Petrol Sözleşmesi

ABD ham petrol stoğunun geçen hafta yükselmesi, ham petrol sözleşmesinin 50 günlük üssel ortalamasından (63,00\$) geri çekilmesine neden oldu.

Sözleşme 63,00\$ üzerinde kalıcılık sağlayabilirse, 62,00\$ altında zarar kes çalıştırarak 100 günlük üssel ortalaması (65,00\$) hedefli uzun pozisyon alınması öneriyoruz.

Sözleşme 21 günlük üssel ortalamasının (61,00\$) altına sarkarsa, 62,00\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 59,30\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Haziran Vadeli Dow Jones Sözleşmesi

Ticaret cephesindeki olumlu gelişmeler nedeniyle yükselen Dow Jones sözleşmesi, 200 günlük üssel ortalaması ve yatay trendin kesiştiği 42.430 seviyesini aşmaya çalışıyor.

Sözleşme 42.430 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 42.150 altında zarar kes çalıştırarak 43.000 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 50 günlük üssel ortalamasının belirlediği 41.655 altında kapanış gerçekleştirirse, 42.000 üzerinde zarar kes çalıştırarak önceki düşüş trendin belirlediği 40.650 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

