

24 Nisan 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Dün yayınlanan Fed'in "**Bej Kitap**"ında, işletmeler ve hanehalkları ABD Başkanı Donald Trump'ın gümrük tarifelerine uyum sağlamaya çalışırken, fiyatlarda yükseliş ve ülkenin bazı bölgelerinde ekonomik yavaşlamanın görüldüğünü belirtildi. Rapor, tüketicilerin ithalat vergilerinin yürürlüğe girmeden önce araba satın alması dışında belirsizliğin arttığı dönemde firmaların büyük yatırımlardan kaçınırken faaliyetlerin yavaşladığına işaret etti. Ayrıca, fiyatların sert yükseldiğine ve işten çıkarmaların geleceğine dair işaretlerin görüldüğü belirlendi. Trump, otomobil ve otomobil parçalarına yönelik gümrük vergilerinde değişiklik yapmayı düşünmediğini bildirdi. Trump, otomobil üreticilerini bazı gümrük vergilerinden muaf tutmayı planlarken, Kanada'ya %25 tarife uygulandığını anımsatarak, spesifik olarak bu ülke için bu oranın otomobillere yönelik artabileceğini belirtti.

American

- ✓ **Alaska Air**, 1. çeyrekte hisse başına 0,77\$ zarar ve 3,14 milyar\$ hasılat elde ederek 0,71\$ hisse başına zarar ve 3,18 milyar\$ hasılat yönündeki beklentilerin altında kaldı. Alaska Air, 2. çeyrekte 1,15\$ - 1,64\$ HBK elde etmeyi beklediğini belirtti, analist beklentisi ise 2,47\$ yönündeydi. Southwest Airlines ise 1. çeyrekte 0,13\$ hisse başına kar ve 6,43 milyar\$ hasılat elde ederek 0,17\$ hisse başına zarar ve 6,42 milyar\$ hasılat yönündeki beklentilerini aştı. American Airlines ise, 0,61\$ hisse başına zarar ve 12,68 milyar\$ hasılat yönündeki beklentilere kıyasla 0,59\$ hisse başına zarar ve 12,6 milyar\$ hasılat elde etti. Alaska Air, Southwest ve American Airlines, daha önce finansal sonuçları açıklayan Delta Air Lines ve Frontier'e benzer şekilde 2025 yılı için daha önce belirlediği tahminlerini geri çekti. Seans öncesi işlemlerde Alaska Air (NYSE: ALK) %8,13, Southwest (NYSE: LUV) %3,06 ve American Airlines (NYSE: AAL) %0,97 ekside seyreliyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **International Business Machines**, 1. çeyrekte yüksek marjlı yazılım segmentindeki büyümenin katkısıyla 1,60\$ HBK elde ederek 1,40\$ yönündeki beklentiyi aşarken, yıldan yıla %1 artışla 14,54 milyar\$ hasılat elde ederek 14,41 milyar\$ yönündeki beklentiyi aştı. Şirket, Trump yönetiminin ticari politikalarından düşük düzeyde etkilendiğini belirterek 2. çeyrek için 16,40 milyar\$ - 16,65 milyar\$ hasılat tahminini paylaştı. Ancak şirket, Trump yönetiminin maliyet azaltma hamlesi kapsamında 15 hükümet sözleşmesinin askıya alındığını açıkladı. Ayrıca, şirketin federal danışmanlık işkolu da devletin maliyet düşürme planından olumsuz etkilenebilir. IBM CFO'su James Kavanaugh, etkilenen sözleşmelerin değeri yaklaşık 100 milyon\$ olup, şirketin danışmanlık birimindeki backlog'un %1'inden az olduğunu açıkladı. Seans öncesi işlemlerde IBM (NYSE: IBM) %6,43 ekside.

- ✓ Yarıiletken üretiminde kullanılan ekipman ve malzemeler üreten **Lam Research Corp.** çeyrekten çeyreğe %8, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %24,4 artışla 4,72 milyar\$ hasılat ve çeyrekten çeyreğe %14, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %42,5 artışla hisse başına 1,04\$ kazanç elde ederek 4,64 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,00\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Yapay zeka çip ve işlemcilerine yönelik güçlü talebin sürmesiyle, Lam Research'ün en büyük müşterilerinden olan Taiwan Semiconductor Manufacturing gibi yapay zeka çipi üreticilerinin siparişlerini arttırması Lam gibi çip ekipmanı üreticilerine olumlu yansıdı. Bu çeyrekte şirketin satışlarının %31'inin Çin'e, %24'ünün Taiwan'a gerçekleştirdiği görülmekte. Şirketin faaliyet karlılığının çeyrekten çeyreğe 210 baz puan artışla %32,8'e genişlemesi, talebin ve fiyatlamanın gücünü koruduğuna işaret etmekte. Cari çeyrekte 4,7 - 5,3 milyar\$ hasılat, %32,5 - %34,5 faaliyet karlılığı ve hisse başına 1,10\$ - 1,30\$ kazanç elde etmeyi beklediğini açıklayan şirketin rehberliği piyasa beklentilerini aştı. Seans öncesi işlemlerde Lam Research (NASDAQ: LRCX) %4,98 artıda.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 16.00'ya 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

24 Nisan 2025

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ Entegre devre ve gömülü işlemciler gibi çip üreticisi **Texas Instruments**, dün seans sonrasında açıklanan 1. çeyrek bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %11 artışla 4,07 milyar\$ hasılat ve %7 artışla hisse başına 1,28\$ kazanç elde ederek 3,91 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,07\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Kişisel elektronik ürünleri alanındaki mevsimsel düşüş haricinde tüm pazarlarda büyüdüklerini belirten şirket yönetimi, son 12 aylık dönemde elde 6,2 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı ve 1,7 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederek güçlü nakit akışı performansının altını çiziyor. Şirket 2. çeyrekte 4,17 milyar\$ - 4,53 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,21\$ - 1,47\$ kazanç elde etmeyi beklediğini açıklayarak, medyan piyasa beklentilerinin üzerinde bir rehberlik açıkladı. Makroekonomik belirsizlikler ve ticaret savaşlarının etkisi ile sene başından bu yana %17'den fazla değer kaybeden Texas Instruments (NASDAQ: TXN), beklenti üzeri bilanço ve 2. çeyrek rehberliğinin etkisiyle seans öncesi işlemlerde %9,76 artıda seyrediyor.
- ✓ **ServiceNow** dün seans sonrasında açıklanan 1Ç25 bilançosunda, 1Ç24'e kıyasla %18,5 artışla 3,09 milyar\$ hasılat ve %18,5 artışla hisse başına 4,04\$ kazanç elde ederek, hisse başına 3,83\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Şirketin, önümüzdeki 12 ayda hasılatla dönüşecek birikmiş siparişleri %22 artışla 10,31 milyar\$'a yükseldi. İç süreçlerde gerçekleştirdikleri yapay zeka kullanımının operasyonel verimlilikte, karlılıkta ve nakit akışında avantaj sağladığını belirten şirket yönetimi; bilgi işlem, insan kaynağı gibi kurumsal çözümlere yönelik olarak platformlarında sundukları binlerce önceden yapılandırılmış, tamamen özelleştirilmiş yapay zeka ajanlarının hizmetlerine yönelik talebi olumlu etkilediğini belirtiyor. Şirket yönetimi 2. çeyrekte, 2Ç24'e kıyasla %19,5 büyüme elde etmeyi bekliyor. Seans öncesi işlemlerde ServiceNow (NYSE: NOW) %9,09 artıda.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ Altın madencisi **Newmont** Corp. dün seans sonrasında açıklanan 1. çeyrek bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %127 artışla hisse başına 1,25\$ kazanç elde ederek hisse başına 0,92\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Şirketin 2024 Şubat ayından beri gerçekleştirdiği ikincil varlıklarını elden çıkararak birinci sınıf maden varlıklarına yoğunlaşma, borcunu azaltma, verimliliği artırma ve hisse geri alımları ile yatırımcılara geri dönüş sağlama stratejisi dolayısıyla altın eşleniği üretim miktarı geçen yılın aynı dönemine kıyasla %8,3 azalışla 1,54 milyon onsa gerilese de, yükselen altın fiyatlarının finansallara olumlu yansıdığı görülüyor. Varlık satışından elde edilen nakitle kısa dönemde borç yükünü 1 milyar\$ azaltan şirket, net borç / FAVÖK oranını 0,3x'e kadar düşürdü. Maden sahalarında yatırımlarını sürdüren Newmont, her ne kadar bu yatırımlardan kayda değer üretim artışı alması 2025 sonunu bulabilecek olsa da, yılın 2. yarısında altın eşleniği üretim miktarının artmasını beklediğini açıkladı. Seans öncesi işlemlerde Newmont Corporation (NYSE: NEM) %3,33 artıda.



- ✓ **Procter & Gamble**, mali 3. çeyrekte 1,54\$ HBK ve 19,78 milyar\$ hasılat elde ederek 1,55\$ HBK ve 20,36 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri karşılayamadı. Tüketicilerin harcamaları kısıtlaması ile %2 gerileyen net satışlarının ardından şirket, daha önce mali 2025 yılı için belirlediği %2 - %4'lük hasılat büyüme tahminini düşürerek satışların geçen seneki seviyede kalacağını bekliyor. Ayrıca, mali 2025 yılı için şirket yönetimi, daha önce belirlediği 6,91\$ - 7,05\$ HBK tahminini 6,72\$ - 6,82\$'a aşağı yönlü güncelledi. Seans öncesi işlemlerde Procter & Gamble (NYSE: PG) %0,81 eksi.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 16.00'ya 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

24 Nisan 2025

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ İlaç üreticisi **Merck**, bugün açıklanan 1. çeyrek bilançosunda, 1Ç24'e kıyasla %2 azalışla 15,5 milyar\$ hasılat ve %7 artışla hisse başına 2,22\$ kazanç elde ederek 15,35 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,14\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Şirket yönetimi 2025'te 64,1 - 65,6 milyar\$ hasılat yönündeki beklentisini korurken, daha önce 8,88\$ - 9,03\$ kazanç yönündeki HBK beklentisini 8,82\$ - 8,97\$ kazanç yönünde aşağı güncelledi. Ayrıca şirket, gümrük vergilerinin 200 milyon\$'lık ek maliyet getirebileceğini açıkladı. Seans öncesi işlemlerde Merck (NYSE: MRK) %1,51 artıda.

- ✓ **Chipotle**, 1. çeyrekte beklenti doğrultusunda 0,29\$ HBK elde ederken, 2,88 milyar\$ hasılat elde ederek 2,95 milyar\$'a yönelik beklentinin altında kaldı. Şirketin aynı mağaza satışları, tüketicilerin harcamaları kısıtlaması ile son 4 senede ilk defa gerileyerek %0,4 seviyesinde açıklandı. Faaliyet kar marjının geçen senin aynı döneminde kaydedildiği %27,5'ten %26,2'ye daralması da karlılık açısından olumsuz değerlendirilebilir. Ambalaj ürünlerini Çin'den, kırmızı eti Avustralya'dan ve bazı sebzeleri Meksika'dan ithalat eden Chipotle, Trump'ın gümrük vergilerinden en çok olumsuz etkilenen zincir restoranlardan biri olarak sayılabilir. Şirket, 2025 yılı için daha önce %3 - %6 olarak belirlediği aynı mağaza satışları tahminini %1 - %3 aralığına aşağı yönlü güncelledi. Seans öncesi işlemlerde Chipotle (NYSE: CMG) %1,76 eksi.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ Gazlı içecek ve atıştırmalık üreticisi **PepsiCo**, bugün seans öncesinde açıklanan 1Ç25 bilançosunda, 1Ç24'e kıyasla %1,8 azalışla 17,92 hasılat ve %10 azalışla hisse başına 1,33\$ kazanç elde etti. Organik hasılatın %1,2 büyüdüğü görülüyor. Son aylarda ABD dolarının diğer para birimleri karşısında zayıflaması önümüzdeki dönemde şirket finansallarına olumlu yansıyacak olsa da; gümrük vergileri nedeniyle artması beklenen tedarik zinciri maliyetleri ve makroekonomik belirsizlik nedeniyle şirket yönetimi, daha önce %4 - %6 artış olarak belirlediği yıl sonu HBK tahminini, geçen yıla paralel olarak şekilde aşağı güncelledi. Seans öncesi işlemlerde PepsiCo (NYSE: PEP) %0,25 eksi.

- ✓ Kimyasal ürünler şirketi **Dow Inc.** bugün açıklanan bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %3 azalışla 10,4 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,44\$ zarar elde etti, geçen yılın aynı döneminde 0,73\$ kazanç sağlamıştı. Satış hacimleri, yıldan yıla Latin Amerika harici tüm bölgelerde artış ile %2 büyürken; fiyatlar, tüm operasyonel segmentlerde azalışı temsil edecek biçimde, %3 düştü. Kimya firmalarının bir çoğuna benzer şekilde, yükselen hammadde ve enerji maliyetleri ile özellikle ürünlerine yönelik zayıf talebin şirketin performansını etkilediği görülüyor. Şirket daha önce açıkladığı Avrupa varlıklarını gözden geçirme ve talep dinamiklerine uyum sağlama planını sürdürdüğünü, Almanya'da iki, İngiltere'de bir üretim tesisini konusunda kapanma veya faaliyetlerini durdurma yönünde karar alabileceğini açıkladı. Seans öncesi işlemlerde Dow Inc. (NYSE: DOW) %0,34 eksi.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 16.00'ya 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

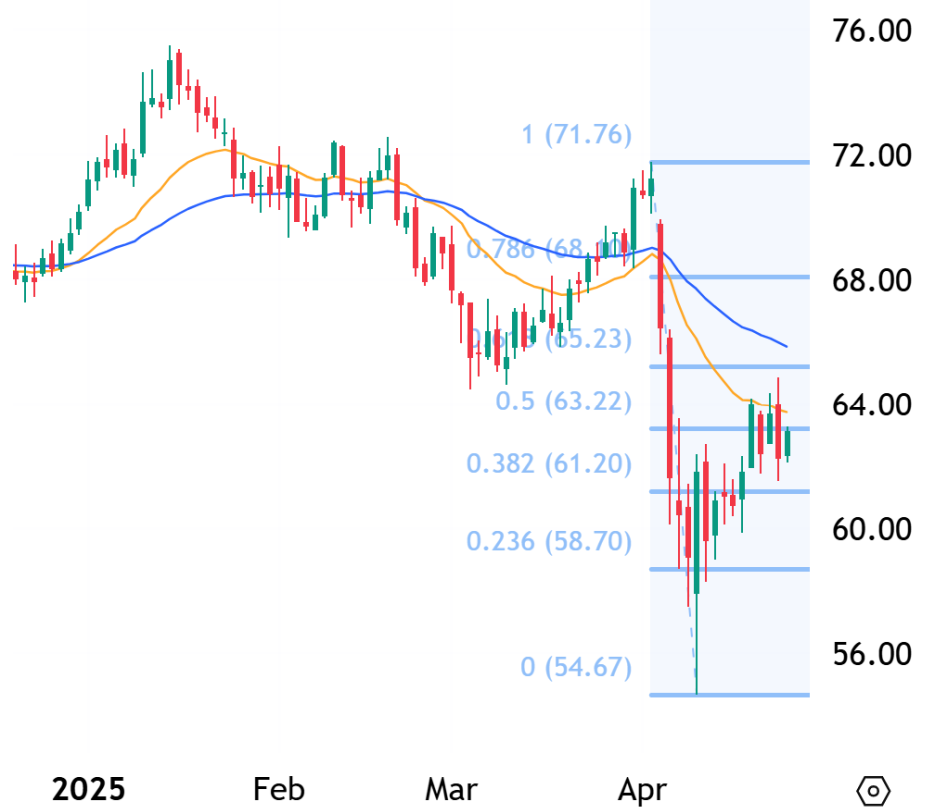
Haziran Vadeli Ham Petrol Sözleşmesi

Dün birden fazla OPEC+ üyesinin üretim artırımını önerdiğine dair haberle birlikte ham petrol sözleşmesi %2 değer kaybetti. Bugün ise sözleşme, Çin ve ABD arasındaki müzakerelerin başlayabileceğine dair iyimserlikle birlikte yukarı yönlü tepki göstermekte.

Son bir haftada 62,00\$ - 64,00\$ bandında hareket eden sözleşmede, 61,00\$ ve 65,00\$ seviyelerinde zarar kes çalıştırarak kısa vadeli işlem fırsatı bulunabilir.

Daha uzun vade pozisyonlar için sözleşme 65,20\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 64,600\$ altında zarar kes çalıştırarak 67,50\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 61,50\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 62,600\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 60,00\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Haziran Vadeli Dow Jones Sözleşmesi

Dow Jones sözleşmesinde, dünkü hareket ile 21 günlük üssel ortalamasının (40.312) etkili olduğu teyit edildi.

Sözleşme 40.312 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 40.000 altında zarar kes çalıştırarak 41.210 ve 41.572 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 39.200 altında kapanış gerçekleştirirse, 38.250 ve 37.400 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

