

2 Mayıs 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Nisan ayına ait **ABD tarım dışı istihdam** verisi, **177.000** artış göstererek 138.000 yönündeki piyasa beklentisini aşarken, işsizlik oranı ise bir önceki ayki %4,2 ile aynı seviyede kalarak beklentiye paralel açıklandı. Ortalama saatlik kazanç tarafında ise rakamlar %0,2 artış ile %0,3 düşüş yönündeki beklentinin altında kaldı. Enflasyona olan etkisi nedeniyle dikkatle takip edilen maaş artışları beklenti altında kalırken, verilerin hafta içi yayınlanan Jolts ve ADP gibi diğer veri setlerinin aksine, istihdam piyasasının gücünü koruduğuna işaret etmesi nedeniyle, bugünkü verilerin piyasayı pozitif etkilemesi beklenebilir. Ayrıca, **Çin ve ABD** arasındaki ticari gerilimin hafifleyeceğine dair beklentilerin kuvvetlenmesi, bugün yatırımcıların risk iştahı yükselterek küresel piyasalara destek vermekte. Çin Ticaret Bakanlığı, ABD Başkanı Donald Trump'ın %145'lik gümrük vergileri konusunda görüşmeler yapma teklifini "değerlendirdiğini" ve görüşmelere açık olduğunu belirtti. ABD endeks vadeli kontratları %1 civarında artıda seyrederken Euro Stoxx 50 endeksi %2 artıda seyreliyor.

- ✓ **Apple**, mali 2. çeyrekte yıllık %8 artışla hisse başına 1,65\$ kar ve %5 artışla 95,36 milyar\$ hasılat elde ederek 1,63\$ HBK ve 94,68 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. Şirket, gümrük tarifelerinin 900 milyon\$'lık ek maliyete yol açabileceğini belirterek pay geri alım programını 10 milyar\$ düşürdü. Ayrıca şirket, bütçesinden 500 milyar\$'ı ayırdığını, bu sermayenin veri sunucusu ve çip üretim tesisleri büyütmek için harcanacağını açıkladı. Gümrük vergilerinin etkilerini hafifletmek amacıyla şirket, mali 3. çeyrekte ABD'de satılan iPhone'ların Hindistan'da üretileceğini, ABD dışında satılan iPhone'ların ise Çin'de üretilmeye devam edeceğini açıkladı. Şirket yönetimi, mali 3. çeyrekte hasılatın %3 - 6 büyümeyi, ancak brüt kar marjının %45,5 - %46,5 aralığında gerçekleşmesini bekliyor. Şirketin brüt kar marjı mali 2. çeyrekte %47 seviyesindeyken geçen senenin 3. çeyreğinde %46 oranındaydı. Seans öncesi işlemlerde **Apple (NASDAQ: AAPL)** %2,73 ekside.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Amazon.com** dün seans sonrasında yayınlanan 1Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %9 artışla 155,7 milyar\$ hasılat ve %62,2 artışla hisse başına 1,59\$ kazanç elde ederek hisse başına 1,36\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Kuzey Amerika segmenti %8 büyüme ile 92,9 milyar\$ hasılat ve %15 artışla 5,8 milyar\$ faaliyet karı elde ederken, Amazon Web Hizmetleri (AWS) alanında %17 büyüme ile 29,3 milyar\$ hasılat ve %22,3 artışla 11,5 milyar\$ faaliyet karı elde edildi; AWS segmenti hasılatının 30,9 milyar\$ hasılat yönündeki beklentilerin altında kaldığı görülüyor. Amazon Web Hizmetleri'nin %16,7 büyüme ile son 5 çeyreğin en yavaş büyümesini elde etmesi, geçtiğimiz gün açıklanan Microsoft bilançosunda, Microsoft'un bulut iş kolu Azure'un güçlü büyümeyi sürdürdüğünün görülmesinin ardından ve halihazırda bu alanda yapılan önemli yatırımların nakit akışını baskılıyor olması nedeniyle Amazon.com yatırımcılarını tedirgin etti. Şirketin bulut altyapısı yatırımlarına yönelik gerçekleştirdiği harcamaların etkisiyle, son 12 aylık dönemde 25,9 milyar\$ serbest nakit akışı elde edildi, geçen yılın aynı döneminde 50,1 milyar\$ nakit akışı sağlanmıştı. Şirket yönetimi 2Ç25'te 2Ç24'e kıyasla %7 - %11 artışla 159 milyar\$ - 164 milyar\$ hasılat ve 13 milyar\$ - 17,5 milyar\$ faaliyet karı elde etmeyi bekliyor (2Ç24'te 14,7 milyar\$ faaliyet karı elde etmişti.) Seans öncesi işlemlerde **Amazon.com (NASDAQ: AMZN)** %1,20 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

2 Mayıs 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Konaklama vb hizmetlere yönelik teknoloji platformu sunan **Airbnb**, 1Ç25'te 1Ç24'e kıyasla %6 artışla 2,3 milyar\$ hasılat ve %41,4 azalışla hisse başına 0,24\$ kazanç elde etti. Şirket yönetimi, net faiz gelirlerindeki azalışın ve kimi halka açık olmayan şirketlerdeki yatırımlarına yönelik değer düşüklüğünün bilançoya yansımalarının net kardaki azalışa katkıda bulunduğunu bildiriyor. Buna karşın şirket 1. çeyrekte 1,8 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederek güçlü nakit akışı performansını sürdürdü. Güçlü nakit akışının katkısı ile 1. çeyrekte 807 milyon\$ büyüklüğünde, son 12 ayda 3,5 milyar\$ büyüklüğünde hisse geri alan şirket, böylece son 12 aylık dönemde dolaşımdaki hisse adedini 677 milyondan 660 milyona düşürdü. Çeyreklik dönemin sonunu temsil eden 31 Mart 2025 itibarıyla mevcut geri alım programı dahilinde şirketin 2,5 milyar\$ büyüklüğünde hisse geri alma hakkı bulunuyor. Seans öncesi işlemlerde **Airbnb (NASDAQ: ABBB)** %3,14 ekside.
- ✓ ABD'li ilaç üreticisi **Amgen**, dün yayınlanan 1Ç25 bilançosunda, 1Ç24'e kıyasla %9 artışla 8,15 milyar\$ hasılat ve %24 artışla hisse başına 4,90\$ kazanç elde ederek 8,06 milyar\$ hasılat ve hisse başına 4,27\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Ürün satış hasılatı, satış hacmindeki %14 artışın etkisiyle %11 büyüdü. Şirketin 14 ilacı çift haneli büyüyerek, şirketin performansına katkıda bulurken, ilk çeyrekte 1 milyar\$ serbest nakit akışı elde edildi (geçen yılın aynı döneminde 0,5 milyar\$ nakit akışı sağlanmıştı.) Şirket yönetimi 2025 mali yılını 2024'e kıyasla %2,7 - %6,9 artışı temsil edecek biçimde 34,3 milyar\$ - 35,7 milyar\$ hasılat ve %0,8 - 6,9 artışla hisse başına 20,00\$ - 21,20\$ kazançco ile tamamlamayı bekliyor. Şirket CEO'su yatırımcı toplantısında, her ne kadar gümrük tarifeleri üzerinde spekülasyon yapmak için henüz erken olsa da, yurt içi üretimi desteklemek adına vergi indirimlerinin gümrük tarifelerinden daha etkin bir yol olabileceğini düşündüklerini belirtti. Seans öncesi işlemlerde **Amgen (NASDAQ: AMGN)** %2,37 artıda.

Global Piyasalarda Gündem

ExxonMobil

- ✓ **Exxon Mobil**, bugün açıklanan 1. çeyrek bilançosunda, çeyrekte çeyreğe %4,3 artış, yıldan yıla %6,2 azalışla 7,7 milyar\$ net kar ve 13 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı sağladı. Şirket yönetimi, sektör genelinde daralan rafineri marjları, düşen petrol fiyatları gibi olumsuz etkenlerin, Permian ve Guyana havzalarındaki üretim artışı tarafından kısmen dengelendiğini belirtiyor. Seans öncesi işlemlerde **Exxon Mobil (NYSE: XOM)** %1,48 artıda.



- ✓ Çokuluslu enerji şirketi **Chevron Corp.** bugün seans öncesinde açıklanan 1Ç25 bilançosunda, %29,6 azalışla 3,5 milyar\$ net kar elde etti. Şirket bu dönemde, geçen yılın aynı dönemine paralel olarak günlük 3,35 milyon varil petrol eşleniği üretim gerçekleştirdi. Petrol ve doğal gaz üretimi gelirleri geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 5,24 milyar\$'dan 3,76 milyar\$'a gerilerken, rafine ürünlerde daralan rafineri marjlarının şirketin karlılığına olumsuz etkiye bulunduğu görülmekte. Seans öncesi işlemlerde **Chevron (NYSE: CVX)** %0,88 ekside.

*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

Wells Fargo & Company (NYSE: WFC)

Son Kapanış	71,81\$	52 Haftalık % Getiri	%19,80
Piyasa Değeri	233,68 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%9,29
52 Hafta En Yüksek	81,50\$	Ortalama Hacim	18,96 Milyon
52 Hafta En Düşük	50,15\$	F/K	12,92
50 Günlük Fiyat Ort.	70,23\$	PD/DD	1,44
200 Günlük Fiyat Ort.	66,81\$	FD/FAVÖK	--

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Wells Fargo, 1Ç25'te yıllık %6 artışla 4,89 milyar\$ net kar ve %3 düşüşle 20,86 milyar\$ hasılat elde etti. Şirketin 1Ç'de 3,5 milyar\$'lık pay geri alması ile %16 artışla 1,39\$ HBK kaydedildi.

Şirketin net faiz geliri (NII), değişken faiz oranlarının düşmesi ile %6 düşüşle 11,5 milyar\$'a geriledi. NII, 1. çeyrekte mortgage ve konut kredilerinin %2 düşmesi ve ortalama kredi faizin 42 baz puanlık düşüşle %5,96'ya gerilemesinden olumsuz etkilendi.

Buna karşı bankanın faiz dışı geliri, yatırım danışmanlığı ve aracılık komisyon gelirinin %7 artması ve borçlanma araçları piyasasındaki işlem hacmin yükselmesi ile yıllık bazda stabil ve çeyreklik bazda %1 artış gösterdi. Faiz dışı giderler tarafında ise yıllık bazda %3'lük düşüş , gelirdeki artış göz önünde bulundurulduğunda karlılıkta bir iyileşmeye işaret etmekte.

Wells Fargo, Fed tarafından 2018 yılında konulan 1,95 trilyon\$'lık varlık tavanını kaldırmak için yasal gerekliliklerini yerine getirmenin son aşamalarına yaklaştı. Bankaya 2018 yılında Tüketici Finansal Koruma Bürosu tarafından verilen sulh kararı bu haftanın başında kaldırıldı.

Ayrıca banka yönetimi, bilanço ve sermayenin güçlü olduğunu belirterek mevcut programın ardından 40 milyar\$'lık pay geri alım programına başlayacağını açıkladı. Banka, 2019 yılından bu yana tedavüldeki hisse sayısını %22 oranında azaltarak, hissedarlara değer sağlamayı önceliklendirdiğini göstermiştir.

Teknik Görünüş

WFC; 50 günlük üssel ortalaması, tepelerin belirlediği düşüş trendi ve Nisan başında bırakılan boşluğun kesiştiği 70,00\$ seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlamayı deniyor. 69,50\$ altında zarar kes çalıştırarak 75,40\$ ve 77,00\$ kısa vadeli dirençleri hedeflenebilir.

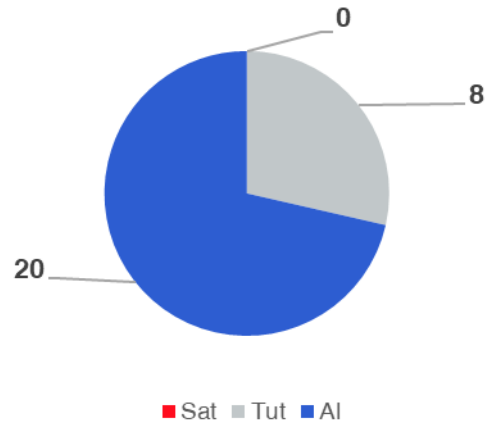
Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

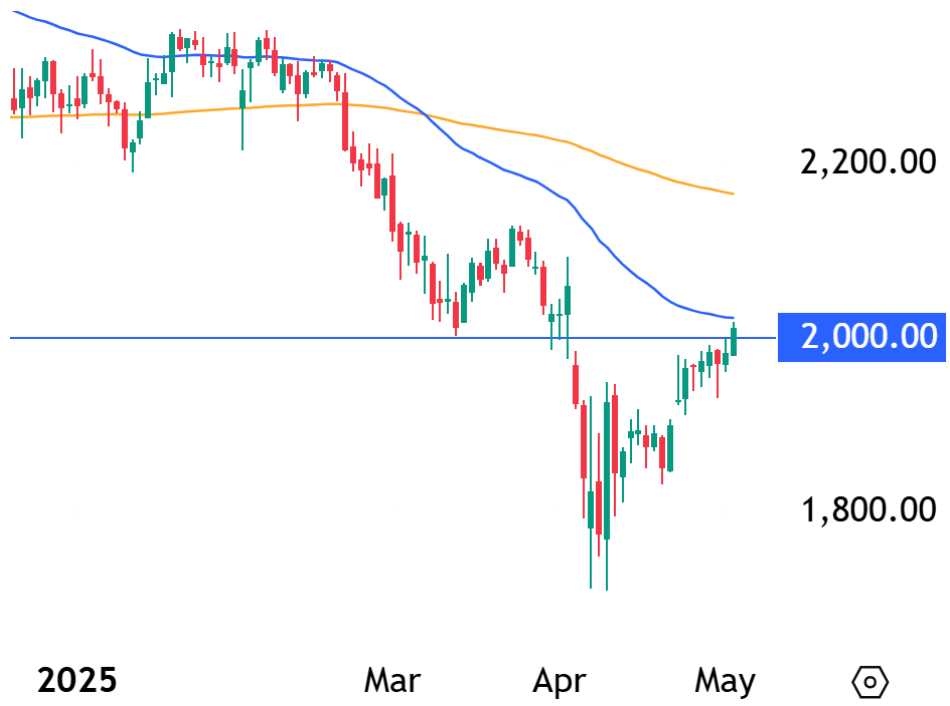


Haziran Vadeli Russell 2000 Sözleşmesi

Çin ve ABD arasındaki ticari gerilimin yumuşayacağına yönelik beklentilerin artması ve tarım dışı istihdamın beklentiyi aşması, Russell 2000 sözleşmesinin 2.000 seviyesini test etmesine yol açtı.

Sözleşme 50 günlük üssel ortalamasının belirlediği 2.022 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 2.000 altında zarar kes çalıştırarak 2.100 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 1.950 altında kapanış gerçekleştirirse, 1.970 üzerinde zarar kes çalıştırarak 1.900 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Haziran Vadeli Nasdaq 100 Sözleşmesi

Teknoloji şirketlerinin 1Ç sonuçlarının genellikle yatırımcıları endişelerini hafifletmesi ile, Nasdaq sözleşmesi 200 günlük üssel ortalamasının belirlediği 20.310 seviyesine yaklaşmakta.

Sözleşmesi 20.310 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 20.050 altında zarar kes çalıştırarak 21.100 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 50 günlük üssel ortalamasının belirlediği 19.700 altında kapanış gerçekleştirirse, 19.920 üzerinde zarar kes çalıştırarak 19.275 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

