

30 Mayıs 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD Nisan ayı Kişisel Tüketim Harcamaları (**PCE**) fiyat endeksi, aylık bazda %0,1 ve yıllık bazda %2,1 artış gösterirken çekirdek PCE ise aylık %0,1 ve yıllık %2,5 artışla beklentiler doğrultusunda açıklandı. Kişisel gelirler ise %0,8 artışla %0,3 artış yönündeki beklentinin oldukça üzerinde açıklanırken %0,2 artış gösteren kişisel harcamalar ise beklenti doğrultusunda geldi. Veri öncesinde %1 civarında eksiye işlem göre ABD vadeli endeksleri, Mart ayına kıyasla bir yavaşlamaya işaret eden yıllık PCE enflasyon verisinin ardından kayıpların bir kısmını geri aldı. An itibariyle fiyatlamalar Wall Street'in %0,3 civarında düşüşle açılacağına işaret etmekte. Diğer haberlerde, 15.30'da 64\$ seviyesinde seyreden Brent petrol, **OPEC+**'ın Temmuz ayında günlük 411 bin varil üzerinde üretim artırmayı değerlendirdiğine yönelik haberler sonrasında 62,50\$ seviyesine kadar geriledi.
- ✓ ABD'de bir federal temyiz mahkemesi, Başkan **Donald Trump**'ın en kapsamlı gümrük tarifelerini geçici olarak yeniden yürürlüğe koyarak, daha önce bu tarifeleri engelleyen ticaret mahkemesi kararını askıya aldı. Bu durum, Reuters'ın analizine göre şirketler üzerinde 34 milyar\$ maliyete yol açan ticaret savaşını yeniden alevlendirirken, Senato'da görüşülen Trump'ın mali yasa tasarısındaki 899. madde, yurt dışı varlıklar üzerinden %20'ye kadar vergi getirme olasılığıyla küresel yatırımcıları tedirgin ediyor. Dünyâ ekonomik verilerdeki zayıflama sinyalleri (artan işsizlik başvuruları, düşen konut satışları, zayıf tüketici harcamaları) hazine tahvillerine talebi artırırken, Fed'in faiz indirmesi yönündeki beklentileri de kuvvetlendirdi. Tüm bu gelişmelerin ortasında Trump, Fed Başkanı Jerome Powell ile yüz yüze görüşerek faizleri düşürmemesinin bir hata olduğunu vurguladı; ancak Fed, kararlarının siyasi baskıdan bağımsız olduğunu tekrar dile getirdi .

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Çip üreticisi **Marvell Technology** dün seans sonrasında açıklanan 1Ç26 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %63 artışla 1,9 milyar\$ hasılat ve %158 hisse başına 0,62\$ kazanç elde etti, beklentiler 1,88 milyar\$ hasılat ve 0,61\$ kazanç yönündeydi. Veri merkezi pazarında güçlü yapay zeka talebi tarafından desteklenen momentumun 2. çeyrekte güçlü büyüme ile sürmesini bekleyen şirket yönetimi, özel tasarım silikon işkolunu hızlı bir şekilde ölçeklendirmelerinin hasılat üzerindeki katkısını görmeye devam etmeyi bekliyor. Marvell 2. çeyrekte, çeyrekten çeyreğe %5, yıldan yıla %57 büyümeyi temsil edecek biçimde 2 milyar\$ hasılat ve yıldan yıla %123 artışla hisse başına 0,67\$ kazanç elde etmeyi bekliyor. Seans öncesi işlemlerde **Marvell Technology (NASDAQ: MRVL)** %4,03 eksiye.
- ✓ Üyelik tabanlı perakende satış zinciri **Costco** dün yayınlanan 3Ç25 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %8 artışla 62 milyar\$ hasılat ve %13 artışla hisse başına 4,28\$ kazanç elde ederek, 4,24\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Bu dönemde karşılaştırılabilir satışlar %5,7 büyürken, karşılaştırılabilir müşteri trafiği %5,2 artış gösterdi. Bunun yanında e-ticaret alanının %14,8 karşılaştırılabilir satış artışı ile büyümeye önemli katkı sunmayı sürdürdüğü görülmekte. Bu dönemde şirketin brüt kar marjı 41 baz puan artışa %11,25'e genişlerken, akaryakıt satışları dışarıda tutulduğunda 29 puan marj genişlemesi sağlandığı görülmekte. Dünya genelinde %90,2 üyelik yenilenme oranına sahip olan Costco, üye sayısındaki %6,8 büyüme ile 79,6 milyon üyeye ulaştı, üyelik gelirlerinin %10,4 artış gösterdiği görülmekte. Seans öncesi işlemlerde **Costco (NYSE: COST)** %1,14 eksiye.
- ✓ Reuters'in şirket içi bir yazışmaya dayandırdığı habere göre, yarıiletken tasarım yazılımları üreten **Synopsys**, ABD'nin yeni ihracat kısıtlarına uymak adına, Çin'deki çalışanlarına ülkedeki hizmetleri ve satışları durdurmasını söyledi. Reuters'in Çarşamba günkü bir diğ e haberine göre ABD hükümeti geniş çaplı bir şirket grubuna Çin'e lisans olmadan yapılan sevkiyatların durdurulmasını emretti ve kimi tedarikçilere hali hazırda verilmiş olan lisansları iptal etti. Synopsis, ABD Ticaret Bakanlığı'ndan Çin'e yönelik yeni ihracat kısıtlamalarına dair resmi yazı almasının ardından Perşembe günü çeyreklik rehberliğinin yanında mali yıl sonuna yönelik rehberliğini geri çekti. Seans öncesi işlemlerde **Synopsys (NASDAQ: SNPS)** %0,85 eksiye.

*Seans öncesi bilgileri TSl 15.50'ye göre verilmiştir.

Lam Research Corporation (NASDAQ: LRCX)

Son Kapanış	84,16\$	52 Haftalık % Getiri	-%9,74
Piyasa Değeri	107,65 Milyar \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%12
52 Hafta En Yüksek	113,00\$	Ortalama Hacim	10,36 Milyon \$
52 Hafta En Düşük	56,32\$	F/K	38,46
50 Günlük Fiyat Ort.	74,06\$	PD/DD	27,46
200 Günlük Fiyat Ort.	77,05\$	FD/FAVÖK	23,09

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Lam Research Corp.; yarı iletken üretiminde kullanılan ekipman ve malzemeler üretir. Şirketin ürünleri silikon plakalar üzerine filmlerin yerleştirilmesi gibi işlemlerde kullanılır. Şirketin bu çeyrekteki hasılat kırılımına bakıldığında satışların %31'ini Çin, %24'ünü Kore, %24'ünü Tayvan, %4'ünü ABD, %10'unu Japonya, %4'ünü Güneydoğu Asya ve %3'ünü Avrupa'nın oluşturduğu görülmekte.

Lam Research, 23 Nisan'da yayınlanan bilançosunda, çeyrekte %8, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %24,4 artışla 4,72 milyar\$ hasılat ve çeyrekte %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 Şirketin faaliyet karlılığının çeyrekte %210 baz puan artışla %32,8'e genişlemesi, talebin ve fiyatlamasının 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.

Bu hafta yayınlanan Nvidia bilançosunun beklentilerin üzerinde olması yapay zekaya yönelik çip talebine yönelik beklentileri yeniden güçlendirdi. Çip talebi ve üretiminin hala gücünü koruması, çip üreticilerinin önemli bir tedarikçisi konumunda olan Lam Research adına da olumlu değerlendirilebilir.

Teknik Görünüş

Yükselen dipler oluşturarak yükselen LRCX kısa vadeli ortalaması üzerinde fiyatlanıyor. 9 Mayıs günü bırakılan boşluğun üst bandı ile 21 günlük ortalamanın kesiştiği 80,50\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 89,50\$ ve 95,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

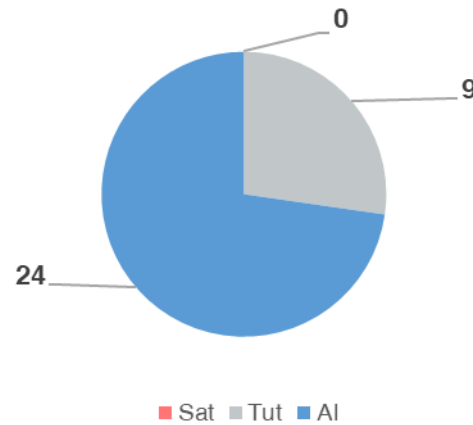
Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Haziran Vadeli Nasdaq 100 Sözleşmesi

Olumlu Nvidia bilançosu ve Ticaret Mahkemesinin Trump'ın gümrük vergilerini geçersiz kılmasıyla Nasdaq sözleşmesi bugün %2'ye kadar değer kazansa da 21.800 direncinden geri çekilerek spot piyasasının açılış öncesinde %1,2 artıda seyrediyor.

Sözleşme 21.800 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 21.600 altında zarar kes çalıştırarak alçalan tepelerin belirlediği 22.260 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 21.000 altında kapanış gerçekleştirirse, 10 günlük üssel ortalamasının belirlediği 21.260 üzerinde zarar kes çalıştırarak 200 günlük üssel ortalamasının belirlediği 20.430 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Haziran Vadeli ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi Sözleşmesi

Fed'in faizinin yüksek kalacağına ve Trump'ın vergi indirim tasarısının ulusal borcunu artıracığına dair endişeler nedeniyle tahvil faizleri yükseliş trendini sürdürüyor.

ABD 10 yıllık tahvil sözleşmesinin yapısı gereği uzun pozisyon aldığımızda tahvil faizlerinin artacağı, kısa pozisyon aldığımızda ise tahvil faizlerinin düşeceği yönünde pozisyon almış oluruz.

Sözleşme bugün gün içinde %4,53 seviyesinden geri çekildi. Bu direncin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, %4,50 altında zarar kes çalıştırarak %4,62 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Öte yandan, sözleşme yükselen dipler, alçalan tepeler ve 21 günlük üssel ortalamasının belirlediği kuvvetli %4,42 desteğinin altına sarkarsa, %4,45 üzerinde zarar kes çalıştırarak %4,30 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

