

Mondelez International, Inc. (NASDAQ: MDLZ)

Son Kapanış	68,31\$	52 Haftalık % Getiri	-%0,16
Piyasa Değeri	88,45 Trilyon\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%9,54
52 Hafta En Yüksek	76,06\$	Ortalama Hacim	8,12 Milyon
52 Hafta En Düşük	53,95\$	F/K	25,39
50 Günlük Fiyat Ort.	66,65\$	PD/DD	3,43
200 Günlük Fiyat Ort.	65,76\$	FD/FAVÖK	17,98

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Mondelez International Inc.; Milka, Toblerone, Oreo gibi markalarıyla bisküvi, kurabiye, tuzlu atıştırmalık, çikolata gibi ürünler sunar. Bisküvi ve fırınlanmış atıştırmalıklar hasılatın yaklaşık %50'sini, çikolata ise %30'unu oluşturmaktadır.

Şirket 29 Nisan'da yayınlanan 1Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %0,2 artışla 9,3 milyar\$ hasılat ve %18,3 azalışla hisse başına 0,31\$ kazanç elde etti. 2024 başlarında 4000\$ civarında fiyatlanan kakao fiyatlarının 12.000\$'ları test ettikten sonra 8000\$ civarında fiyatlandığı görülüyor. Şirketin ana hammaddelerinden biri olan kakao fiyatlardaki sıra dışı artış ve yüksek oynaklık nedeniyle şirket zorlu piyasa koşulları ile mücadele etmekteydi.

Hammadde fiyatları ile birlikte gerçekleştirilen fiyat artışları dolayısıyla şirket 1Ç25'te 1Ç24'e kıyasla satış fiyatlarını %6,6 artırırken, satış hacmi %3,5 daraldı. Zorlu koşullara rağmen başarılı fiyat politikası ile %3,1 organik hasılat büyümesi sağlanması olumlu değerlendirilebilir.

Fiyatlardaki yükselişin etkisiyle brüt kar marjı 580 baz puan azalışla %33,4'e daralırken, 1. Çeyrek faaliyet karı %19,6 azalışla 1,4 milyar\$'a geriledi. Faaliyet karlılığı 370 baz puan azalışla %14,8'e daraldı.

Mondelez 1Ç25'te 815 milyon\$ serbest nakit akışı elde etti. Marjlardaki kayda değer daralmaya karşın şirketin nakit akışının gücünü koruduğu görülmekte.

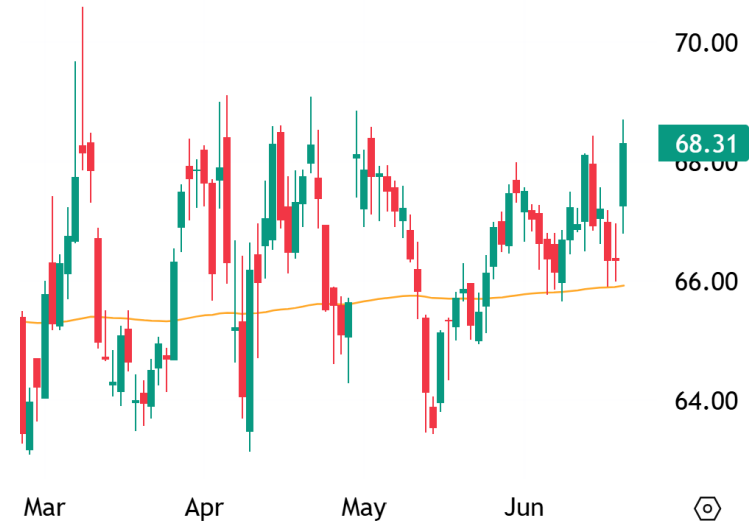
Şirket 2025 mali yılını %5 organik hasılat büyümesi ve hisse başı karında %10 küçülme ile tamamlama yönündeki beklentisini korudu. Mondelez ayrıca 2025'te 3 milyar\$ üzerinde serbest nakit akışı elde etmeyi beklediğini belirtti.

Kakao vadeli kontratlarının 8000\$ altında kalıcılık sağlaması durumunda şirketin kar marjlarının yeniden genişlemeye başlayacağına dair beklentilerin kuvvetlenebileceğini düşünüyoruz.

Teknik Görünüş

Son haftalarda yatay bir seyir izleyen MDLZ, 200 günlük ortalamasının belirlediği 65\$ ile 69,50\$ yatay trend direnci arasında hareket etmeyi sürdürüyor. 69,50\$ üzerindeki kapanışlarda teknik görüntü kuvvetlenecektir. 64,80\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 73\$ ve 75\$ hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

