

18 Temmuz 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Fed Başkanı Jerome Powell'ın yaz aylarında gümrük tarifeleri nedeniyle enflasyonda artış beklediğini belirtmesine karşın geçen hafta ABD TÜFE verisinin beklenti altında kalmasıyla, Trump yönetiminden Fed'in faiz indirimine gitmesi gerektiği yönünde açıklamalar gelmiş, Powell ve Trump arasındaki gerginliğin arttığını, artan gerginlik paralelinde ABD tahvil piyasasında satışların artması ile Trump'ın geri adım attığını takip etmiştik. Dün **Fed Governörü Christopher Waller**, Fed'in gümrük tarifelerinin ötesine geçmesi ve nötr faiz oranlarına daha yakın bir konum alması gerektiğini belirterek, politika faizini indirmek için istihdam piyasasının güçsüzleşmesini beklemek gerekmediğini düşündüğünü ve Temmuz Fed toplantısında indirim yönünde oy kullanacağını söyledi. Waller'ın açıklamalarının ardından Başkan Trump politika faizinin %1'e düşürülmesi gerektiğini söyleyerek, faiz oranlarının düşürülmesine yönelik açıklamalarına devam etti. CME Fed Watch verilerine göre dün **Eylül Fed toplantısında 25 baz puan indirime %50,8 oranında ihtimal tanınırken, bugün fiyatlamalar %58 ihtimale işaret etmekte.**
- ✓ İnternet yayıncılığı ve prodüksiyon şirketi **Netflix**, dün seans sonrasında yayınlanan 2. çeyrek bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %15,9 artışla 11,08 milyar\$ hasılat ve %47,3 artışla hisse başına 7,19\$ kazanç elde etti. ABD dolarının son dönemde değer kaybetmesiyle karlılığında artış görülen şirketin faaliyet karı 2Ç24'e göre %45 artış gösterirken, faaliyet karlılığı çeyrekten çeyreğe 240 baz puan, geçen yılın aynı dönemine göre 690 baz puan genişledi ve %34,1 ile rekor seviyeye erişti. Şirket yönetimi 2. çeyrekte üyelik artışının beklentilerin üzerinde güçlü gerçekleştiğini, ancak dönem sonuna doğru ivmelenmesi nedeniyle çeyreklik sonuçlar üzerinde tam etkili olmadığını belirtiyor. Şirket yönetimi olumlu sonuçlar ve ABD dolarının zayıflığının sürmesine yönelik beklentilerin etkisiyle daha önce 43,5 - 44,5 milyar\$ hasılat, %29 faaliyet karlılığı olarak belirlediği 2025 yıl sonu beklentilerini 2024'e kıyasla %15 - 16 büyümeyi temsil edecek biçimde 44,8 - 45,2 milyar\$ hasılat ve %29,5 faaliyet karlılığı yönünde yukarı güncelledi. 3. çeyrekte ise %17 büyüme ve 200 baz puan genişlemeyi temsil edecek biçimde %31 faaliyet karlılığı elde etmeyi bekliyor. Seans öncesi işlemlerde **Netflix, Inc. (NASDAQ: NFLX)** %2,48 eksiye işlem görüyor.
- ✓ Bloomberg News'ün haberine göre Walmart, geçen yıl 2,3 milyar\$'a satın aldığı TV ve ses çubuğu hoparlörleri ile bu ürünlerle ilgili yazılım ve aksesuarlar üreten Vizio'yu özel bir marka haline getirerek satışlarını Walmart ve Sam's Club mağazaları ile sınırlamayı planlıyor. Vizio'nun entegrasyonu açısından yeni bir evreyi temsil edecek bu hamle ile Walmart reklam sektöründeki mevcudiyetini arttırmayı planlıyor. Walmart'ın yalnızca kendi mağazalarında satışa sunduğu 90 özel ürünü bulunmakta, bu ürünlerin yirmisinden fazlası 1 milyar\$'ın üzerinde satış rakamlarına sahip. Seans öncesi işlemlerde **Walmart Inc. (NYSE: WMT)** yatay bir şekilde eksiye işlem görüyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Trump yönetiminin Yapay Zeka Eylem Planı adını verdiği yeni bir hamleyle yapay zeka sektörüne yönelik daha gevşek regülasyonların yanında, veri merkezlerine yönelik enerji kaynaklarının genişletileceğine yönelik bir açıklama yapması bekleniyor. Ayrıca teknolojiye yönelik eyalet bazlı yasalar yerine federal bir yasanın kullanılmasının önerilmesi beklenmekte.
- ✓ Bant, tutkal, laminanttan; elektronik devre, yazılım ve tıbbi ürünlere binlerce ürünüyle elektronik, telekomünikasyon, sağlık, güvenlik gibi alanlarda faaliyet gösteren **3M Company**, bugün seans öncesinde açıklanan 2Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine göre %1,4 artışla 6,3 milyar\$ hasılat ve %12 artışla hisse başına 2,16\$ kazanç elde ederek, 6,12 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,01\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. 1. çeyrekteki olumlu trendin sürmesiyle şirket 3. ardışık çeyrekte üç ana faaliyet alanında da organik büyüme elde etmiş oldu, böylece faaliyet karlılığı 290 baz puan artışla %24,5'e genişledi. **3M Company**, daha önce 0,20\$ - 0,40\$ gümrük tarifesi hassasiyeti hesaplanmış biçimde 7,60\$ - 7,90\$ HBK olarak belirlediği 2025 yıl sonu rehberliğini, gümrük tarifeleri etkileri dahil edildikten sonra %2,5 hasılat büyümesi, hisse başına 7,75\$ - 8,00\$ kazanç ve 5,1 - 5,5 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı yönünde yukarı güncelledi. Olumlu sonuçların ve yukarı güncellenen yıl sonu rehberliğinin etkisiyle **3M Company (NYSE: MMM)** seans öncesi işlemlerde %3,2 değer kazandı.

The Walt Disney Company (NYSE: DIS)

Son Kapanış	122,21\$	52 Haftalık % Getiri	%27,65
Piyasa Değeri	219,7 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%14,39
52 Hafta En Yüksek	124,69\$	Ortalama Hacim	10,05 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	80,10\$	F/K	24,94
50 Günlük Fiyat Ort.	115,66\$	PD/DD	2,11
200 Günlük Fiyat Ort.	106,32\$	FD/FAVÖK	14,35

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

The Walt Disney Company, eğlene parkları ve cruise gemisi işletmeciliği, film ve TV içeriği prodüksiyonu, TV ve internet yayıncılığı alanlarında faaliyet gösterir.

Disney 2Ç25'te, 2Ç24'e kıyasla %7 artışla 23,6 milyar\$ hasılat ve %20 artışla hisse başına 1,45\$ kazanç elde etti. TV ve internet yayıncılığı faaliyetlerinin değerlendirildiği "Eğlence" alanında %9 artışla 10,68 milyar\$ hasılat ve %61 artışla 1,26 milyar\$ faaliyet karı elde edildi. Disney+ ve Hulu üyelikleri 2,5 milyon artışla 180,7 milyona yükselirken, kablolu ağlar sınırlı pozitif bir performansla %2 faaliyet karı büyümesi kaydetti.

"Spor Yayıncılığı" alanında, ESPN yurt içi satışlarında %7 büyümenin etkisiyle %5 hasılat büyümesi elde edildi, yurt içi reklam gelirleri %29 yükseldi. Venu operasyonlarının sonlandırılmasının olumsuz etkisiyle segment faaliyet karının %12 azaldığı görülmekte.

Eğlence parkları ve kruvazör gemilerinin değerlendirildiği alanda ise %6 artışla 8,89 milyar\$ hasılat ve %9 artışla 2,49 milyar\$ faaliyet karı elde edildi. Yurt içi eğlence parklarında %13 artışla 1,8 milyar\$ faaliyet karı elde edilmesi ve tüketiciye yönelik ürünlerin %14 artışla 0,4 milyar\$ faaliyet karı katkısı sunması segment performansına olumlu yansıdı. Disney Treasure kruvazör gemisinin faaliyete alınması ve park ziyaretçi sayılarındaki artış ile ortalama ziyaretçi harcamalarındaki yükselişin olumlu katkı sundu. Şirketin talep ortamı ve doluluk oranları güçlü seyreden kruvazör sektörüne yönelik yatırımlarını sürdürüyor olması orta uzun vade büyüme açısından destekleyici.

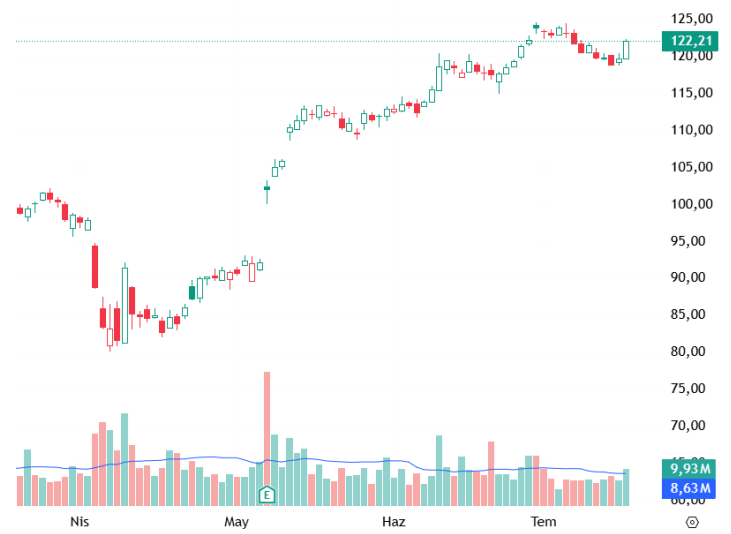
Disney 2. Çeyrekte %15 artışla 4,44 milyar\$ faaliyet karı elde etti, böylece faaliyet karlılığı 140 baz puan artışla %18,80'e genişledi. 6,8 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde eden şirket dönemi 4,89 milyar\$ serbest nakit akışı ile tamamladı (2Ç24'te 2,4 milyar\$ nakit akışı sağlamıştı.)

Şirket yönetimi 3Ç25'te, Disney+ üyeliklerinde çeyrekte çeyreğe ılımlı artış beklediğini belirtirken, 2025 mali yılını, 2024'e kıyasla %16 artışı temsil edecek biçimde hisse başına 5,75\$ kazanç ve 17 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı ile tamamlamayı beklediğini açıkladı. Disney ayrıca "Eğlence" alanında çift haneli faaliyet karı büyümesi, "Spor Yayıncılığı" alanında %18, eğlence parkı - kruvazör alanındaysa %6 - %8 faaliyet karı büyümesi beklediğini belirtti.

Teknik Görünüş

Hareketli ortalamaları üzerinde yükselişini sürdüren DIS, 117,50\$ yatay direncinin ardından 122\$ yatay direncini aşmayı deniyor. 50 günlük ortalamanın belirlediği 115\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 131\$ ve 139\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

