

12 Ağustos 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Bugün açıklanan ABD TÜFE verisi, aylık bazda **beklentilere paralel** olarak **%0,2** artış gösterirken, yıllık bazda **%2,8** yönündeki **beklentilerin altında %2,7** olarak açıklandı. Gıda ve enerji fiyatlarının dışarıda tutulduğu çekirdek TÜFE ise, aylık bazda %0,3 yönündeki beklentilere paralel açıklansa da, yıllık bazda %3,1 artış ile, %3 yönündeki beklentileri aştı ve geçen ay kaydedilen %2,9'a göre hızlanmaya işaret etti. Manşet enflasyon beklentilere paralel olsa da, çekirdek verinin beklenti üzeri kalması ve 2025'in en yüksek artış hızına işaret etmesi, son aylarda enflasyona olumlu katkı veren enerji fiyatları dışarıda tutulduğunda gümrük tarifelerinin enflasyonist etkilerine işaret etti. Barınma tarafındaki olumlu seyrin sürdüğü görülürken, tıbbi bakım fiyatlarında Haziran ayında görülen ivmelenmenin sürdüğü görülmekte. Mal enflasyonunda ise gümrük tarifelerinin etkisiyle artış olduğu; özellikle ev aletleri, mobilya ve ekipman fiyatlarında hızlanma kaydedildiği görülmekte. Verinin ardından, Trump'ın altına gümrük vergisi uygulanmayacağı beyanı ile dünden bu yana satıcılı seyreden değerli madenlerde sınırlı yükselişler görüldü.
- ✓ ABD ile Çin, karşılıklı olarak üç haneli gümrük tarifelerini devreye sokacak anlaşmazlığı önlemek amacıyla mevcut gümrük vergisi ateşkesini **90 gün daha uzatarak**, yıl sonu tatil sezonu öncesi ABD perakendecilerinin stoklarını artırabilmesine zaman tanıdı. Uzatma, Çin mallarına uygulanacak ABD tarifelerinin %145'e, ABD mallarına uygulanacak Çin gümrük tarifelerinin ise %125'e çıkmasını önleyerek, **karşılıklı olarak %30 ve %10 seviyelerindeki mevcut oranlarını korumasını sağladı**. Adım, aynı zamanda 5 Haziran'daki liderler arası telefon görüşmesinde varılan mutabakatın uygulanması olarak yorumlandı ve küresel ekonomi açısından istikrar sağlayıcı bir gelişme olarak değerlendirildi.
- ✓ ABD Başkanı Trump, pazartesi günü yaptığı açıklamada Ukrayna'daki savaşın sona ermesi için hem Kiev'in hem de Moskova'nın taviz vermesi gerekeceğini söyledi. Bu hafta Rusya Devlet Başkanı Putin ile yapacağı görüşmenin, Kremlin liderinin anlaşmaya hazır olup olmadığını hemen göstereceğini belirten Trump, cuma günü Alaska'da düzenlenecek zirve öncesinde Avrupa liderleri ve Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy ile temas kuracak. Trump, Moskova'ya karşı tutumunu sertleştirerek **Ukrayna'ya ek silah sevkiyatına izin verdi ve Rus petrolü alıcılarına yaptırım tehdidinde bulundu** ve daha önce dile getirdiği toprak değişimi fikrini yineleyerek bazı bölgelerin geri alınabileceğini savundu. Kiev ise kalıcı barışın ön koşulu olarak "şartsız ateşkes" talebini yineledi. Avrupa, Rusya'ya karşı 19. Yaptırım paketi üzerinde çalışıyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD Başkanı Trump Washington DC'de suç oranını düşürmek ve kenti evsizlerden arındırmak amacıyla ulusal muhafızları göreve çağırdı ve başka şehirlerde de çağırabileceğini dile getirdi, Öte yandan Trump, 11 Ağustos Pazartesi günü Heritage Foundation baş ekonomisti E.J. Antoni'yi ABD Çalışma İstatistikleri Bürosu'nun (BLS) başına aday göstereceğini açıkladı. Uzun süredir kurumun istihdam verilerinin toplanma yöntemlerini eleştiren Antoni, Senato onayı gerektiren bu görev için eski Beyaz Saray baş stratejisti Steve Bannon gibi muhafazakar isimlerin desteğini aldı. Trump, geçtiğimiz ay zayıf istihdam raporu sonrası BLS Başkanı Erika McEntarfer'i görevden alarak verilerin "hileli" olduğunu öne sürmüştü. Trump'ın bu ataması, kurumda köklü değişiklik istediğinin sinyali olarak görülüyor. Ekonomistler, görevden almanın veri güvenilirliğini zedeleyebileceğini savunurken, Antoni ise verilerin daha doğru ve zamanında sunulması gerektiğini vurguladı.



- ✓ **Cardinal Health**'ın 4Ç25 hasılatı beklentilerin biraz altında kalarak 60,92 milyar\$ beklentisine karşılık 60,16 milyar\$ açıklandı, hisse başına karı ise 2,03\$ beklentiye karşılık 2,08\$ olarak açıklandı. Faaliyet karı yıllık %19 artışla 719 milyon\$'a ulaştı, bu performans, ilaç ve Özel Çözümler, Global Medikal Ürünler ve Dağıtım ve diğer segmentlerindeki güçlü kar artışlarından kaynaklandı. Yıl geneli itibarıyla faaliyet karı %15 artışla 2,8 milyar\$'a, hisse başına kar ise %9 artışla 8,24\$'a yükselirken, tüm iş kollarındaki kar büyümesi ve hisse geri alımları olumlu etki yarattı, fakat artan faiz giderleri ve yüksek efektif vergi oranı bu artışı kısıtladı. Segment bazında, ilaç ve Özel Çözümler karı %11 artarak 535 milyon\$, Global Medikal Ürünler ve Dağıtım karı %49 artarak 70 milyon\$ ve diğer karlar %44 artarak 160 milyon\$ seviyesinde gerçekleşti. Hisse seans öncesi işlemlerde %5 düştü.

Waste Management, Inc. (NYSE: WM)

Son Kapanış	237,10\$	52 Haftalık % Getiri	%16,27
Piyasa Değeri	95,51 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%17,28
52 Hafta En Yüksek	242,58\$	Ortalama Hacim	1,64 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	199,69\$	F/K	35,18
50 Günlük Fiyat Ort.	231,26\$	PD/DD	10,38
200 Günlük Fiyat Ort.	224,46\$	FD/FAVÖK	17,56

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Waste Management Inc. atıkların toplanması, taşınması ve geri dönüştürülmesi gibi atık yönetimi hizmetleri sunar.

Şirket 28 Temmuz'da yayınlanan 2Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %19 artışla 6,43 milyar\$ hasılat ve %5,5 artışla hisse başına 1,92\$ kazanç elde etti.

Şirket bu dönemde %13 artışla 1,22 milyar\$ faaliyet karı ve %19 artışla 1,92 milyar\$ FAVÖK elde etti.

Şirketin hasılatının %82 civarını oluşturan "atıkların toplanması ve imhası" alanında, %7,3 artışla 5,28 milyar\$ hasılat ve %9,2 artışla 2 milyar\$ FAVÖK elde edildi, böylece bu alandaki FAVÖK marjı 60 baz puan artışla %37,9'a genişleyerek rekor kırdı.

Büyük sayılabilecek bir konut bölgesi kontratının sonuna gelinmesine karşın, çöp sahası hacimlerindeki güçlü büyüme ile bu alanda hacmin %1,6 artış göstermesi performansa katkıda bulundu.

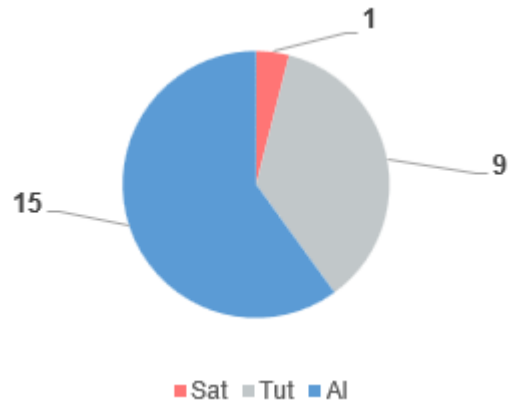
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Teknik Görünüş

200 günlük ortalamasından destek bularak yükselen dip görüntüsü oluşturan WM, 235\$ direncini aştı. 227\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 248\$ ve 260\$ dirençleri hedeflenebilir.