

30 Temmuz 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Küresel piyasaların odağında bu akşam başlayacak olan FED **FOMC** toplantısı var. Toplantıda kararın oy birliği ile alınması beklenmiyor. Özellikle Başkan Trump tarafından atanan Fed üyeleri Christopher Waller ve Michelle Bowman'ın faiz indirimi yönünde ayrı görüş bildirerek, Powell'in "bekle-gör" yaklaşımına katılmayabileceği görüşü öne çıkıyor. Haziran ayındaki toplantıda FED, ekonomik belirsizliklerin arttığını ve hem enflasyon hem de işsizlik risklerinin yükseldiğini vurgulamıştı. Özellikle Trump yönetiminin gümrük tarifeleriyle ilgili adımlarının enflasyonist baskıları artırabileceği ve yaz aylarında enflasyonda artış öngörüldüğü ifade edilmişti. Bugün geline nokta, ticaret anlaşmalarında önemli ilerlemeler sağlanmış durumda. ABD'nin uygulamaya koyduğu tarifelerin %15–20 bandında kaldığı, bu nedenle ithal ürünlerde fiyat artışının sınırlı kalabileceği değerlendirmeler arasında yer alıyor. **FED**'in bu akşam faizleri %4,25–4,5 aralığında sabit tutması bekleniyor. Olası gümrük tarifesi oranlarının biraz daha belirli hale gelmesiyle Fed'in enflasyon yorumlarında bir yumuşama olup olmayacağı ve dolayısıyla önümüzdeki döneme dair bir rehberlik sunup sunmayacağı takip edilecek.
- ✓ **Visa (NYSE: V)**'nin mali 3. çeyrek 2025 sonuçları, güçlü operasyonel performans ile ölçülü büyüme beklentileri arasındaki dengeyi yansıtıyor. Gelir %14 yıllık artışla 10,2 milyar\$'a ulaşarak 9,84 milyar\$ beklentisinin üzerinde kaldı. Hisse başına kazanç 2,98\$ ile piyasa beklentisi olan 2,84\$'ı aşmakla beraber global ödeme hacimleri kur etkisi dışında tutulduğunda %8 büyüme kaydetti, şirketin Visa Intelligent Commerce gibi yenilikçi ürün lansmanları rekabet avantajını destekliyor. Şirketin gümrük tarife politikalarının etkisiyle bazı kategorilerde talebin öne çekildiğini gözlemlemesi ve sınır ötesi işlem hacimlerindeki büyüme hızının geçen yılki %14'ten %12'ye yavaşlaması dikkat çekici. İleriye dönük perspektifte, şirketin 2025 mali yılı için düşük tek haneli net gelir büyüme tahminini koruması, 2025'in ikinci yarısında tüketici harcamalarının yavaşlamasına yönelik endişeleri yansıtıyor.
- ✓ **UBS (NYSE: UBS)**, net kârın 2,4 milyar dolarla beklentiyi aşması ve yatırım bankacılığı gelirindeki %25 artışla seans öncesi işlemlerde %0,87 artış gösterdi. Credit Suisse entegrasyonu sürerken, banka 2025 temettü hedefini ve 9,1 milyar dolarlık maliyet tasarrufunu teyit etti.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Online seyahat devi **Booking Nasdaq: BKNG** , oda gecemeleri ve gelirdeki güçlü artışıyla yılın ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %17 artışla 6,8 milyar\$ hasılat ve hisse başına 55,40\$ kazanç elde ederek 6,54 milyar\$ hasılat ve hisse başına 50,14\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Oda gecemeleri %8 artışla 309 milyona yükselirken, brüt rezervasyonlar %13 büyüme kaydetti. Uçak bileti rezervasyonları %44 artışla 16 milyonu aşarken, eğlence ve etkinlik bileti satışları da iki katına çıktı. Bu çeyrekte FAVÖK %35 artışla 2,4 milyar\$'a yükselirken, şirket 3,1 milyar\$ serbest nakit nakit akışı elde etti. Güçlü nakit akışı performansının etkisiyle şirket 1,3 milyar\$ hisse geri alımı ve 300 milyon\$ temettü ödemesi gerçekleştirdi. Şirket, üçüncü çeyrekte FAVÖK'ün 3,9 ila 4 milyar\$ aralığında olmasını ve oda gecemelerinde %3,5 ile %5,5 arasında büyüme bekliyor. Booking, seyahat talebinin güçlü seyrettiğini belirtse de Ağustos ve Eylül aylarında geçen yılın güçlü verileriyle yapılacak zorlu karşılaştırmalara ve makroekonomik veya jeopolitik belirsizliklerden kaynaklanabilecek risklere dikkat çekti. Şirketin üçüncü çeyrek için sunduğu temkinli görünüm, hisselerde piyasa öncesi işlemlerde yaklaşık %1 bir düşüşe neden oldu.
- ✓ **Starbucks (Nasdaq: SBUX)**, 0,50 dolarlık EPS ile beklentinin %23 altında kalmasına rağmen 9,5 milyar dolarlık geliriyle tahminleri aşmasının ardından seans öncesi işlemlerde %5,32 artıda. Çin'de toparlanma sürerken küresel satışlar %2 geriledi.
- ✓ **Mondelez (Nasdaq: MDLZ)**, 73 centlik EPS ile beklentiyi aşmasına rağmen, geçtiğimiz dönemlerde sıradışı bir yükseliş gerçekleştiren kakao fiyatlarının marjlar üzerindeki baskısını sürdürmesi nedeniyle çekimser 2025 rehberliğini koruması sonrası seans öncesi işlemlerde %2 ekside. Avrupa'da fiyat artışlarıyla %18,7 gelir büyümesi sağlanırken, Kuzey Amerika'da harcamalar zayıfladı.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.50'ye 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

Cenovus Energy Inc. (NYSE: CVE)

Son Kapanış	15,17\$	52 Haftalık % Getiri	-%24,64
Piyasa Değeri	27,6 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%15,37
52 Hafta En Yüksek	20,40\$	Ortalama Hacim	12,86 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	10,23\$	F/K	13,68
50 Günlük Fiyat Ort.	14,01\$	PD/DD	1,26
200 Günlük Fiyat Ort.	14,40\$	FD/FAVÖK	4,97

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Cenovus Energy; Kanada, ABD ve Asya Pasifik'te doğalgaz ve petrol üretimi gerçekleştiren ve rafineriler işleten Kanada merkezli bir enerji şirkettir.

Şirket 8 Mayıs'ta yayınlanan 1Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %1,8 artış, çeyrekten çeyreğe %4 artışla 13,3 milyar CAD hasılat ve hisse başına 0,47 CAD kar elde etti (4Ç24 HBK: 0,07 CAD, 1Ç24 HBK: 0,62 CAD.)

Şirket 1Ç25'te yukarı akış alanında, 1Ç24'e kıyasla %2,2 artışla günlük 819 bin varil petrol eşleniği üretim gerçekleştirdi.

Rafineri üretimi ise, %1,7 artış gösterdi. Ağır ham petrol marjlarının darlığı ABD rafinerilerinin performansını sınırlandırırken, Lima Rafinerisi'nin yenilenmenin ardından tam faaliyete dönmesi ile ABD rafinerileri %90 kapasite kullanım oranı ile faaliyet gösterdi.

Kanada rafinerilerinde üretim çeyrekten çeyreğe %7,7 artış gösterirken, kapasite kullanım oranı %104 ile son dönemlerdeki en yüksek seviyeye erişti.

Artan yukarı akış hacminin ve rafineri performansının etkisiyle 4. çeyreğe kıyasla şirket performansında artış olduğu görülüyor.

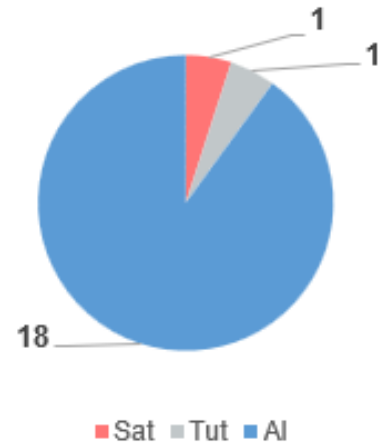
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Teknik Görünüş

Yükselen dipler oluşturan CVE, düşen trend direncini yukarı kırmasının ardından 200 günlük ortalaması üzerinde 2. kapanışını aldı. 200 günlük ortalamanın belirlediği 14,60\$ altındaki kapanışlarda zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 16,00\$ ve 16,60\$ dirençleri hedeflenebilir