

28 Temmuz 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD ile Avrupa Birlięi, Avrupa Birlięi'nden ithal edilen ürünlerin çoğuna **%15 gümrük vergisi** uygulanmasını öngören bir ticaret anlaşması üzerinde uzlaştı. Böylece %30'a kadar çıkması beklenen tarifelerden kaçınılarak büyük çaplı bir ticaret savaşı önlenmiş oldu. Anlaşma; otomobil, ilaç ve yarı iletkenler dahil birçok ürünü kapsıyor, buna karşın ABD'nin çelik ve alüminyumda uyguladığı %50 vergi yürürlükte kalacak. Buna karşılık AB, Rusya'ya karşı bağımlılığı azaltmak amacıyla ABD'den önümüzdeki 3 yıllık süreç içerisinde 750 milyar dolarlık sıvılandırılmış doğalgaz ve nükleer yakıt satın alma ve ABD'ye 600 milyar\$ yatırım taahhüdünde bulundu. Avrupa Komisyonu Başkanı von der Leyen, anlaşmayı "**elde edilebilecek en iyi sonuç**" olarak nitelendirirken, ABD Başkanı Trump ise "**tarihin en büyük ticaret anlaşmalarından biri**" olduğunu vurguladı. Olumlu ticari gelişme ile birlikte EuroStoxx 50 endeksi %0,6 artıdayken, haberin ardından EUR/USD paritesi 1,165 seviyesine geriledi. ABD vadeli endeksleri ise hafif artıda seyrediyor. Ayrıca, ABD ile Çin arasındaki tarifelerin askıya alınmasının 90 gün uzatılması küresel piyasalarda risk iştahını destekliyor.
- ✓ Bu haftanın makro ekonomik gündeminde ABD 2Ç büyüme oranı, Fed'in faiz kararı, kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi ve tarım dışı istihdam verileri yer alıyor. Çarşamba günü gerçekleşecek Fed toplantısında **faiz oranında herhangi bir değişiklik beklenmezken** Haziran ayına ait PCE verilerinde ise bir geçen aylara kıyasla bir hızlanma bekleniyor. Cuma günü açıklanacak olan **tarım dışı istihdam verisi ise Temmuz ayında 109 bin kişilik istihdam artışı bekleniyor**, söz konusu beklenti bir önceki aya kıyasla bir yavaşlamaya işaret etmekte. Veriler öncesinde Eylül ayı faiz indirim beklentisi %60 seviyesinde olup, PCE'de beklenen hızlanma görülmezse veya istihdamda beklenen yavaşlama görülürse, söz konusu faiz indirim beklentilerinin yükselmesi beklenebilir, elbette enflasyonun son aylarda beklentilerin altında kalmayı sürdürmesinin ardından, Çarşamba akşamı gerçekleşecek basın toplantısında Jerome Powell'ın yorum ve yönlendirmeleri de önümüzdeki aylara dair faiz beklentileri açısından oldukça kritik. Hatırlayacak olursak; son toplantıda Fed'in, yaz aylarında enflasyonda artış öngördüğünü söyleyerek, politik baskılara rağmen, "bekle - gör" tutumunu sürdürmesi 2025 yıl sonuna yönelik faiz indirimi beklentilerini zayıflatmıştı.

Global Piyasalarda Gündem

TESLA SAMSUNG

Tesla CEO'su Elon Musk, şirketin Samsung ile 16,5 milyar dolarlık çip tedarik anlaşması imzaladığını duyurdu. Anlaşma kapsamında, **Samsung**'un Texas'taki yeni fabrikasında **Tesla**'nın yeni nesil AI6 çipleri üretilecek. Musk, üretim sürecine bizzat dahil olacağını belirterek, "Bu rakam minimum düzeyde, gerçek hacim çok daha yüksek olabilir" diye belirtti. Anlaşma haberi sonrası **Samsung** hisseleri %6,8'e kadar yükseldi. **Samsung**'un henüz faaliyete geçmemiş olan Taylor fabrikası için bu sipariş kritik önem taşıyor. Üretimin 2027-2028 döneminde başlaması beklenirken şirket, bu projeye döküm alanındaki pazar payını artırmayı hedefliyor. Seans öncesi işlemlerde **Tesla (NASDAQ: TSLA)** %1,5 artıda.

Bu hafta ABD piyasalarında yoğun bir bilanço takvimi takip edilecek. Salı günü açıklanacak **Visa, Procter & Gamble** ve **UnitedHealth**, Perşembe günü açıklanacak **Mastercard** bilançolarının yanında "Muhteşem 7'li" hisse grubundan dördünü temsil edecek biçimde, Salı akşamı seans sonrasında **Microsoft** ve **Meta Platforms**'un, Perşembe akşamı ise **Apple Inc.** ve **Amazon.com** bilançoları bekleniyor. Yapay zeka yarışında geride kalan ve pazar payı sorunları yaşayan **Apple**'ı hariç tutarsak; yapay zeka ve bulut altyapısı alanlarına son çeyreklerde milyarlarca dolar yatırım yapan **Microsoft, Meta** ve **Amazon**'un bulut segmenti gelirleri yatırımcıların odak noktasında olacak. Son çeyrekte Microsoft Azure'un %33 büyüyerek piyasa beklentilerini aştığını; Amazon Web Hizmetleri'nin ise kapasite sorunlarıyla büyüme hızı düşmüş olsa bile karlılığını önemli ölçüde arttırdığını takip etmiştik. Geçen hafta açıklanan **Alphabet** bilançosunda, Google Bulut segmentinin %32 büyüdüğünün görülmesinin ardından diğer bulut hizmeti sağlayıcılarından da bulut talebine dair olumlu sonuçlar açıklarsa, **Nvidia** başta olmak üzere çip sektörü hisselerinin ve genel olarak ABD endekslerinin olumlu fiyatlamaları sürdürebileceğini düşünüyoruz.

*Seans öncesi bilgileri TSl 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

Palo Alto Networks, Inc. (Nasdaq: PANW)

Son Kapanış	203,27\$	52 Haftalık % Getiri	%26,23
Piyasa Değeri	135,5 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%16,93
52 Hafta En Yüksek	208,39\$	Ortalama Hacim	4,86 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	142,01\$	F/K	16,23
50 Günlük Fiyat Ort.	196,16\$	PD/DD	18,75
200 Günlük Fiyat Ort.	187,92\$	FD/FAVÖK	80,10

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Dünyanın en büyük siber güvenlik şirketlerinden olan Palo Alto Networks, 20 Mayıs'ta yayınlanan 3Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %15 artışla 2,3 milyar\$ hasılat ve %21,2 artışla hisse başına 0,80\$ kazanç elde etti.

Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler %19 artışla 13,5 milyar\$'a erişirken, yapay zeka tabanlı platform ve hizmetlerin değerlendirildiği Yeni Nesil Güvenlik alanında tekrarlayan gelirler %34 artışla 5,1 milyar\$'a erişti.

3. çeyrekte şirket %23,4 artışla 627 milyon\$ faaliyet karı elde etti, böylece şirketin faaliyet karlılığı 180 baz puan artışla %27,4'e genişledi. 3. çeyrekte pozitif satış momentumu gördüklerini belirten şirket yönetimi, yapay zeka destekli Cortex XSIAM, SASE ve yazılım güvenlik duvarları hizmetlerinin büyümeye önemli katkıda bulunduğunu belirten şirket yönetimi, Yeni Nesil Sibergüvenlik alanındaki bu atılımların hepsinin büyük pazarlara yönelik olduğunu vurgulayarak, 2030 yılında 15 milyar\$ tekrarlayan gelir hedefine doğru ilerlemeyi sürdürdüklerini belirtti.

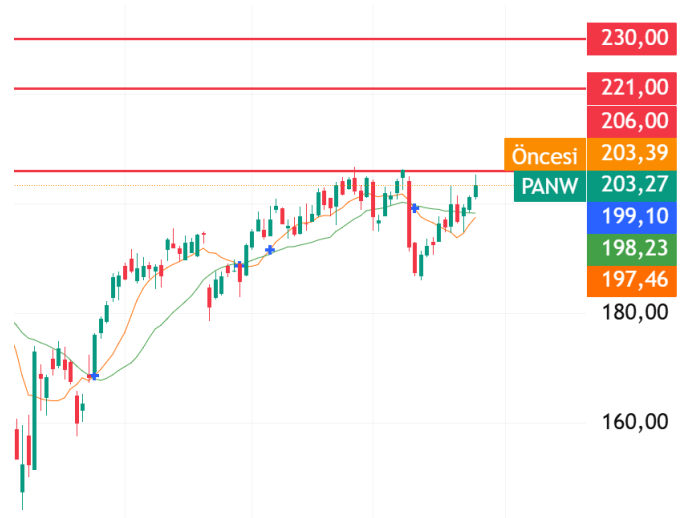
Şirket yönetimi 4Ç25'te, 2Ç24'e kıyasla %14 - %15 artışı temsil edecek biçimde 2,49 – 2,51 milyar\$ hasılat ve %16 - %18,6 artışla hisse başına 0,87\$ - 0,89\$ kazanç elde etmeyi bekliyor.

Böylece şirket 2025 mali yılını %14 artışla 9,19 milyar\$ hasılat, %28,2 - %28,5 faaliyet karlılığı ve %15,4 artışla hisse başına 3,27\$ kazanç ile tamamlamayı bekliyor.

Teknik Görünüş

Son aylarda 206\$ direncini aşmakta zorlanan PANW'de son geri çekilmelerin hareketli ortalamalardan karşılanması ile yükselen dip görüntüsü oluşturdu. 206\$ direnci üzerinde kapanışlar elde edilmesi ile teknik görüntü kuvvetlenecektir. 192\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 221\$ ve 230\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

