

29 Temmuz 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Bugün ABD’de JOLTS açık iş pozisyonları verisi takip edilecek. Haftanın devamında ise Apple, Microsoft ve Amazon gibi teknoloji devlerinin bilançoları öne çıkıyor. ABD ekonomisine yönelik yoğun veri akışı yatırımcıların odağında. 30 Temmuz’da açıklanacak FED faiz kararı ve ardından Başkan Powell’ın yapacağı değerlendirmeler piyasalar için kritik olacak. Haziran ayı istihdam verilerinin güçlü gelmesi sonrası, 1 Ağustos’ta açıklanacak tarım dışı istihdam rakamları, ABD ekonomisinin gücüne dair yeni sinyaller verebilir.
- ✓ Petrol fiyatları, önceki gün %2’nin üzerinde yükseldikten sonra yeni işlem gününe yatay bir seyrile başladı. Brent petrol hafif artışla varil başına 69,71 dolara, WTI ise 67,12 dolar seviyesinde seyreliyor. Fiyatlardaki yükselişi tetikleyen gelişmelerin başında, ABD Başkanı Trump’ın Rusya’ya Ukrayna’da ateşkes için tanıdığı süreyi kısaltmasıyla yer alıyor. Piyasa beklentisi, anlaşma sağlanamazsa ABD, Rusya’ya yönelik yaptırımları artırabilir ve Rus petrolü ithal eden ülkelere %100’e varan ikincil vergiler getirebilir yönünde. Bu tür önlemlerin sıkı şekilde uygulanması, küresel petrol görünümünde önemli değişikliklere yol açabilir. Piyasalar ayrıca bugün başlayan ABD-Çin ticaret görüşmeleri ile FED’in iki gün sürecek faiz toplantısından çıkacak sinyalleri de yakından izliyor.
- ✓ ABD Başkanı Donald Trump, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin’e Ukrayna’da ateşkes sağlanması için tanıdığı 50 günlük süreyi 10–12 güne indirdiğini açıkladı. İskoçya’da konuşan Trump, “Artık hiçbir ilerleme görmüyoruz” diyerek hayal kırıklığını dile getirdi ve sürenin sonunda yeni yaptırımlar ya da ikincil tarifelerin gündeme gelebileceğini belirtti. Trump’ın açıklamaları, küresel piyasalarda jeopolitik risk algısını artırabilir. Rusya ile ticaret yapan ülkelere uygulanabilecek yaptırımlar; enerji, hammadde ve emtia piyasalarında maliyet baskısını yükseltebilir. Bu durum, özellikle Avrupa ve Asya’da enflasyonist endişeleri tetikleyebilir. Öte yandan Trump, Çin hariç birçok ülkeye %15–20 oranında genel bir gümrük vergisi uygulanabileceğini de söyledi. Bu gelişmelerin, önümüzdeki günlerde dolar, emtia fiyatları ve güvenli liman varlıklarında dalgalanmalara yol açması bekleniyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Güney Kore, 1 Ağustos’ta sona erecek ticaret muafiyeti öncesi ABD’ye gemi inşaatı ve yatırımları kapsayan kapsamlı bir işbirliği teklifi sunmaya hazırlanıyor. Maliye Bakanı Koo Yun-cheol’un Washington temalarında, Hanwha Group’un Philly Shipyard’a yönelik yatırım planı da gündeme gelecek. Seul yönetimi, otomotiv ve sanayi ürünlerine yönelik olası tarifeleri önlemek için stratejik ortaklıklarla süreci hızlandırmayı hedefliyor. Anlaşmanın sağlanması, küresel tedarik zincirleri açısından da olumlu etkiler yaratabilir.
- ✓ **Boeing**, ikinci çeyrek sonuçlarında yıllık bazda %34,6 artış ile 22,7 milyar\$ gelir elde etti ve bu tutar piyasa beklentisinin 980 milyon\$ kadar üzerinde kaydedildi. Ayrıca şirket, piyasa beklentisi olan 1,31\$ hisse başı zararın %5,6 altında, 1,24\$ hisse başı zararı bildirdi. CEO Kelly Ortberg, güvenlik ve kaliteyi güçlendirmek için yaptıkları temel değişikliklerin operasyonları stabilize ettikçe ve müşterilerine daha yüksek kaliteli uçaklar, ürünler ve hizmetler sundukça gelişmiş sonuçlar ürettiğini belirtti. Ticari uçak teslimatları bir önceki yılın aynı dönemine göre %63 artarak 150 adede yükseldi. 737 programı ayda 38 uçağa çıkarken bu yıl 42’ye ulaşma hedefi bulunduğu belirtildi. Boeing, 455 net yeni uçak siparişi alır ve ticari uçak sipariş portföyünü 522 milyar\$’a çıkarırken toplam şirket sipariş portföyü rekor seviye olan 619 milyar\$’a ulaştığını bildirdi. Ticari Uçak segment geliri %81 artışla 10,87 milyar\$’a yükselirken faaliyet zararları 715 milyon\$’dan 557 milyon\$’a %22 geriledi.
- ✓ Kruvaziyer gemisi işleten **Royal Caribbean Cruises**, 2. çeyrekte %10,4 artışla 4,54 milyar\$ hasılat ve %36,5 artışla hisse başına 4,38\$ kazanç elde ederek 4,08\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Bu dönemde şirket %19,2 artışla 1,85 milyar\$ FAVÖK elde ederken, FAVÖK marjı 300 baz puanı artışla %40,8’e genişledi. Rezervasyonların daha yüksek fiyatlara rağmen geçen yılki yüksek doluluk oranları ile paralel olduğunu belirten şirket yönetimi tüm ürün ve pazarlarda güçlü talep görmeye devam ettiklerini, bu denize çıkacak 2 yeni kruvazör için de rezervasyonların, benzer gemi sınıflarında olduğu gibi, oldukça olumlu ilerlediğini belirtiyor. Şirket yönetimi 3. çeyrekte 5,55\$ - 5,65\$ kazanç elde etmeyi beklediğini açıkladı, ancak yıldan yıla karda %7 civarındaki artış oranı beklentisinin geçen yıllara ve 5,83\$ civarındaki medyan analist beklentilerine göre çekimser kalmasının etkisiyle Royal Caribbean Cruises seans öncesinde %5,91 değer kaybetti.

*Seans öncesi bilgileri TSI 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

29 Temmuz 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Sağlık sigortası ve benzeri hizmetler sunan **UnitedHealth Group**, 2. çeyrek bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %12,9 artışla 111,6 milyar\$ hasılat ve %40 azalışla hisse başına 4,08\$ kazanç elde ederek 4,48\$ kazanç yönündeki beklentilerin altında kaldı. Tıbbi harcamalar için harcanan sigorta primi oranı %89,4'e yükseldi, analist beklentisi %88,58'di. Artan maliyetler ve düşen karlılığın eski CEO Andrew Witty'nin ayrılmasına neden olmasının ardından 1. çeyrekte Medicare Advantage dahilindeki sigorta pratiklerine yönelik Adalet Bakanlığı soruşturması açılması ile şirket önemli ölçüde değer kaybetmişti. Şirket yeniden yıl sonuna yönelik rehberlik sunmaya başlasa da, sunulan rakamlar son dönemde yaşanan gelişmeler ışığında önemli ölçüde aşağı yönlü güncellenen analist beklentilerini karşılayamadı.
- ✓ **Waste Management** ikinci çeyrekte %19,1 artışla 6,43 milyar\$ gelir elde etti ve bu doğrultuda beklentileri 70 milyon\$ civarında aştı. CEO Jim Fish, ikinci çeyrek sonuçlarının tüm cephelerdeki ilerlemelerin güçlü bir gösterimi olduğunu belirtti ve FAVÖK buna paralel, yıllık bazda %19 artışla 1,92 milyar\$'a yükseldi. FAVÖK marjı ise % 29,9 seviyesinde gerçekleşti. Healthcare segmenti beklentilere uygun şekilde 110 milyon\$ FAVÖK katkısı sağlarken, geri dönüşüm ve yenilenebilir enerji işletmeleri 36 milyon\$ katkı yaptı. Şirket tam yıl FAVÖK tahminini 7,475 - 7,625 milyar\$ arasında teyit ederken, serbest nakit akışı projeksiyonunu 125 milyon\$ artışla 2,8 - 2,9 milyar \$ civarına yükseltti. Öte yandan, gelir beklentileri geri dönüştürülmüş emtia fiyatlarındaki zayıflık nedeniyle 25,275 - 25,475 milyar\$ aralığına düşürüldü.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **AstraZeneca** ikinci çeyrek sonuçları incelendiğinde şirketin gelir tarafı 14,46 milyar\$ seviyesinde gerçekleşerek yıllık bazda %11,7 artış gösterdi ve beklentilerin 360 milyon\$ üzerinde gerçekleşti. hisse başına 2,17\$ kazanç bildirirken, bu rakam piyasa beklentisi olan 1,10'u 1,07\$ ile aştı. Şirket, ayrıca ara temettüsünü %3 oranında artırarak 1,03 \$ civarına çıkardı. AstraZeneca, 2025 mali yılı için toplam gelir ve temel hisse başı kazanç tahmini yineledi. Toplam gelirin yüksek tek haneli artış göstermesi beklenirken bu tahmini yıllık %6,75 büyümeye karşılık geldi, Temel hisse başı kazancın ise düşük çift haneli artış kaydetmesi öngörüldü ve bu tahmini yıllık %8,17 büyüme ile karşılık buldu. Şirket büyüme planının bir sonraki aşamasına girerken ABD'de büyümeye devam etmek için 50 milyar\$ taahhüt ettiklerini açıkladı. Bu yatırım Virginia'da yapılacak olup ve AstraZeneca tarihindeki en büyük üretim yatırımı olarak nitelendirildi.
- ✓ **Spotify** ikinci çeyrek 2025 sonuçları, platform büyümesinde istikrarlı performans sergilerken kârlılık baskısıyla karşı karşıya kaldığını gösteriyor. Aylık aktif kullanıcı sayısı geçen yıla göre %11 artışla 696 milyona ulaştı ve gelir %10 artışla 4.2 milyar€ (4.85 milyar\$) olarak gerçekleşti. Premium aboneler %12'lik artışla 276 milyona çıkarken, şirket 86 milyon€ (99.3 milyon\$) net zarar açıkladı. Diğer yandan, brüt marj yıllık 227 baz puan iyileşerek %31.5'e ulaştı ve serbest nakit akışı güçlü performans gösterdi. Bu bağlamda, Spotify'nin personel, pazarlama ve sosyal güvenlik maliyetlerindeki artışlar finansal performansı olumsuz etkiledi. Bununla birlikte, şirketin audiobook ve kişiselleştirilmiş müzik hizmetlerindeki genişleme stratejisi kullanıcı büyümesini desteklemeye devam ediyor. Ayrıca, Dünya genelinde ve Latin Amerika pazarlarındaki güçlü performans, coğrafi çeşitlendirme stratejisinin başarısını yansıtıyor. İleriye dönük perspektifte, şirket üçüncü çeyrek için 710 milyon aylık aktif kullanıcıya ve 281 milyon premium abone öngörüsü sundu. Fiyat artışları ve operasyonel verimlilik odaklı yaklaşımın 2025'te marj iyileştirmesi getirmesi bekleniyor. Ancak reklam destekli gelir segmentindeki düşüş ve artan personel maliyetleri risk faktörleri olarak öne çıkıyor.

*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

Salesforce, Inc. (Nasdaq: CRM)

Son Kapanış	270,25\$	52 Haftalık % Getiri	%4,78
Piyasa Değeri	258,36 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%17,54
52 Hafta En Yüksek	369,00\$	Ortalama Hacim	7,32 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	230,00\$	F/K	42,29
50 Günlük Fiyat Ort.	269,16\$	PD/DD	4,26
200 Günlük Fiyat Ort.	296,53\$	FD/FAVÖK	22,20

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Salesforce; satış, müşteri hizmetleri, pazarlama otomasyonu ve veri analizi gibi alanlara yönelik bulut tabanlı ve yapay zeka destekli yazılımlar geliştirir.

Şirket 28 Mayıs'ta yayınlanan 1Ç26 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %8 artışla 9,8 milyar\$ hasılat ve %5,7 artışla hisse başına 2,58\$ kazanç elde etti.

1. çeyrekte müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler %12 artışla 29,6 milyar\$'a erişti. Kurumsal yapay zeka platformu Agentforce'u yapay zeka ajanları, veri, uygulamalar ve metaveri platformu dahilinde sunmaya başladıklarını belirten şirket yönetimi, bu alanda yaptıkları atılımın büyümeyi desteklediğini belirtiyor. Veri merkezi ve yapay zekaya yönelik hasılat yıldan yıla %120 artışla 1 milyar\$'ı aştı. 1. çeyrekte yapılan en büyük satış sözleşmelerinin %60'ının veri merkezi ve yapay zeka alanından geldiği görülmekte.

Bu dönemde şirket %8,3 artışla 3,17 milyar\$ faaliyet karı elde ederken, şirketin faaliyet karlılığı 20 baz puan artışla %32,3'e genişledi. Şirket 1. çeyrekte 6,3 milyar\$ faaliyet karı elde ederek bu alandaki güçlü performansını sürdürdü ve 2,7 milyar\$ hisse geri alımı ve 402 milyon\$ temettü dağıtımı olmak üzere toplamda müşterilerine 3,1 milyar\$ geri dönüş sağladı.

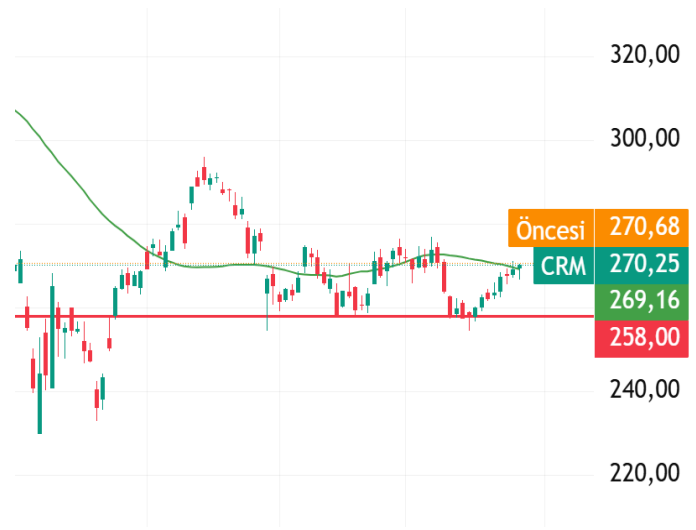
Şirket yönetimi 2Ç26'da, 2Ç25'e kıyasla %8 - %9 artışı temsil edecek biçimde 10,11 milyar\$ - 10,16 milyar\$ hasılat elde etmeyi bekliyor.

Olumlu 1. çeyrek performansın ve yapay zeka alanındaki büyüme ivmesinin etkisiyle Salesforce, 2026 mali yılına yönelik rehberliğini yukarı güncelledi. Buna göre şirket 2026 mali yılında 2025'e kıyasla %8 - %9 artışı temsil edecek biçimde 41,0 - 41,3 milyar\$ hasılat elde etmeyi, faaliyet karı marjının %34 seviyesine genişlemesini ve nakit akışının %10 artış göstermesini bekliyor.

Teknik Görünüş

3. kez 258\$ yatay trendinden destek bularak yükselen CRM, yeniden 50 günlük ortalaması üzerinde kapanış aldı. 256\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 291\$ ve 313\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

