

14 Ağustos 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Temmuz ayında açıklanan ABD ÜFE verileri, aylık bazda %0,9 ile beklenti olan %0,2'nin oldukça üzerinde gerçekleşirken; yıllık bazda ise %3,3 artarak %2,5'lik beklentiyi aştı. Ancak ÜFE kırılımına bakıldığında artışın ağırlıklı olarak hizmet kaleminden geldiği görülüyor. Özellikle gümrük tarifeleri sonucunda endişe duyulan gıda ve enerji hariç mal enflasyonu kaleminde görülen yükselişin oldukça sınırlı geldiği görüldü. Dolayısıyla, her ne kadar ÜFE artışının yüksekliği önümüzdeki dönemde enflasyonun seyrine dair endişeler oluştursa da, artışın büyük kısmının son TÜFE verisinde olduğu gibi mal enflasyonu yerine hizmet enflasyonu tarafından gelmesi ve mal enflasyonu artış hızının beklentilerin altında kalmayı sürdürmesiyle, gümrük tarifeleri kaynaklı enflasyon artışı beklentilerini boşa çıkardığı ve Fed'in faiz indirmemesinin sebebi olarak ortaya koyduğu "yaz aylarında enflasyonda artış" beklentisi fikrini zayıflattığı söylenebilir. Yine de verinin sıcaklığı ilk etapta piyasalarda negatif fiyatlamalara neden oldu. Veri öncesinde hafif pozitif seyreden S&P500 vadeliileri %0,40 eksiye işlem görürken, veri öncesinde %4,20'yi test eden ABD 10 yıllık tahvil faizleri, veri sonrası gerçekleşen satışların etkisiyle %4,25 seviyesine yükseldi.
- ✓ Trump yönetiminin, ilaç ithalatına yönelik ulusal güvenlik soruşturması ve buna bağlı olarak uygulanacak sektör bazlı ABD tarifelerinin duyurusunun, başlangıçta planlanandan haftalar sonra yapılması bekleniyor. Nisan ayında başlayan ve yabancı ilaç üretimine bağımlılığın ABD ulusal güvenliğini tehdit edip etmediğini inceleyen soruşturmanın, bitmiş ilaçlardan aktif farmasötik bileşenlere (API) kadar geniş bir yelpazeyi kapsadığı belirtiliyor. Ticaret Bakanı Howard Lutnick daha önce sürecin haziran ortasında tamamlanacağını öngörmüş, ardından Temmuz sonuna, sonra da iki hafta sonrasına ertelemişti. Gümrük tarife planı, 232. madde yetkisi kapsamında ithalatın ulusal güvenliği tehdit ettiği durumlarda Başkan'a ithalatı düzenleme yetkisi tanıyor ve Trump'ın kademeli olarak başlayıp **%250'ye** kadar çıkarabileceğini söylediği vergileri içeriyor. Avrupa'daki resmi ve sektör kaynaklarına göre, rapor ve tarife açıklamasının önümüzdeki haftalarda, yarı iletken soruşturması duyurusunun ardından gelmesi bekleniyor. Tıbbi ürünler genelde ticaret savaşlarında muaf tutulsa da, Trump yönetimi altında metaller ve otomobillerin ardından ilaç sektörüne yönelik vergiler gündeme gelirse bunun ABD'de ilaç fiyatlarını artırabileceği ve bazı sağlık politikalarıyla çelişebileceği ifade ediliyor.
- ✓ **Tapestry**, 4Ç25 hisse başına 1,04\$ kar açıklayarak 1,02\$ olan beklentileri aştı. Hasılatı %8,2 artışla 1,72 milyar\$ seviyesinde gerçekleşti ve beklentilerin 40 milyon\$ üstünde açıklandı. Öte yandan şirketin serbest nakit akışı çeyreklik bazda %25 artış göstererek 424,4 milyon\$'a ulaştı. Şirket, 2026 mali yılı için hasılatın yaklaşık 7,2 milyar\$ olmasını bekliyor (önceki yılın üzerinde düşük tek haneli büyüme) ve faaliyet marjının geçen yılın üzerine çıkacağını öngörüyor. Ancak yaklaşık 230 baz puanlık olumsuz tarife ve gümrük vergisi etkisi bekleniyor. Hisse başına kar beklentisi 5.30\$–5.45\$ aralığında (yıllık %4–%7 büyüme) olup, bunun içinde 0.60\$'dan fazla ek tarife ve gümrük vergisi etkisi yer alıyor. Serbest nakit akışının ise yaklaşık 1,3 milyar\$'a ulaşması bekleniyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy, Cuma günü Alaska'da gerçekleşecek ABD Başkanı Donald Trump ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin arasındaki kritik görüşme öncesinde, bugün Londra'da İngiltere Başbakanı Keir Starmer ile bir araya gelecek. Çarşamba günü Almanya'da olan Zelenskiy, Avrupa liderleriyle birlikte Trump'a Putin'in Ukrayna topraklarını bölmesine izin vermemesi yönünde baskı yapıyor. Çarşamba günü Almanya ev sahipliğinde düzenlenen çevrimiçi toplantıya Trump da katılarak Zelenskiy ve diğer Avrupalı liderlerle, savaşın sona erdirilmesine yönelik kırmızı çizgileri ele aldı. Zelenskiy, Trump'a Putin'in savaşı bitirme konusundaki istekliliğinin "blöf" olduğunu söylediğini aktardı. Trump ise Putin'in barışa yanaşmaması halinde "ağır sonuçlar" doğuracak adımlar atılabileceğini belirterek, ayrıntı vermese de ekonomik yaptırımlar uyarısında bulundu. Trump, Alaska'daki görüşmeyi "masayı hazırlamak" olarak tanımlarken, başarılı geçmesi durumunda Zelenskiy'nin de katılacağı ikinci bir zirveyi hemen yapmak istediğini söyledi.



- ✓ **Cisco Systems Inc.**, 4Ç25 bilançosunda hisse başına 0,99\$ kar bildirerek 0,98\$ olan tahmini geride bıraktı, hasılat ise 14,7 milyar\$ açıklanarak 14,6 milyar\$ olan piyasa beklentilerini aştı. Hasılat artışı, yapay zeka altyapısı ve ağ yükseltmelerine yönelik güçlü talep ile 20'den fazla yeni yapay zeka odaklı ürün lansmanından kaynaklandı. 2025 mali yılının tamamı değerlendirildiğinde ise hasılat %5 artarak 56,7 milyar\$'a erişti. Dönemin net karı ise %12 artışla 4 milyar\$'a çıktı, şirket 2026 mali yılı için hasılat büyümesinin süreceği yönünde olumlu beklenti sundu ve hisse başına 0,41\$ tutarında temettü dağıtacağını açıkladı. Bu miktar önceki ödemeye aynı seviyede olup, ileriye dönük temettü verimi %2,33 olarak hesaplanıyor. Temettü ödemesi 22 Ekim'de yapılacak olup 3 Ekim itibarıyla kayıtlı hissedarlara ödenecek.

SharkNinja, Inc. (NYSE: SN)

Son Kapanış	120,99\$	52 Haftalık % Getiri	%32,37
Piyasa Değeri	17,07 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%16,66
52 Hafta En Yüksek	128,51\$	Ortalama Hacim	1,58 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	60,50\$	F/K	33,06
50 Günlük Fiyat Ort.	104,71\$	PD/DD	7,73
200 Günlük Fiyat Ort.	98,40\$	FD/FAVÖK	20,71

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

SharkNinja; blender, gıda karıştırıcı, soğutucu, elektrikli tava, dondurma makinesi, elektrikli ızgara, air fryer gibi ürünler tasarlar ve üretir.

SharkNinja 7 Ağustos'ta yayınlanan 2Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %15,7 artışla 1,45 milyar\$ hasılat ve %38,4 artışla hisse başına 0,77\$ kazanç elde ederek, 1,38 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,77\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı.

"Temizlik aletleri" alanında, halı temizleyici ve robot süpürge alt kategorilerindeki gücün katkısıyla %7,6 artışla 501,5 milyon\$ hasılat elde edilirken, "pişirme ve içecek aletleri" alanında air fryer ve ızgara alt kategorilerindeki yavaşlamayı temsil edecek biçimde %3,6 azalışla 365,7 milyon\$ hasılat elde edildi.

Yemek hazırlama aletleri alanında, özellikle şirketin popüler ürünü SLUSHİ'nin satış performansı ile donmuş içecek alt kategorisinin ve dondurma makinesi satışlarının katkısı ile %52,8 artışla 139,9 milyon\$ hasılat elde edildi.

Dağıtım hizmetlerine yönelik maliyetlerin azalması ve maliyet kontrolü çabalarının etkisiyle, gümrük tarifelerinin olumsuz katkısına rağmen brüt kar marjının 30 baz puan genişlediği görülmekte.

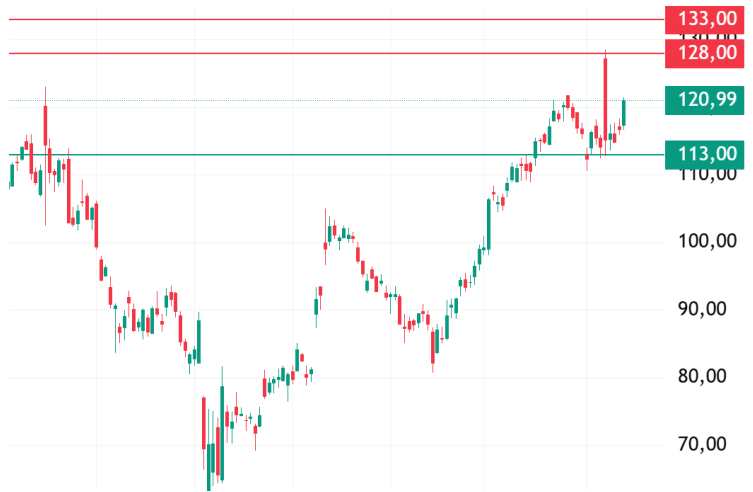
SharkNinja 2. çeyrekte %35,1 artışla 193,5 milyon\$ faaliyet karı ve %33,2 artışla 223,4 milyon\$ FAVÖK elde etti. Şirketin FAVÖK marjının 210 baz puan genişlemesini olumlu değerlendiriyoruz.

2. çeyrekteki beklenti üzeri sonuçlar ve marjlardaki genişlemenin sürmesi beklentisi ile şirket 2025 yıl sonu rehberliğini yukarı güncelledi. Daha önce 2025 yılını %11 - %13 büyümeye, %12 - %14 artışla hisse başına 4,90\$ - 5,00\$ kazanç ve %15 - %17 artışla 1,09 - 1,11 milyar\$ FAVÖK olarak belirlediği 2025 rehberliğini; %13 - %15 büyümeye, %14 - %17 artışla 5,00\$ - 5,10\$ kazanç ve %16 - %18 artışla 1,10 milyar\$ - 1,12 milyar\$ FAVÖK yönünde yukarı güncelledi.

Teknik Görünüş

Kasım 2024'ten bu yana aşmakta zorlandığı 113\$ yatay direnci üzerinde kalıcılık sağlayan SN, kısa vadeli ortalamaları üzerinde fiyatlanıyor. 113\$ altındaki kapanışlarda zarar kes çalıştırmak şartıyla, 128\$ ve 133\$ hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

