

17 Mart 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Pazar günü ABD Hazine Bakanı **Scott Bessent**'in piyasalarda düzeltmelerin "sağlıklı" olduğunu belirterek, geçtiğimiz günlerde hisse senedi piyasalarının performansını gözetmediğini açıklayan Trump'ın açıklamalarını takip etmesinin ardından ABD endeks vadeli sözleşmeleri güne negatif bir başlangıç yapsa da, an itibarıyla Wall Street'te hafif pozitif bir açılışa işaret ediyorlar. Bu haftanın gündeminde, Çarşamba günü yayınlanacak olan **Fed faiz kararı** ve ekonomik projeksiyonları yer alıyor. Trump'ın ilk tarifelerinin yürürlüğe girmesinin ardından, Fed Başkanı Jerome Powell'in basın toplantısındaki açıklamaları kritik olacaktır. Toplantıda faiz oranının sabit kalması beklenirken, Powell geçen haftalarda açıkladığı ABD ekonomisinin güçlü olduğuna dair görüşlerini vurgularsa son haftalarda oluşan tedirginliği bir miktar hafifletebilir. Diğer haberler arasında **ABD Senatosu**, federal hükümetin kapanmasını önleyecek bütçe tasarısını onayladı. Tasarının yasalaşmasıyla savunma harcamalarının yaklaşık 6 milyar\$ arttırılması, savunma dışı harcamalarda ise yaklaşık 13 milyar\$'lik kesintiye gidilmesi öngörülüyor. Bugün açıklanan Şubat ayına ait **ABD perakende satış verisi**, aylık bazda %0,2 artış göstererek %0,6 artış yönündeki beklentinin altında kalırken, bir önceki ayki %0,9 düşüğe kıyasla bir toparlanmaya işaret etti. Son dönemde Walmart ve Costco gibi perakende şirketlerinin 2025 yılı tahminlerini düşürmesinin ardından gelen bu veri, sektördeki olası yavaşlamaya ilişkin endişeleri hafifletmeye yeterli olmayabilir.
- ✓ Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (**OECD**), 2025 için G20 büyüme tahminini %3,3'ten %3,1'e, 2026 için ise %3,2'den %2,9'a düşürdü. Kuruluş, bu revizyon için artan ticaret engelleri ve politika belirsizliklerinin yatırım ve harcamaları olumsuz etkilemesini gerekçe gösterdi. ABD ekonomisinin 2025'te %2,2 (Aralık tahmini %2,4) ve 2026'da %1,6 (önceki tahmin %2,1) büyümesi bekleniyor. Avrupa'da Euro Bölgesi'nin 2025'te %1,0 (önceki %1,3), 2026'da ise %1,2 (önceki %1,5) büyümesi öngörülüyor. Almanya, Fransa ve İtalya'nın tahminleri düşürülürken, İspanya için yukarı yönlü bir revizyon yapıldı. İngiltere'nin büyüme tahmini de 2025 için %1,4 (önceki %1,7), 2026 için %1,2 (önceki %1,3) olarak aşağı yönlü revize edildi. Öte yandan, Çin ekonomisinin bu yıl %4,8 büyümesi (önceki tahmin %4,7), ancak 2026'da %4,4'e yavaşlaması bekleniyor.
- ✓ **Çin**'de ülkeye gelen doğrudan yabancı yatırımlarda son iki yılda kaydedilen düşüş, bu yılın ilk iki ayında da devam etti. Çin Ticaret Bakanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre, doğrudan yabancı yatırımlar, Ocak-Şubat 2025 döneminde 171,21 milyar yuan (23,87 milyar\$) düzeyinde gerçekleşti. Öte yandan, Ulusal İstatistik Bürosu tarafından yayımlanan verilere göre, perakende satışlar, Ocak-Şubat döneminde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %4,0 arttı. Bu oran, Aralık ayındaki %3,7'lik yıllık büyümeye kıyasla hafif bir artış gösterirken, ekonomistlerin tahminleriyle de uyumlu geldi.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Intel**'in yeni CEO'su Lip-Bu Tan, şirketin çip üretim süreçlerini ve yapay zeka stratejilerini yeniden değerlendiriyor. Tan, orta kademe yönetimin fazlasıyla büyüdüğünü ve bu durumun karar alma süreçlerini yavaşlattığını düşündüğü için işten çıkarmalar da dahil olmak üzere zorlayıcı adımlar atacağını belirtti. Intel Foundry'nin büyük müşterileri çekmesi için üretim süreçlerini iyileştirmeye öncelik veren Tan, özellikle Nvidia ve Broadcom gibi firmalarla iş birliği yaparak Intel'in sözleşmeli çip üretimi alanında rekabet gücünü artırmayı hedefliyor. Ayrıca, şirketin yapay zeka çipleri konusunda Nvidia ile rekabet edebilmesi için yıllık güncelleme döngüsüne geçmesini planlıyor. Intel'in gelecek nesil yapay zeka destekli çipleri olan Panther Lake modellerinin başarısı, şirketin kendi üretim tesislerinde geliştirdiği yeni "18A" teknolojisine bağlı olacak. Tan, üretim verimliliğini artırarak daha fazla çipi daha düşük maliyetle üretebilmek ve Intel'in finansal performansını yeniden güçlendirmeyi hedefliyor. Seans öncesi işlemlerde **Intel (NASDAQ: INTC)** %1,62 artıda.



- ✓ **Tesla**, 17 Mart - 16 Nisan tarihleri arasında Çin'de otopilot sürücü hizmetinin ücretsiz deneme sürümünü başlatıyor. Şirketin Çin web sitesinde yer alan açıklamaya göre, sınırlı süreli bu deneme, uyumlu sürüş destek donanımı ve yazılımına sahip olan ve en güncel navigasyon haritalarını kullanan Çinli kullanıcılar için geçerli olacak. Otopilot sürücü, daha karmaşık trafik koşullarıyla başa çıkabilmek için üretken yapay zeka ile geliştirilen bir sürüş destek teknolojileri paketidir. Tesla, yeni hizmetini bu yıl piyasaya sürmeyi hedefliyor ve sistemin performansını artırmak için Çinli teknoloji devi Baidu ile iş birliği yapıyor. ABD'de de benzer denemeler yapan şirket, burada sistemin navigasyon haritalarına tam olarak bağımlı olmadan çalışabildiğini belirtiyor. Seans öncesi işlemlerde **Intel (NASDAQ: TSLA)** %1,24 ekside.

*Seans öncesi bilgileri TSi 16.00'ya 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

Vistra Corp. (NYSE: VST)

Son Kapanış	124,46\$	52 Haftalık % Getiri	%99,20
Piyasa Değeri	42,19 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%9,51
52 Hafta En Yüksek	199,84\$	Ortalama Hacim	8,9 Milyon
52 Hafta En Düşük	60,86\$	F/K	17,78
50 Günlük Fiyat Ort.	154,25\$	PD/DD	13,64
200 Günlük Fiyat Ort.	119,91\$	FD/FAVÖK	8,75

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Vistra; ABD'de 18 eyalet ve Washington D.C.'de elektrik üretimi ve perakende elektrik dağıtım alanlarında faaliyet gösteren ve 41.000 megavat elektrik üretim kapasitesiyle bu alanda ABD'nin en büyük şirketlerinden biridir. Şirket sahip olduğu ve işlettiği nükleer santraller ile ABD'nin en büyük 2. nükleer enerji üreticisi konumundadır.

Şirketin 41.000 MW elektrik üretim kapasitesinin %16'sı nükleer, %21'i kömür, %59'u doğalgaz ve %4'ü yenilenebilir enerji kaynaklıdır.

Vistra 27 Şubat'ta yayınlanan 4Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %31,1 artışla 4,04 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,48\$ kazanç elde ederek 3,91 milyar\$ hasılat ve 2,22\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Şirket bu dönemde %105 artışla 1,99 milyar\$ FAVÖK elde etti. Böylece şirket 2024 mali yılını, 2023'e kıyasla %16,5 artışla 17,22 milyar\$ hasılat ve %95 artışla 2,93 milyar\$ et kar elde ederek tamamladı. Şirket bu dönemde, %36,6 artışla 5,66 milyar\$ FAVÖK elde etti.

Mart 2024'te satın alınan ve böylece şirketin nükleer enerji üretim kapasitesini 4.000 megavat arttıran ve 1 milyon civarı perakende müşteri artışı sağlayan Energy Harbor'un şirketin finansallarına önemli bir katkıda bulunduğu görülüyor. ABD Çevre Koruma Ajansı'nın nükleer enerji üretimine yönelik sunduğu vergi indirimlerinin bu alandaki kar marjlarına olumlu katkıda bulunduğu görülmekte.

Şirket yönetimi 2025 mali yılında 5,5 milyar\$ - 6,1 milyar\$ FAVÖK elde etmeyi bekliyor. Kasım 2021'den bu yana hisse geri alımı gerçekleştiren şirket, 24 Şubat itibarıyla 2021'den bu yana 4,9 milyar\$ hisse geri alımı gerçekleştirerek, dolaşımdaki hisse adedini %30 civarında azaltırken, mevcut geri alım paketleri dahilinde kalan 1,9 milyar\$'lık geri alım hakkını 2026 yılı sonuna dek tamamlamayı planlıyor.

Şirket 4. çeyrekte kullanılmayan bazı kömür santrallerini 70MW ve 46 MW'lık iki yeni yenilenebilir enerji tesisine dönüştürerek ve iştiraki Vistra Vision'daki %15 azınlık payını satın alarak ana faaliyet alanındaki yatırımlarını sürdürdü. Kamuya açıklanan kapasite artırımı ve yatırımlar değerlendirildiğinde şirket önümüzdeki dönemde üretim kapasitesini 4 GW artırmayı planlıyor.

Teknik Görünüş

Mayıs 2024 zirvesinin belirlediği 105\$ yatay trendinden destek bularak yükselen VST, yeniden 200 günlük ortalaması üzerinde kapanış aldı. 108\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 133\$ ve 141\$ dirençleri hedeflenebilir.

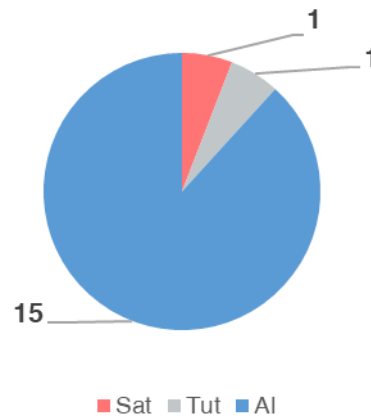
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Mayıs Vadeli Ham Petrol Sözleşmesi

Hafta sonu Orta Dođu'da yükselen jeopolitik tansiyon ve Çin'de açıklanan perakende satış verisinin bir toparlanmaya işaret etmesi, ham petrol sözleşmesini destekliyor.

Sözleşme 21 günlük üssel ortalamanın belirlediği 68,15\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 67,60\$ altında zarar kes çalıştırarak son düşüşün %38,2 Fibo seviyesinin belirlediği 69,30\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 10 günlük üssel ortalamanın belirlediği 67,20\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 67,65\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 66,34\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Mayıs Vadeli Soya Küspesi Sözleşmesi

Yükseliş ivmesi kazanmakta zorlanan soya küspesi sözleşmesi, 291,30\$ seviyesinden destek bularak yeniden 307,70\$ direncini test ediyor.

Sözleşme 307,70\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 305,00\$ altında zarar kes çalıştırarak alçalan tepelerin belirlediği 313,00\$ seviyesi ve 200 günlük üssel ortalamanın belirlediği 318,70\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 302,00\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 305,70\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 291,30\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

