

20 Mart 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Fed**, beklendiği gibi faiz oranını %4,5 seviyesinde sabit tutarken, Fed yetkilileri 2025 sonu PCE enflasyon görünümünü Aralık ayında belirlediği 2,5 seviyesinden 2,7 seviyesine yukarı doğru güncellerken, işsizlik oranını %4,3'ten %4,4'e çıkardı. GSYH büyümesi ile %2,1'den %1,7 seviyesine aşağı yönlü güncellendi. Bu durum bazı analistlerin olası stagfasyondan bahsetmeye başlamasına yol açtı. Fed Başkanı **Jerome Powell** basın toplantısında, merkez bankasının ABD gümrük tarifelerinin enflasyon üzerindeki etkisini dikkate almak zorunda olup olmadığını belirlemek için çok erken olduğunu ve herhangi bir mal fiyat artışının ne kadarının gümrük tarifelerine atfedilebileceğini belirlemenin zor olacağını, bazı enflasyonist etkilerin kısa süreli ve geçici olduğunu ve pekala tarife kaynaklı enflasyonda da bu durumun ortaya çıkabileceğini söyledi. Fed'in 2025 yılı sonu faiz tahmini ise %4,0 olarak sabit kaldı, ancak faizin %4,25 ve %4,50 seviyesinde olacağını tahmin eden üye sayısında artış görüldü.
- ✓ Başkan **Powell**, ekonomiye dair medyan beklentilerdeki önemli değişikliğe rağmen politika faizi beklentilerinde bir değişiklik olmamasının nedeninin, yüksek belirsizlik ortamının yanında, aşağı güncellenen büyüme beklentileri ile yukarı güncellenen enflasyon beklentilerinin gerektirdiği iki farklı politika cevabının birbirini nötrlemesi olduğunu belirtti. Powell'ın basın toplantısında anket bazlı verilerin geçici işaretler sunabileceğine ve uzun vadeli beklentilerde henüz bir bozulma olmadığına işaret etmesi dün piyasalar tarafından oldukça olumlu algılanarak, geçen hafta 5500'ü test eden S&P500 endeksinin 5700'den geçen 200 günlük ortalamasına kadar yükselmesine neden oldu. Powell 7 Mart'ta da ekonominin iyi bir konumda olduğunu belirterek piyasaları rahatlatmış ve satıcılar seyrin arından kısa vadeli bir yükselişe neden olmuştu, ancak bu etkinin kalıcı olmadığını takip etmiştik, bu açıdan çünkü rahatlatmanın geçici olabileceğini değerlendirmek gerekir.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD Başkanı Donald Trump'ın yönetimi **Chevron**'un Venezuela'da petrol üretme lisansını uzatma planını değerlendiriyor. Çarşamba günü Chevron CEO'su Mike Wirth ve diğer sektör yetkilileri ile bir araya gelen Trump, şirkete Venezuela'daki faaliyetlerini sonlandırması için Nisan başına kadar süre tanıyan yönetiminin son emrini tersine çevirmeye açık olduğunu ifade etti. Trump yönetimi ayrıca Venezuela'dan petrol satın alan ülkelere gümrük vergisi ya da diğer mali cezalar uygulama planını da değerlendiriyor.
- ✓ **Microsoft**, Malezya'ya 2,2 milyar\$'lık yatırım yapacağını duyurduktan yaklaşık bir yıl sonra dün yaptığı açıklamada, ülkedeki ilk bulut bölgesini yıl ortasına kadar üç veri merkeziyle faaliyete geçireceğini duyurdu. Malezya Batı bulutu olarak bilinen veri merkezleri Kuala Lumpur bölgesinde yer alacak ve ikinci çeyrekte faaliyete geçecek. Microsoft veri merkezlerinin kapasitesini açıklamadı. Microsoft, önümüzdeki dört yıl içinde Malezya'daki veri merkezi faaliyetlerinin 10,9 milyar\$ gelir getireceğini tahmin ediyor.
- ✓ **Nvidia**'nın San Jose, Kaliforniya'daki yıllık geliştirici konferansında düzenlenen basın toplantısında CEO Jensen Huang, Nvidia'ya **Intel**'den hisse satın alma konusunda herhangi bir teklif gelmediğini açıkladı. Hatırlayacak olursak, Reuters bu ayın başlarında TSMC'nin Nvidia, Broadcom ve Advanced Micro Devices'a Intel'in fabrikalarını işletecek bir ortak girişimde hisse alma konusunda yaklaştığını bildirmişti. Huang ayrıca Nvidia'nın amiral gemisi Blackwell yongalarının dört büyük bulut hizmeti sağlayıcısından aldığı 3,6 milyon siparişin, kilit müşteri Meta Platforms ve daha küçük bulut sağlayıcıları ve yeni kurulan şirketlerden gelen siparişleri içermediğini için talebi gerçek miktardan daha düşük gösterdiğini söyledi. Meta, Nvidia çiplerinin en büyük alıcıları arasında yer alıyor ve Meta CEO'su Mark Zuckerberg geçen yılın başlarında şirketin açık kaynaklı Llama modellerini eğitmek için Blackwell çiplerini kullanmayı planladığını açıklamıştı.

NextEra Energy, Inc. (NYSE: NEE)

Son Kapanış	70,50\$	52 Haftalık % Getiri	%14,90
Piyasa Deęeri	145,02 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%8,28
52 Hafta En Yüksek	86,10\$	Ortalama Hacim	11,16 Milyon
52 Hafta En Düşük	61,29\$	F/K	20,92
50 Günlük Fiyat Ort.	70,59\$	PD/DD	2,89
200 Günlük Fiyat Ort.	75,62\$	FD/FAVÖK	16,10

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

NextEra Energy, elektrik enerjisi ve enerji altyapısı alanlarında faaliyet gösterir. Elektrik üretimi ve dağıtımını gerçekleştiren Florida'nın en büyük elektrik şirketi Florida Power & Light Company (FPL), şirketin hasılatının %69'sini; yenilenebilir enerji üreticisi NextEra Energy Resources (NEER) ise hasılatının %30'sini oluşturmaktadır.

NextEra, 2024 yılında yıllık %9,7 artışla 7,063 milyar\$ net kar (3,43\$ hisse başına kar) elde etti. Şirketin iştiraki FPL, 2024'te yıllık %6,9 artışla 4,543 milyar\$ net kar elde ederken, diğer iştiraki NEER ise %13,1 artışla 3,12 milyar dolar net kar elde etti.

NextEra Energy, 4. çeyrekte backloguna yaklaşık 8,7 GW'lık yeni yenilenebilir enerji ve depolama projesini ekleyerek, bu açıdan tarihindeki en verimli 2. çeyreği kaydetti. 2024 yılında FPL'nin 8,2 milyar\$'lık sermaye yatırımları, yaklaşık 2,2 GW yeni, uygun maliyetli güneş enerjisinin devreye alınmasını ve şebekesinin sürekli olarak güçlendirilmesini ve dağıtım sistemini yer altına alma çabalarını desteklemiştir.

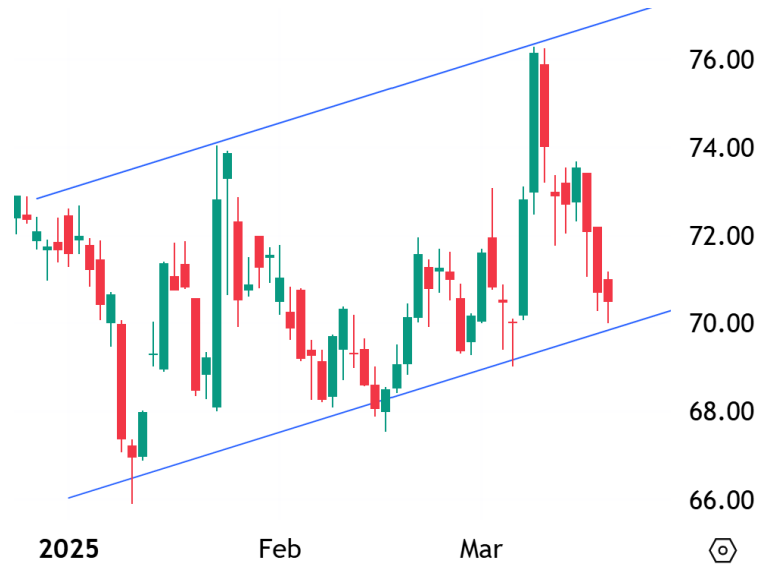
Faiz indiriminin yaklaşmasıyla birlikte kamu hizmetleri sektörünün desteklenebileceğini düşünüyoruz. Ayrıca faizler düşmeye başlayınca, yatırımcılara %3,3 temettü verimi sunan NextEra'nın ön plana çıkabileceğini öngörüyoruz. Şirket, en az 2026 yılının sonuna kadar temettüsünü yıllık %10 oranında artırmayı hedefliyor.

Şirket yönetimi, 2025 yılında 3,45 - 3,70\$ HBK elde etmeyi beklerken, 2026 yılında 3,63\$ - 4,00\$ aralığında HBK elde etmeyi bekliyor.

Teknik Görünüş

NEE, yılbaşından bu yana takip ettiği yükselen kanalın alt bandına (70\$) kadar geriledi. Bu seviyeden toparlanabilirse, 69,20\$ altında zarar kes çalıştırarak 76,20\$ direnci hedeflenebilir.

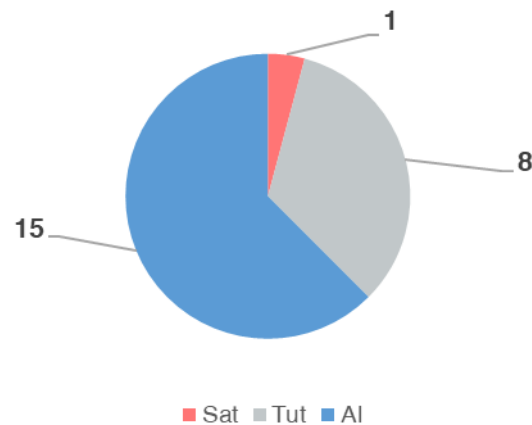
Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

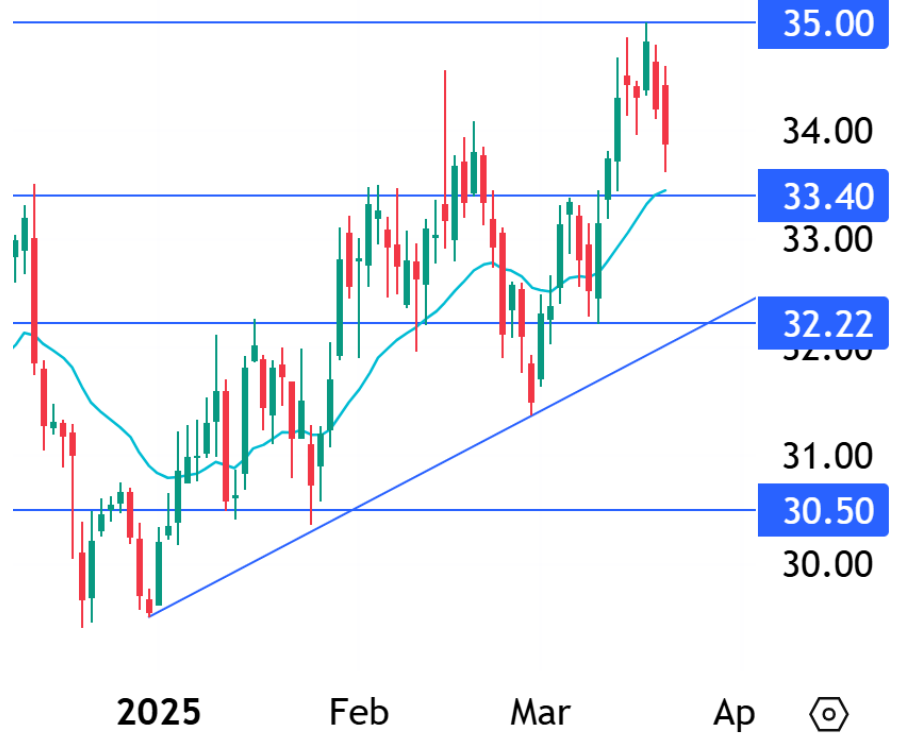


Mayıs Vadeli Gümüş Sözleşmesi

Son dönemde Çin hükümetinin ekonomiyi canlandırmak amacıyla vaat ettiği teşviklerden desteklenen gümüş sözleşmesi, 35,00\$ seviyesine ulaşmasının ardından 34,00\$ seviyesine geri çekildi. Kıymetli metallere yönelik talepten faydalanan gümüş, aynı zamanda endüstriyel metal olarak da sayılıp, olası ekonomik yavaşlamadan olumsuz etkileniyor.

Sözleşme 21 günlük üssel ortalamasının belirlediği 33,44\$ seviyesinden güçlü yukarı yönlü tepki gösterebilirse, 33,00\$ altında zarar kes çalıştırarak 35,00\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 33,44\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 33,70\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak yükselen diplerin oluşturduğu trend ve yatay trendin kesiştiği 32,22\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Haziran Vadeli EUR/USD Sözleşmesi

Almanya'daki bütçe reformu oylamasının olumlu sonuçlanması ile yükselen EUR/USD sözleşmesi, son iki günkü kar satışının etkisi ile son yükselişin %23,6 Fibonaci seviyesine (1,0873) yaklaşıyor.

Sözleşme tekrar yükselişe dönüp 1,1000 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 1,0980 altında zarar kes çalıştırarak 1,1120 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 1,0873 altında kapanış gerçekleştirirse, 10 günlük üssel ortalamasının belirlediği 1,0980 üzerinde zarar kes çalıştırarak 21 günlük üssel ortalaması ve %38,2 Fibonaci düzeltme seviyesinin kesiştiği 1,0800 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

