

4 Şubat 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Küresel piyasalar, ABD ile Çin arasında bir **ticaret savaşı** çıkacağı endişesi ve diğer bölgelerden ithal edilen mallara gümrük vergisinin uygulanabileceğine dair korkular ile birlikte bugün yatay seyrediyor. Trump'ın Çin'den ithal edilen mallara uyguladığı %10'luk gümrük vergisine misilleme olarak 10 Şubat'tan itibaren ABD'den ithal edilen kömür ve sıvılaştırılmış doğalgaza %15, ham petrol, tarım ekipmanları ve otomobillere ise %10 ek gümrük vergisi getireceğini açıkladı. Öte yandan, Trump'ın Meksika ve Kanada'ya uygulanacağı %25'lik gümrük vergilerinin 30 gün ertelenmesini kabul etti. Dün piyasalarda satıcılı seyrin devam etmemesi ve 30 günlük erteleme haberinin ardından piyasalarda günün dip seviyelerinden alımların geldiğinin görülmesi, gümrük vergilerinin bir pazarlık unsuru olarak değerlendirildiğinin bir işareti sayılabilir. Trump ayrıca Avrupa Birliğini de gümrük vergisi uygulamakla tehdit etmişti, ancak bunun ne zaman olacağını belirtmedi. Siyasi belirsizlik ortamında, özellikle bu akşam seans sonrasında açıklanacak olan **Alphabet** bilançosu öncesinde endekslerde temkinli bir seyir görülebilir.



- ✓ **Merck & Co**, 4. çeyrekte hisse başına 1,72\$ kar elde ederek 1,81\$ yönündeki analist beklentisini karşılayamadı. Ancak, bu dönemde kaydedilen 15,6 milyar\$'lık hasılat ise 15,46 milyar\$ yönündeki beklentiyi aştı. 2024 yılının tamamında yıllık %7 artışla 64,2 milyar\$ hasılat elde etmesine rağmen şirket yönetimi, 2025 yılında 64,1 milyar\$ - 65,6 milyar\$ hasılat elde edeceğine öngörerek satış büyüme hızının yavaşlamasını bekliyor. Bu rehberlik için Merck, Gardasil'in Çin'e sevkiyatını Şubat 2025'ten itibaren yıl ortasına kadar geçici olarak durdurmasını gerekçe gösterdi. Seans öncesi işlemlerde **Merck & Co (NYSE: MRK)** %7,86 eksidedir.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **PepsiCo**, 4. çeyrekte 1,96\$ HBK elde ederek 1,94\$ yönündeki beklentiyi aştı, ancak 27,78 milyar\$'lık hasılat ise yıldan yıla %0,2 düşerek 27,89 milyar\$ yönündeki beklentinin altında kaldı. Ayrıca şirket, 2025 yılının tamamında hisse başına kazancının %1 - %3 büyümesini öngörürken, analist beklentisi ise %4,73'lük büyüme yönündeydi. Hayal kırıklığı yaratan sonuçlar ve rehberlik, olumsuz makro ekonomik koşullar nedeniyle tüketicilerin atıştırmalık harcamalarını azaltmaya devam etmesinden kaynaklandı. Seans öncesi işlemlerde **PepsiCo (NYSE: PEP)** %2,34 eksidedir.
- ✓ **Pfizer**, 4. çeyrekte kalp hastalığı ilacının güçlü satışları ve COVID aşısı satışlarında beklenenden daha sınırlı bir düşüşün gerçekleşmesi ile 0,63\$ HBK ve 17,76 milyar\$ hasılat elde ederek 0,47\$ HBK ve 17,36 milyar\$ yönündeki hasılat beklentileri aştı. Seans öncesi işlemlerde **Pfizer (NYSE: PFE)** %1,34 artıda.
- ✓ **Spotify**, 4. çeyrekte yıldan yıla %16 artışla 4,24 milyar€ hasılat ve 1,76€ HBK elde etti. Şirketin brüt kar marjı, geçen yılın aynı dönemine kıyasla 555 baz puan genişleyerek %32,2'ye yükseldi. Şirket, 1Ç25'te 4,2 milyar€ hasılat ve 2 milyon net yeni abone bekliyor. Seans öncesi işlemlerde **Spotify (NYSE: SPOT)** %8,45 artıda.
- ✓ **PayPal**, 4. çeyrekte 1,19\$ HBK ve 8,4 milyar\$ hasılat elde ederek 1,12\$ HBK ve 8,28 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. Şirketin 2025 yılı için belirlediği 4,95\$ - 5,10\$ HBK tahmini de 4,90\$ yönündeki beklentinin üzerinde geldi, ancak şirketin faaliyet kar marjı 34 baz puan daralarak %18'e geriledi. Seans öncesi işlemlerde **PayPal (NYSE: PYPL)** %7,84 eksidedir.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 16.35'e 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

Eastman Chemical Company (NYSE: EMN)

Son Kapanış	100,79\$	52 Haftalık % Getiri	%22,01
Piyasa Değeri	11,61 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%21,00
52 Hafta En Yüksek	114,50\$	Ortalama Hacim	1,17 Milyon
52 Hafta En Düşük	81,00\$	F/K	13,14
50 Günlük Fiyat Ort.	95,69\$	PD/DD	2,05
200 Günlük Fiyat Ort.	99,75\$	FD/FAVÖK	8,98

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Eastman Chemical Company; boya, yapıstırıcı, polimer, elyaf, özellikli plastik, olefin ve asetil türevleri gibi ürünler üreten bir kimya şirkettir.

Eastman 30 Ocak'ta yayınlanan 4Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %1,7 artışla 2,26 milyar\$ hasılat ve %42,7 artışla hisse başına 1,87\$ kazanç elde ederek, hisse başına 1,57\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Böylece şirket 2024 mali yılını 2023'e kıyasla %1,9 artışla 9,38 milyar\$ hasılat ve %23,3 artışla hisse başına 7,89\$ kazanç ile tamamladı.

Şirket 4Ç24'te %37,4 artışla 305 milyon\$ FVÖK, 2024 mali yılında %18,3 artışla 1,3 milyar\$ FVÖK elde etti, böylece şirketin FVÖK marjının 4. çeyrekte 350 baz puan artışla %13,6'ya, 2024 yılının tamamında 190 baz puan genişleme ile %13,8'e genişlemesi olumlu. Şirket yönetimi satış hacmi ve fiyatlardaki iyileşmenin marjlardaki genişlemeye katkıda bulunduğunu belirtiyor.

"İleri malzemeler" alanında 4Ç24'te, satış hacminde %5 artış ve fiyatlarda %3 azalışla birlikte %2 büyüme kaydedildi. Şirket yönetimi anahtar pazarlarda müşterilerin stok azaltma çabalarının sonlanması ve yeni ürünlere yönelik inovasyon çalışmalarının oluşturduğu momentum ile satış haciminde artış yaşandığını, satış hacimindeki artış neticesinde artan kapasite kullanım oranı ile bu alanda FVÖK katkısında artış görüldüğünü belirtiyor.

Solvent, polimer, boya ve lastik katkı malzemesi gibi ürünlerin değerlendirildiği "kimyasal katkı maddeleri" alanında, bir önceki çeyrekteki gibi güçlü bir toparlanma görüldü. Tarım ürünleri alanında stok azaltma çabalarının sonlanması ve havacılık alanına yönelik ürünlerde görülen güçlü talebin neticesinde satış hacimlerinde %7 artış görüldü. Fiyatlardaki %2 artış ile birlikte bu alanda hasılatla %9 büyüme kaydedildi.

Bir önceki çeyrek toparlanma görülen "Fiber" alanında %9 hacim azalışı ve %2 fiyat artışının etkisi ile %7 hasılat azalışı kaydedildi. Yönetim, müşterilerin yıl sonu envanter yönetimi neticesinde satış hacimlerinde düşüş kaydedildiğini, fiyat artışlarının ise temelde Asetat Tow fiyatlarındaki artıştan kaynaklandığını belirtiyor.

"Kimyasal ara-madde" alanında ise, %2 fiyat artışı ve %4 hacim azalışının etkisi ile %2 hasılat azalışı görüldü. Nihai pazarlardaki zayıf talep ortamının ekili olduğu belirtiliyor. Eastman 2024 mali yılında 1,29 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde etti. Şirket yönetimi 2025 mali yılında, 2024'e kıyasla %1,4 - %10,9 artışı temsil edecek biçimde hisse başına 8,00\$ - 8,75\$ kazanç ve 1,3 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde etmeyi bekliyor.

Teknik Görünüş

Olumlu bilanço sonuçlarının ardından boşluklu yukarı açılış gerçekleştiren EMN, 100 ve 200 günlük hareketli ortalamalar ile düşen trend kanalının belirlediği 97,60\$ üzerinde fiyatlanmayı sürdürüyor. 97,60\$ üzerinde kalıcılığın sürmesi teknik açıdan olumlu. 95,60\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 106,50\$ ve 113,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

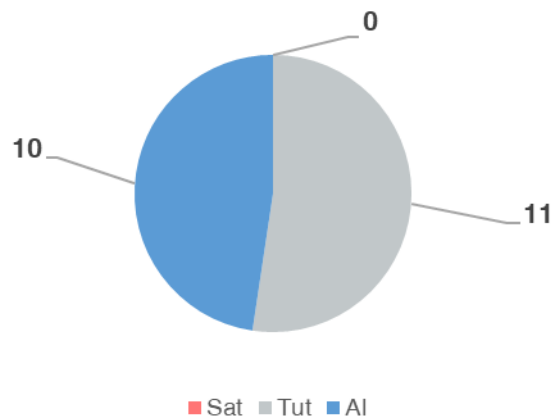
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



■ Sat ■ Tut ■ Al

Nisan Vadeli Altın Sözleşmesi

Güçlü ABD dolarından baskılanan altın sözleşmesi, aynı zamanda siyasi belirsizlik nedeniyle artan güvenli liman talebinden destekleniyor. Cuma günü açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi sonrasında altın fiyatlarının yönü biraz daha netleşebilir.

Dün altın sözleşmesi 10 günlük üssel ortalamasının bulunduğu 2.800\$ seviyesinden destek bularak güçlü bir yukarı yönlü tepki gösterdi. 2.840\$ seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlayan sözleşmede, 2.815\$ altında zarar kes çalıştırarak 2.900\$ hedefli uzun pozisyon alınabilir.

Eğer sözleşme 2.815\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 2.830\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 2.775\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Mart Vadeli Ham Petrol Sözleşmesi

Olası ticari savaşının küresel ekonomiyi yavaşlatacağına dair endişeler ile birlikte düşüşü sürdüren ham petrol sözleşmesi, bugün 200 günlük üssel ortalamasını (71,64\$) test ediyor.

Sözleşme toparlanıp 72,30\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 71,70\$ altında zarar kes çalıştırarak 74,00\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 71,64\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 72,10\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 70,50\$ ve 70,00\$ desteklerini hedefleyen kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

