

27 Ocak 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Yoğun bir haftanın ilk işlem gününde, ABD endeks vadeli sözleşmeleri %1 - %5 eksiye seyrederken borsaların negatif açılışına işaret ediyor. Çinli girişim **DeepSeek**'in ChatGPT'ye rakip olarak daha uygun ve bazı ölçütlere göre daha iyi olabileceğini iddia ettiği bir ürünü piyasaya sürmesinin ve söz konusu ürünün işlemci ihtiyacının OpenAI gibi modellere göre daha düşük olduğunun belirtilmesinin ardından seans öncesi işlemlerde yarı iletken hisselerinde %4 - %9 arasında kayıp görülmekte. Bu gelişme, özellikle son dönemlerde yapay zekanın ihtiyaçlarını karşılamak adına büyük altyapı yatırımları yapan veya doğrudan yapay zeka yatırımları bulunan **Apple, Microsoft, Meta Platforms ve Tesla** gibi ABD'li büyük teknoloji şirketlerinin Çarşamba - Perşembe günlerinde açıklanacak bilançolarına her zamankinden daha fazla önem atfediyor. Yatırımcılar, özellikle yatırımcı toplantılarında, şirket yönetiminin DeepSeek konusuna ve artması beklenen gümrük vergilerine ilişkin açıklamalarını takip edecektir. Ayrıca Çarşamba günü açıklanacak **Fed faiz kararı** ve sonrasında gerçekleşecek basın toplantısında Başkan Powell'ın açıklamaları piyasa fiyatlamaları üzerinde etkisini gösterecektir. Aralık ayındaki toplantıda ekonomik projeksiyonlarda 2025 sonuna yönelik PCE enflasyon beklentilerinin yukarı güncellenmesi ve faiz indirimi beklentilerinin törpülenmesi piyasalardaki belirsizliklerin artmasına neden olmuştu. O dönemden bu yana, beklentilerin üzerinde açıklanarak enflasyon endişelerini arttıran istihdam verisine rağmen, PCE enflasyon ve TÜFE verilerinin beklentilerin altında kalmasının, fiyat artışlarına dair endişeleri bir miktar hafiflettiği söylenebilir. Gümrük vergisi konusunda daha yavaş adımlarla ve daha makul bir yaklaşımla ilerleneceğine dair söylemler de enflasyon endişelerini hafifleyen etmenler arasında görülebilir, enflasyon endişeleri ve belirsizlikler ile Ocak ortasında %4,80'i test eden 10 yıllık tahvil faizleri, beklenti altında kalan enflasyon verilerinin etkisi ile kritik %4,50 seviyesine kadar geri çekildi. Perşembe günü açıklanacak ABD GSYİH ve Cuma günü açıklanacak PCE enflasyon verileri de yatırımcıların takibinde olacaktır.
- ✓ Bu sabah erken açıklanan Ocak ayına ait **Çin İmalat PMI** verisi, Aralık'ta açıklanan 50,1'den 49,1 seviyesine gerileyerek ülkedeki sanayi endüstrisinin daraldığına işaret etti. Çin borsaları, yarından başlayacak olan tatil dönemi öncesinde hafif eksiye kapanış gerçekleştirdi. Ticari açıdan Çin'e bağımlı olan Avrupa tarafında ise Euro Stoxx 50 ve DAX endeksinde %1 civarında değer kaybı görülmekte. Ayrıca bakır fiyatları da yaklaşık %1 eksiye seyreliyor, ancak tahvil faizlerinin gerilemesi ile emtia fiyatları toparlanma çabasını gösteriyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD Başkanı **Donald Trump** dün, Kolombiya'nın sınır dışı edilen göçmenleri geri almayı reddetmesinin ardından ülkeyi gümrük vergileri ve yaptırımlarla tehdit etti. Ancak daha sonra Kolombiya hükümetinin göçmenleri kabul etmesi ile Trump, planladığı gümrük vergilerini askıya aldı. ABD'nin taslak tedbirleri arasında ithal edilen Kolombiya ürünlerine %25 gümrük vergisi uygulanması ve bu oranın bir hafta içinde %50'ye çıkarılması; Kolombiya hükümet yetkililerine seyahat yasağı ve vize iptali; acil hazine, bankacılık ve mali yaptırımlar yer alıyor. Şimdilik askıya alınmış olsa da, haberler potansiyel bir ticaret savaşı korkularını yeniden gündeme getirerek VIX endeksinde bir sıçramaya neden olup piyasanın risk iştahını düşürdü. Hisse senetlerindeki düşüş ve siyasi belirsizlik nedeniyle tahvillere yönelik talebin artması ile 10 yıllık tahvil faizi %4,50 seviyesine geriledi.



- ✓ **Ryanair Holdings**, mali 3Ç25'te yıldan yıla %9 artan yolcu trafiği sayesinde 3Ç24'te kaydedilen 15 milyon €'ya kıyasla 149 milyon € vergi sonrası kar ve %10 artışla 2,70 milyar € hasılat elde etti. Ryanair, Boeing'den uçak tesliminde devam eden gecikmeler nedeniyle 2026 mali yılı yolcu trafiği büyüme hedefini revize etti. Havayolu, 2026 mali yılında, 210 milyon olan önceki hedefinden 206 milyon yolcu taşımayı bekliyor. Seans öncesi işlemlerde New York borsasında işlem gören **Ryanair Holdings (NASDAQ: RYAA)** hisseleri %2,80 artıda seyreliyor.



- ✓ **AT&T**, 4. çeyrekte hisse başına 0,54\$ kar ve 32,3 milyar\$ hasılat elde ederek 0,49\$ HBK ve 32,07 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. Şirket, 5G mobil ile yüksek hızlı fiber veri hizmetlerini birleştiren indirimli premium planlarına yönelik güçlü talebin etkisiyle, bu çeyrekte 482.000 net aylık fatura ödeyen kablosuz telefon abonesi kazandı. AT&T, DirecTV'deki %70'lik payının katkısı hariç tutulduğunda, hisse başına 1,97\$ - 2,07\$ arasında yıllık HBK beklenmektedir. Seans öncesi işlemlerde **AT&T (NYSE: T)** %2,33 artıda.

*Seans öncesi bilgileri TSi 16.10'a 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

Alibaba Group Holding Limited (NYSE: BABA)

Son Kapanış	89,14\$	52 Haftalık % Getiri	%21,15
Piyasa Değeri	206,81 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%23,81
52 Hafta En Yüksek	117,82\$	Ortalama Hacim	13,96 Milyon
52 Hafta En Düşük	68,36\$	F/K	18,46
50 Günlük Fiyat Ort.	86,19\$	PD/DD	1,62
200 Günlük Fiyat Ort.	84,71\$	FD/FAVÖK	8,93

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Alibaba Group; iştirakleri aracılığı ile e-ticaret, internet altyapısı, perakende, bulut bilişim, yapay zeka ve medya gibi alanlarda faaliyet gösteren bir holding şirkettir.

Alibaba 3Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %5 artışla 236 milyar RMB hasılat ve %9 azalışla 36,52 milyar RMB net kar elde etti. Alibaba bu dönemde %5 artışla 35,25 milyar RMB faaliyet karı elde etti.

Faaliyetlerdeki verimlilik artışı ve hasılatındaki büyüye karşın, e-ticaret alanına yapılan yatırımların etkisi ile bu dönemde %5 azalışla 40,56 milyar RMB FAVÖK elde edildi. Tmall hizmetlerinde yıllık ücretlerin iptal edilmesi ve daha önce tahsil edilen ücretlerin geri ödenmesi ve Alibaba Bulut işkolunda bulut altyapısına yapılan yatırımlardaki artışın etkisi ile şirketin serbest nakit akışı %70 azalışla 45,22 milyar RMB olarak gerçekleşti.

Şirketin hasılatının büyük kısmını oluşturan ve Taobao ile Tmall dahil Çin içerisindeki satışların değerlendirildiği segmentte %1 artışla 99 milyar RMB hasılat ve 55 azalışla 44,6 milyar RMB FAVÖK elde edildi. Şirketin yıllık kullanım ücreti yerine, platformdaki tamamlanmış satışların brüt mal değeri üzerinden hizmet bedeli almaya yönelik olan ve yeni uygulamaya konulan ücret sisteminin hasılat artışına katkıda bulunduğu belirtiliyor.

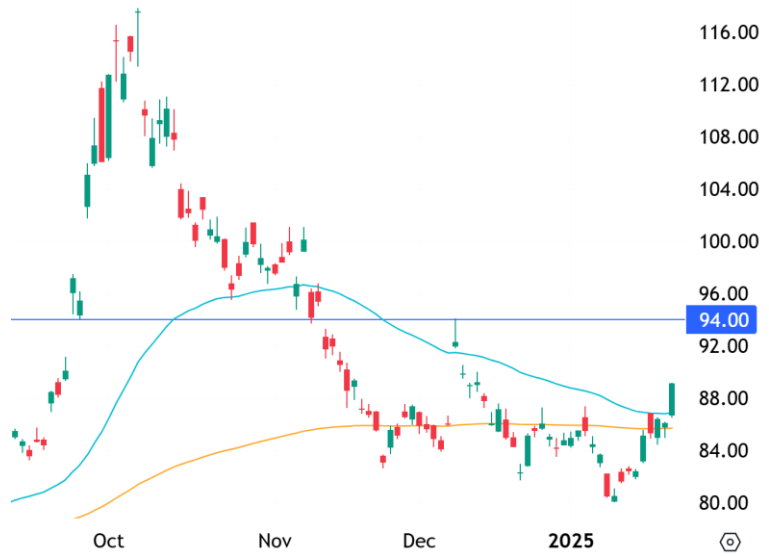
Hasılatın %10'unu oluşturan ve AliExpress gibi perakende platformlarının değerlendirildiği uluslararası dijital ticaret segmentinde, %29 artışla 31,67 milyar RMB hasılat ve 2,9 milyar RMB zarar elde edildi, geçen yılın aynı döneminde 0,38 milyar RMB zarar elde edilmişti.

Bulut bilişim alanında %7 artışla 29,61 milyar RMB hasılat ve %89 artışla 2,66 milyar RMB FAVÖK elde edildi. Alibaba Cloud'un Çin'de bulut, yapay zeka eğitimi ve uygulamaları için önemli bir hizmet sağlayıcı haline geldiğini belirten şirket yönetimi, yapay zekanın bulutta kullanımına yönelik trendden faydalanmak ve Pazar liderliğini sürdürmek adına yatırımları sürdüreceğini açıkladı. Yapay zekaya yönelik ürün hasılatı son 5 ardışık çeyrekte, yıllık bazda 3 haneli oranlar ile güçlü bir büyüme gösterdi.

Teknik Görünüş

82\$ yatay trendinden destek bularak yükselen BABA yeniden hareketli ortalamaları üzerinde fiyatlanıyor. Oluşan yükselen dip görüntüsü teknik açıdan olumlu. 84\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 94\$ ve 99\$ dirençleri hedeflenebilir.

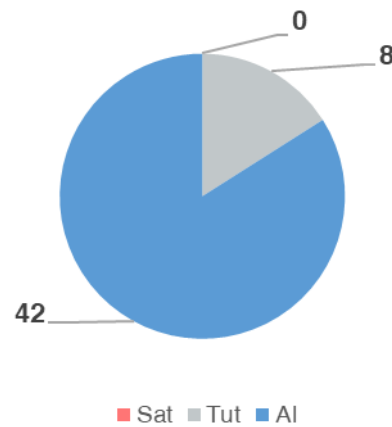
Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Mart Vadeli Nasdaq 100 Sözleşmesi

DeepSeek'in yarattığı panik satışın etkisi ile bugün sert geri çekilen Nasdaq 100 futures sözleşmesi, 20.800 yatay trendinden toparlanarak 100 günlük üssel ortalamanın belirlediği 21.000 üzerinde tutunmaya çalışıyor. Bu hafta açıklanacak olan 'Muhteşem 7'li' bilançoları ve Çarşamba günü gerçekleşecek Fed faiz kararı, sözleşmedeki dalgalanmaları arttırabilir.

Sözleşme 21.200 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 20.800 altında zarar kes çalıştırarak 21.770 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 20.800 altında kapanış gerçekleştirirse, 21.000 üzerinde zarar kes çalıştırarak 21.315 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Mart Vadeli S&P 500 Sözleşmesi

Gün içinde önceki düşüş trendini test eden S&P 500 sözleşmesi için, 50 günlük üssel ortalamanın üzerinde kapanış yapıp yapmayacağı kritik olacaktır.

Sözleşme 6010 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 5.965 altında zarar kes çalıştırarak 6.110 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 5.960 altında kapanış gerçekleştirirse, 5.985 üzerinde zarar kes çalıştırarak 5.880 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

