

5 Şubat 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, ABD'nin Meksika, Kanada ve Çin'den ithalata yönelik açıkladığı gümrük vergilerinin Donald Trump yönetiminin öngörülenden daha agresif bir ticaret politikası uygulayabileceğini gösterdiğini bildirdi. Siyasi belirsizliğin hakim olduğu ortamda Avrupa borsaları bugün hafif negatif seyrederken Çin borsaları ise uzun bir tatil sonrasında ekside seyreliyor. ABD vadeli işlemleri, Wall Street için negatif bir açılışa işaret etmekte. Alphabet'in finansal sonuçlarının yatırımcıları hayal kırıklığına uğratması ve **Apple**'ın politikaları ile uygulama geliştiricilerden aldığı ücretlerin Çin'in antitröst düzenleyicileri tarafından incelenmesi nedeniyle özellikle Nasdaq vadeli kontratları baskı altında. Makroekonomi cephesinde ise dün açıklanan Aralık 2024'e ilişkin **ABD JOLTS** açık iş sayısı verilerine göre ülkedeki açık iş sayısı, geçen yıl Aralık ayında bir önceki aya kıyasla 556 bin azalarak 7,60 milyona indi (Beklenti: 8,10 milyon). Açık iş sayısına ilişkin Kasım 2024 verisi 8,16 milyon olarak kaydedilmişti. Eğer Cuma günü açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi de bir yavaşlamaya işaret ederse, 2025 yılının ilk yarıyılı içinde Fed'in faiz indirmesini destekleyerek, tahvil ve hisse senedi piyasalarının alıcılı seyretmesine neden olabilir.



- ✓ **Alphabet**, 4. çeyrekte 2,15\$ HBK elde ederek 2,12\$ yönündeki piyasa beklentisini aşarken, 96,47 milyar\$ elde ederek 96,7 milyar\$'a yönelik beklentiyi karşılayamadı. Geçen hafta açıklanan Microsoft finansal sonuçlarına benzer şekilde, Alphabet'in yıldan yıla %30 artan 11,96 milyar\$'lık bulut işkolu getirisi, analistlerin %32 büyüme yönündeki beklentinin altında kaldı. Ayrıca, 3. çeyrekte görülen yıllık %35 büyüme sonrasında bir yavaşlamaya işaret etti. Şirketin 2025 yılı için belirlediği 75 milyar\$'lık sermaye harcamaları tahmini ise 58 milyar\$'a yönelik piyasa beklentisinin üzerinde açıklandı. Seans öncesi işlemlerde **Alphabet (NASDAQ: GOOGL)** %6,97 ekside.
- ✓ **Uber (NYSE: UBER)**, 4. çeyrekte 3,21\$ HBK ve 12 milyar\$ hasılat elde ederek beklentileri aşmasına rağmen, şirket yönetiminin güçlü ABD dolarının şirketin finansallarını olumsuz etkileyeceği uyarıda bulunması ile seans öncesi işlemlerde %4,43 ekside.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Advanced Micro Devices**, 4. çeyrekte 1,09\$ HBK ve 7,7 milyar\$ hasılat elde ederek 1,08\$ HBK ve 7,54 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. Ancak şirketin veri merkez segmenti, bu dönemde 3,9 milyar\$ gelir sağlayarak 4,15 milyar\$ yönündeki beklentinin altında kaldı. Bu birim, ABD'nin yapay zekadan kaynaklanan geliri temsil etmekte. Seans öncesi işlemlerde **AMD (NASDAQ: AMD)** %9,07 ekside.
- ✓ **Chipotle**'nin karşılaştırılabilir satışları, 4. çeyrekte %5,4 artışla %5,6 artış yönündeki beklentilerin altında kaldı. Geçen senenin aynı döneminde, bu rakam %8,4 olarak gerçekleşmişti. Şirketin 4. çeyrek net satışları, 2,85 milyar\$ ile beklentiye paralel gerçekleşirken, hisse başına kar ise 0,25\$ olarak 0,24\$ yönündeki beklentiyi aştı. Seans öncesi işlemlerde **Chipotle (NYSE: CMG)** %6,74 ekside.
- ✓ **Novo Nordisk**, obezite tedavisi Wegovy'nin gördüğü kuvvetli talep sayesinde 4. çeyrekte hisse başına 22,64 DKK kar ve 290 milyar DKK elde ederek analist beklentileri aştı. Şirket yönetimi, Trump'ın gümrük vergilerine dair endişeleri dile getirirse de 2025 yılının tamamında FVÖK'ün %28 (beklenti: %24) ve satışların %23 (beklenti: %21) büyümesini tahmin ediyor. Seans öncesi işlemlerde **Novo Nordisk (NYSE: NVO)** %3,62 artıda.
- ✓ **Walt Disney**, mali 1Ç25'te yıldan yıla %44 artışla 1,76\$ HBK ve %5 artışla 24,69 milyar\$ hasılat açıklayarak 1,45\$ HBK ve 24,62 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. Şirketin faaliyet karı ise %31 artışla 5,1 milyar\$ olarak gerçekleşti. Şirketin eğlence segmentindeki güçlü performans, Florida'daki Helene ve Milton kasırgalarından etkilenen eğlence parklarındaki düşüşü telafi etti. Seans öncesi işlemlerde **Disney (NYSE: DIS)** %1,40 artıda.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 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

Norwegian Cruise Line Holdings Ltd. (NYSE: NCLH)

Son Kapanış	27,89\$	52 Haftalık % Getiri	%59,06
Piyasa Deęeri	12,26 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%20,01
52 Hafta En Yüksek	29,29\$	Ortalama Hacim	9,27 Milyon
52 Hafta En Düşük	14,69\$	F/K	24,26
50 Günlük Fiyat Ort.	26,64\$	PD/DD	10,71
200 Günlük Fiyat Ort.	21,10\$	FD/FAVÖK	11,04

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Norwegian Cruise Line Holdings, 32 gemilik filosu ve 700'ün üzerinde seyahat noktasıyla dünyanın en büyük cruise gemisi işletmecilerinden biridir.

Şirket 31 Ekim'de yayınlanan 3Ç24 bilançosunda, %4'lük kapasite artışının katkısıyla, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %11 artışla 2,9 milyar\$ hasılat ve %30,3 artışla hisse başına 0,99\$ kazanç elde etti.

Hasılat, net kar ve FAVÖK rakamlarında rekor kırdıklarını belirten şirket yönetimi 2024 ve sonrasına yönelik rezervasyonların güçlü tüketici talebine işaret etmeyi sürdürdüğünü belirtiyor. 3. çeyrekte %108,1 kapasite kullanımı ile çalışan şirket, 2024'ü %105 ortalama ile tamamlamayı bekliyor.

Norwegian bu dönemde %24 artışla 931 milyon\$ FAVÖK elde ederek, bir önceki dönemde öngördüğü 870 milyon\$ FAVÖK yönündeki rehberliğini aştı. Şirket yönetimi 4Ç24'te, 4Ç23'e kıyasla %23,6 artışı temsil edecek biçimde 445 milyon\$ FAVÖK ve hisse başına 0,09\$ kazanç elde etmeyi bekliyor (4Ç23'te hisse başına 0,18\$ zarar elde etmişti.)

Olumlu 3. çeyrek sonuçları ve 4. çeyreğe yönelik beklentilerin etkisiyle şirket, bu yıl içerisinde 4. Kez beklentilerini yukarı yönlü güncelleyerek, yıl sonuna yönelik FAVÖK beklentisini 75 milyon\$, hisse başına kazanç beklentisini ise 0,12\$ arttırdı. Böylece şirket 2024 mali yılını, 2023'e kıyasla %27,6 artışla 2,43 milyar\$ FAVÖK ve %135 artışla hisse başına 1,65\$ kazanç ile tamamlamayı bekliyor.

Teknik Görünüş

Son aylarda 25\$ desteği ile 28\$ direnci arasında yatay bir seyir izleyen NCLH yükselen dip görüntüsü oluşturarak 28\$ direncini aşmayı deniyor. 28\$ direnci üzerinde kalıcılık sağlanması ile teknik görüntü kuvvetlenecektir. 26,20\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 29,50\$ ve 31,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

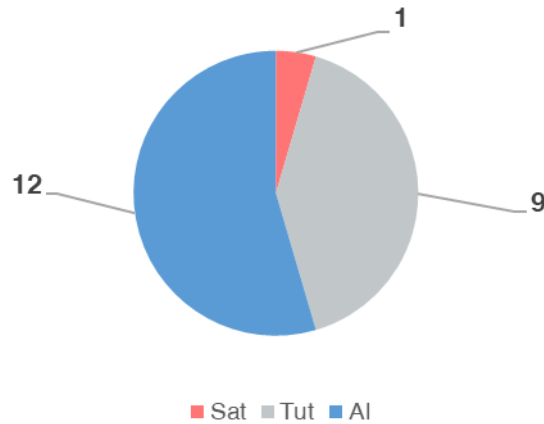
Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

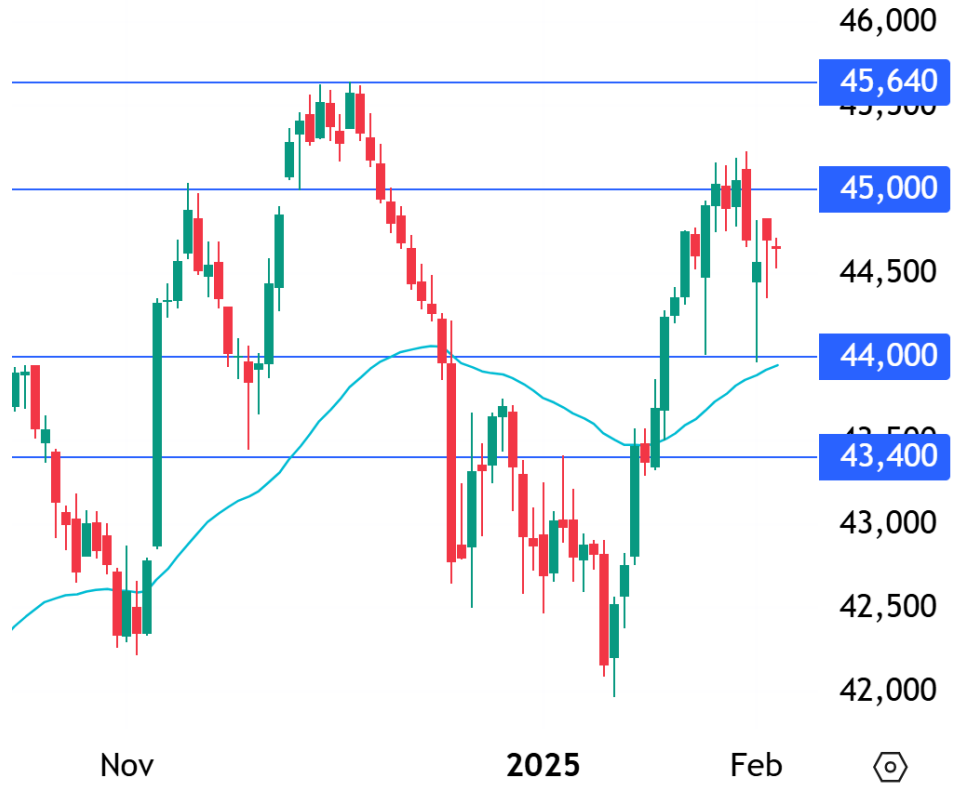


Mart Vadeli Dow Jones Sözleşmesi

Geri çekilmelerde 50 günlük üssel ortalaması ve yatay trendin kesiştiği 44.000 seviyesinden destek bulan Dow Jones sözleşmesi, yarın açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi öncesinde yatay seyrediyor.

Sözleşme 45.000 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 44.720 altında zarar kes çalıştırarak 45.640 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme 44.000 altında kapanış gerçekleştirirse, 44.260 üzerinde zarar kes çalıştırarak 43.400 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Mart Vadeli Bakır Sözleşmesi

Piyasalar Mart ayında gerçekleşecek Ulusal Halk Kongresinde açıklanması beklenen teşviklerin olumlu etkisi ve Trump'ın gümrük vergilerinin olumsuz etkisini değerlendirmeye çalışırken bakır sözleşmesi yön bulmakta zorlanıyor.

Sözleşme 4,4200\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 4,3800\$ altında zarar kes çalıştırarak 4,5000\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme 4,3370\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 4,3700\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 200 günlük üssel ortalamasının bulunduğu 4,2690\$ seviyesini hedefleyen kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

