

23 Ocak 2025

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ ABD endeks vadeli sözleşmeleri, **S&P 500** endeksinin gün içi yeni bir rekora ulaştığı dünkü Wall Street rallisinin ardından hafif ekside seyrediyor. **Trump**'ın yapay zeka altyapısına verdiği destek ve **Netflix**'in güçlü 4. çeyrek sonuçları teknoloji hisseleri öncülüğünde gerçekleşen ralliyi yeniden canlandırdı. Trump'ın Kanada, Meksika, Çin ve Avrupa Birliği'nden ithalata yönelik gümrük tarifelerinin 1 Şubat'ta açıklanabileceğini duyurmasının ardından ticaret politikalarına ilişkin belirsizlik devam ediyor, ancak analistler net gümrük vergisi oranlarının 1 Nisan'a kadar açıklanmasını beklemiyor. Bugün yatırımcıların odak noktası, Trump'ın TSİ 19.00'de İsviçre'nin Davos kasabasında düzenlenecek **Dünya Ekonomik Forumu**'nda yapacağı konuşmada olacaktır. Trump dün ABD'yi Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) vergi anlaşmasından çıkarmıştı. Tarife uygulaması, uygulanacağı şekle de bağlı olarak küresel bir ticaret savaşını tehdit etme, fiyat baskılarını arttırma ve Fed'in enflasyonla mücadelesini sekteye uğratma potansiyeline sahip.

- ✓ **Çin** hisse senetleri, hükümetin devlete ait sigorta şirketlerinin hisse senedi yatırımlarını arttırmak amacıyla yeni teşvikler açıklamasının ardından bugünkü seansı hafif artıda kapattı. Bu haber, Trump'ın Çin'den ithal edilen mallara %10'luk bir gümrük vergi uygulamayı planladığını açıklamasının hemen ardından geldi. Sigortacıların ve yatırım fonlarının daha fazla yatırım yapmasını destekleyen yeni teşvikler, daha düşük ücretler ve diğer kurumsal reform girişimlerine işaret etmekte ve yetkililerin geçtiğimiz Eylül ayından bu yana borsayı canlandırmak için açıkladığı ancak sınırlı başarı elde edilen teşviklerin bir parçası.

Global Piyasalarda Gündem



GE Aerospace

- ✓ **GE Aerospace**, 4. çeyrekte yıldan yıla %103 artışla hisse başına 1,32\$ kar ve %16 artışla 9,88 milyar\$ hasılat elde ederek 1,05\$ HBK ve 9,57 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. Ayrıca şirket, 2025 yıl sonuna yönelik 5,10\$ - 5,45\$ HBK tahmini açıklayarak 5,23\$'a yönündeki beklentiyi aştı. Bu durum, motorlarını havayolu şirketlerine indirimli satan ve ürünün ömrü boyunca bakımı için havayolu şirketleriyle yapılan sözleşmeler yoluyla kar eden GE Aerospace'e avantaj sağladı. Şirketin ticari motorlar ve hizmetler bölümünün geliri, %44 artışla 7,65 milyar\$'a yükseldi. Seans öncesi işlemlerde **GE Aerospace (NYSE: GE)** %8,60 artıda.



- ✓ Yapay zeka çip üreticisi Nvidia'nın önemli bir tedarikçisi olan **SK Hynix**, Çin rekabeti arttıkça akıllı telefonlarda ve bilgisayarlarda kullanılan bellek çiplerinde sert talep düşüşleri konusunda uyarıda bulundu. Ticari korumacılık politikasına ilişkin riskler derinleştikçe, bilgisayar ve akıllı telefon şirketlerinden gelen bellek çiplerine yönelik talebe dair belirsizlikler artmakta. SK Hynix, DRAM ve NAND bellek yongaları sevkiyatlarının 2025 yılının ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %10 - %20 düşmesini öngördüğünü açıkladı. Bu açıklamanın ardından ABD'de en büyük bellek çip üreticisi **Micron Technology (NASDAQ: MU)** hisseleri seans öncesi işlemlerde %3,23 ekside seyrediyor.



- ✓ **American Airlines** ve **Alaska Air**'in 4. çeyrek finansal sonuçları, analist beklentilerinin üzerinde açıkladı. Ancak American Airlines, son dönemde yükselen petrol fiyatları ve görece düşük seyahat talebini gerekçe göstererek 2025 yılının ilk çeyreğinde hisse başına 0,20\$ - 0,40\$ zarar tahminini açıkladı. Alaska Air ise hisse başına 0,50\$ - 0,70\$ zarar beklentisi açıkladı, şirketin rehberliği hisse başına 0,75\$ zarara yönelik analist beklentisinden düşük miktarda zarar edeceğini öngörüyor. Seans öncesi işlemlerde, **American Airlines (NYSE: AAL)** %7,40 eksideyken **Alaska Air (NYSE: ALK)** %1,63 artıda seyrediyor.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 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

The Walt Disney Company (NYSE: DIS)

Son Kapanış	108,81\$	52 Haftalık % Getiri	%14,71
Piyasa Değeri	197,05 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%24,36
52 Hafta En Yüksek	123,74\$	Ortalama Hacim	9,21 Milyon
52 Hafta En Düşük	83,91\$	F/K	40,00
50 Günlük Fiyat Ort.	111,36\$	PD/DD	1,96
200 Günlük Fiyat Ort.	101,66\$	FD/FAVÖK	16,39

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

The Walt Disney Company, eğlene parkları ve cruise gemisi işletmeciliği, film ve TV içeriği prodüksiyonu, TV ve internet yayıncılığı alanlarında faaliyet gösterir.

Disney 14 Kasım'da yayınlanan 4Ç24 bilançosunda, 4Ç23'e kıyasla %6 artışla 22,6 milyar\$ hasılat ve %39 artışla hisse başına 1,14\$ kazanç elde etti. Böylece şirket 2024 mali yılını 2023'e kıyasla %3 artışla 91,4 milyar\$ hasılat ve %32 artışla hisse başına 4,97\$ kazanç ile tamamladı.

Şirket 4. çeyrekte, 4Ç23'e kıyasla %23 artışla 3,66 milyar\$, 2024'te %21 artışla 15,6 milyar\$ faaliyet karı elde etti. Böylece şirketin faaliyet karlılığının 4. çeyrekte 220 baz puan artışla %16,2'ye 2024 mali yılının tamamındaysa 260 baz puan artışla %17,1'e genişlemesi olumlu.

TV ve internet yayıncılığı faaliyetlerinin değerlendirildiği "eğlence" alanında 4. Çeyrekte, %14 artışla 10,83 milyar\$ hasılat ve 1,07 milyar\$ faaliyet karı elde edildi. Geçen yılın aynı döneminde 236 milyon\$ faaliyet karı elde edilmişti, Disney+'ın pazarlama giderlerindeki azalış, reklam gelirlerindeki artış, müşteri sayısındaki büyüme ve satış fiyatlarındaki artışın, bu segmentte faaliyet karında görülen önemli büyüme katkısında bulunduğu görülmekte.

Spor yayıncılığı alanında geçen yılın aynı dönemine paralel şekilde 3,91 milyar\$ hasılat ve %5 azalışla 929 milyon\$ faaliyet karı elde edildi. Şirket yönetimi, reklam gelirlerindeki ve abonelik ücretlerindeki artışa karşın, kolej futbolu hak bedelleri ve prodüksiyon masraflarındaki yükselişin ve abone sayısındaki azalışın, faaliyet karında küçülmeye sebebiyet verdiğini belirtiyor.

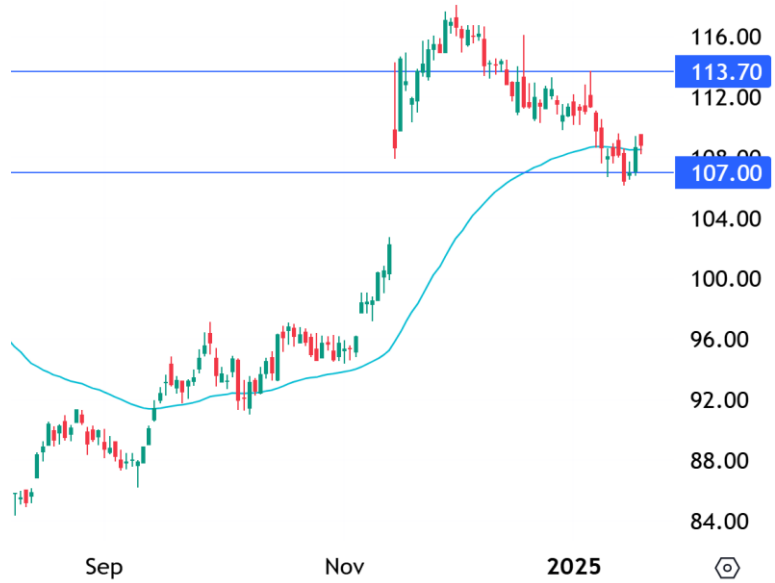
Şirketin Cruise gemileri ve eğlence parklarının değerlendirildiği alanda 4. Çeyrekte %1 artışla 8,24 milyar\$ hasılat ve %6 azalışla 1,66 milyar\$ faaliyet karı elde edildi. Yurt içi tarafta, hem cruise hem de eğlence parklarında ziyaretçi başına hasılattaki artışın katkısı ile %3 hasılat artışı ile 5,52 milyar\$ hasılat ve %5 artışla 847 milyon\$ faaliyet karı elde edildi. Buna karşın yurt dışı pazarlarda ziyaretçi sayısındaki azalış, yeni sunulan ürünler nedeniyle artan masraflar ve eğlence parklarında ziyaretçi harcamalarında azalış kaydedilmesi ile daha zayıf bir performans görüldü, %5 azalışla 1,58 milyar\$ ve %32 azalışla 299 milyon\$ faaliyet karı elde edildi.

Şirket yönetimi 2025 mali yılında, 2024'e kıyasla hisse başına kazancında %7 - %9 büyüme elde etmeyi ve 3 milyar\$ hisse geri alımı gerçekleştirmeyi hedeflerken, ayrıca 2026 ve 2027 yıllarında mali yılında çift haneli HBK büyümesi elde etmeyi bekliyor.

Teknik Görünüş

118\$ yatay trendinden gelen kar satışları ile geri çekilen DIS 107\$'dan desteğinden yükseldi. 50 günlük ortalama ve Kasım ayında bırakılan boşluğun belirdiği 109\$ üzerinde kalıcılık sağlanması ile teknik görüntü kuvvetlenecektir. 105\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 113,70\$ ve 116,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

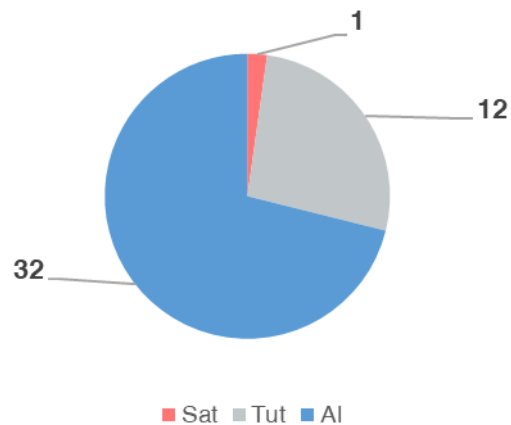
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

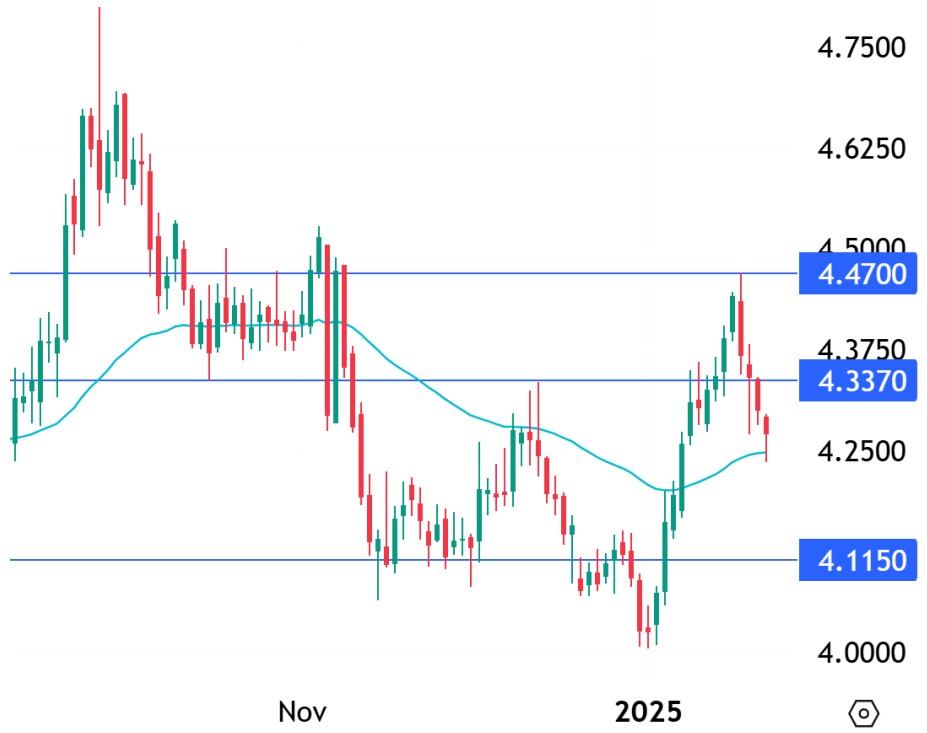


Mart Vadeli Bakır Sözleşmesi

Trump'ın Çin'den ithalata yönelik gümrük tarifelerinin 1 Şubat'ta açıklanabileceğini duyurmasının ardından bakır sözleşmesi son bir haftanın düşüş trendini sürdürüyor. Ancak, Çin'de açıklanan borsayı desteklemeyi amaçlayan yeni teşvikler, bugünkü düşüşü sınırlıyor.

Sözleşme, 4,3370\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 4,3000\$ altında zarar kes çalıştırarak 4,4700\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme 50 günlük üssel ortalamasının belirlediği 4,2480\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 4,2900\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 4,1150\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Mart Vadeli Dow Jones Sözleşmesi

Hareketli ortalamaların üzerinde kalıcılık sağlayan Dow Jones sözleşmesi, Trump'ın Dünya Ekonomik Forumu'nda yapacağı konuşma öncesinde yatay seyrediyor.

Sözleşme 44.836 Fibonaci seviyesi üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 44.600 altında zarar kes çalıştırarak 45.640 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme 44.000 yatay trendinin altında kapanış gerçekleştirirse, 44.200 üzerinde zarar kes çalıştırarak 50 günlük üssel ortalamasının belirlediği 43.570 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

