

27 Mart 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **ABD ekonomisi**, 4Ç24'te %2,4 artış kaydederek %2,3 yönündeki beklentiyi aşarken, GSYH deflatörü ise %2,4 artış ile beklentiye paralel açıklandı. Veri öncesinde hafif negatif seyreden ABD endeks vadeli kontratları, olumlu büyüme verisine rağmen, 2 Nisan'da açıklanacak gümrük vergilerinin ABD'nin büyüme üzerindeki etkilerine yönelik endişelerin sürmesi nedeniyle kayda değer bir yükseliş gerçekleştirilemedi. Yatırımcılar yarın açıklanacak olan kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksine odaklanırken ABD tahvil faizleri ve ABD dolar endeksinde de önemli hareketler görülmemekte.
- ✓ Başkan Donald **Trump**'ın ABD'ye ithal edilen tüm araçlara ve otomobil parçalarına %25 gümrük vergisi uygulayacağını açıklamasıyla dün küresel otomobil üreticilerinin hisseleri değer kaybetti. Otomobil ithalatına yönelik vergiler 3 Nisan'da yürürlüğe girerken, otomobil parçalarına yönelik vergiler 3 Mayıs'tan itibaren uygulanacak. Yeni tarifeler, ortalama bir ABD aracı satın alma maliyetine binlerce dolar ekleyebilir ve Kuzey Amerika genelinde otomobil üretimini sınırlandırabilir. Tarifeler Kuzey Amerika'daki araç üretimini sektöre uğratarak yaklaşık %30 oranında düşmesine yol açabilir. Trump, tarifelerin otomobil üreticilerini Kanada ve Meksika yerine ABD'de yatırımlarını artırmaya ikna etmesini beklediğini söyledi. Volvo Cars, Volkswagen Audi, Mercedes-Benz ve Hyundai, bu yıl üretimlerinin bir kısmını ABD'ye taşıyacaklarını açıkladı. Seans öncesi işlemlerde **General Motors**, **Ford** ve **Stellantis**, sırasıyla %7,03, %0,29 ve %2,09 eksidedi.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **OpenAI**, Softbank Group ve bir dizi diğer özel sermaye grubu tarafından yönetilen 40 milyar\$'lık bir finansman turunu tamamlamayı yaklaşıyor. Softbank finansmanı, Japon teknoloji firması ve OpenAI'nin ABD'de yapay zeka altyapısı kurmaya yönelik 500 milyar\$'lık bir projeye bağlılığının ilk adımlarının bir parçası. **Project Stargate** adı verilen proje büyük ölçüde OpenAI'nin bilgi işlem gücüne erişimini artırmak için daha fazla veri merkezi inşa etmeyi amaçlıyor. Ancak, özellikle Microsoft'un son altı ay içinde ABD ve Avrupa'daki birkaç veri merkezi kiralamasını iptal etmesi ile veri merkezi kapasitesinde arz fazlası endişeleri ortaya çıkmış durumda.
- ✓ Trump dün ayrıca, **TikTok**'u Çinli olmayan bir alıcıya satmak üzere **ByteDance** ile bir anlaşma yapmak için Çin'e uygulanan gümrük vergilerini azaltmaya istekli olduğunu söyledi. Tanınan mevcut süre dahilinde ByteDance 5 Nisan'a kadar Çinli olmayan bir alıcı bulamazsa, Tiktok ulusal güvenlik yasası uyarınca ABD yasağıyla karşı karşıya kalacak. Reuters geçen hafta, Beyaz Saray öncülüğünde yatırımcılar arasında yapılan görüşmelerde, ByteDance'ın Çinli olmayan en büyük destekçilerinin hisselerini artırmaları ve video uygulamasının ABD operasyonlarını satın almaları için bir plan etrafında birleştiğini bildirdi.

*Seans öncesi bilgileri TSI 16.00'ya göre verilmiştir.

The Coca-Cola Company (NYSE: KO)

Son Kapanış	70,02\$	52 Haftalık % Getiri	%14,45
Piyasa Değeri	301,34 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%8,71
52 Hafta En Yüksek	73,53\$	Ortalama Hacim	17,92 Milyon
52 Hafta En Düşük	57,93\$	F/K	28,46
50 Günlük Fiyat Ort.	67,29\$	PD/DD	12,12
200 Günlük Fiyat Ort.	66,52\$	FD/FAVÖK	20,95

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

The Coca-Cola Company; enerji içecekleri ve gazlı içecekler sunan dünyanın en büyük içecek şirketidir.

Coca-Cola 11 Şubat'ta yayınlanan 4Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %6 artışla 11,4 milyar\$ hasılat ve %12 artışla hisse başına 0,55\$ kazanç elde etti. Böylece şirket 2024 mali yılını 2023'e kıyasla %3 artışla 47,1 milyar\$ hasılat ve %7 artışla hisse başına 2,88\$ kazanç elde ederek tamamladı. Satış hacimleri 4. çeyrekte %2 ve 2024'ün tamamında %1 büyüdü.

Şirketin faaliyet karı 4. çeyrekte %19 büyürken, 2024'ün tamamında %12 küçüldü. 4. çeyrekte %3, 2024'te %5'lik olumsuz kur etkisi ve diğer tek seferlik kalemler dışarıda tutulduğunda, şirketin karşılaştırılabilir faaliyet karının 4. çeyrekte %22, 2024 mali yılının tamamında %16 büyüdüğü görülmekte.

Karşılaştırılabilir faaliyet karlılığının 4. çeyrekte 90 baz puan artışla %24'e, 2024'te 90 baz puan artışla %30'a genişlemesini olumlu değerlendiriyoruz. Yüksek seyreden dolar endeksinin global satışlarının büyük payı nedeniyle Coca-Cola'nın karına olumsuz yansıdığı, yine de rakiplerine kıyasla daha makul bir kur etkisi yansıdığı görülüyor. Sene başından bu yana dolar endeksinin %5 civarı geri çekilmesinin, şirketteki olumsuz kur etkisini daraltarak finansallara olumlu yansıtacağını düşünüyoruz.

Şirket 2025 mali yılında, 2024'e kıyasla %5 - %6 organik hasılat büyümesi ve %6 - %7 olumsuz kur etkisine karşın organik hisse başına karının %2 - %3 arasında büyümesini bekliyor.

Teknik Görünüş

68\$ yatay trendinden destek bulan KO yeniden kısa vadeli ortalamaları üzerinde kapanış aldı. 67,60\$ altında zarar kes çalışmak kaydıyla, 73\$ ve 75\$ hedeflenebilir.

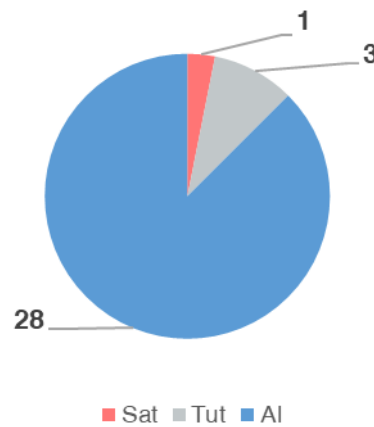
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Mayıs Vadeli Mısır Sözleşmesi

ABD üretiminin hızlanacağına dair beklentiler ile birlikte satış baskısı ile karşı karşıya gelen mısır sözleşmesi, 4,500\$ desteğine doğru geri çekilmekte.

Sözleşme 4,500\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 4,540\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 4,330\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme 4,560\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 4,490\$ altında zarar kes çalıştırarak 200 günlük üssel ortalamasının belirlediği 4,685\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Mayıs Vadeli Soya Fasulyesi Yağı Sözleşmesi

Son düşüşün %38,2 Fibonaci seviyesinin (42,95 USX) üzerinde seyreden soya fasulyesi yağı sözleşmesi, 50 günlük üssel ortalamasını (43,73 USX) test ediyor.

Sözleşme 43,73 USX üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 43,62 USX altında zarar kes çalıştırarak 44,00 USX direncini takip ederek 200 günlük üssel ortalamasının belirlediği 44,30 USX ve son düşüşün %50 Fibonaci seviyesinin belirlediği 44,89 USX hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 43,50 USX altında kapanış gerçekleştirirse, 44,00 USX üzerinde zarar kes çalıştırarak 42,55 USX hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

