

4 Haziran 2025

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD'nin çelik ve alüminyum başta olmak üzere bazı endüstriyel metallere yönelik **gümrük tarifeleri** 4 Haziran itibarıyla yürürlüğe girdi. ABD yönetimi, 8 Temmuz'da yürürlüğe girmesi planlanan kapsamlı gümrük tarifeleri öncesinde ticaret ortaklarından en iyi tekliflerini Çarşamba gününe kadar sunmalarını talep etti. Hatırlanacağı üzere, şu ana kadar yalnızca İngiltere ile ön anlaşma sağlandı. Avrupa Birliği, Japonya, Hindistan ve Vietnam ile görüşmeler sürüyor. Trump yönetimi, gümrük tarifelerinin yasal dayanağına ilişkin davalar devam etmesine rağmen, alternatif yasal yollarla gümrük tarifelerini uygulamaya kararlı olduğunu belirtti. Bu gelişmeler, küresel piyasalarda temkinli bir hava yaratırken, yatırımcılar Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping arasında bu haftanın sonlarında gerçekleşebilecek olası bir görüşmeyi bekliyor. Makro ekonomik tarafında ise bugün açıklanan beklenti altı özel sektör istihdam verisi, Cuma günü açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi öncesinde yavaşlayan işgücü piyasasına işaret etti.
- ✓ **CrowdStrike**, 1. çeyrekte yıldan yıla %20 artışla beklenti doğrultusunda 1,10 milyar\$ hasılat ve 0,66\$ hisse başına kar yönündeki beklentiye kıyasla hisse başına 0,73\$ kar elde etti. Şirket, Microsoft altyapısında yaşanan kesintinin ardından kurumsal müşterilerde lisans yenilemelerinin ertelendiğini belirterek 2. çeyrek tahminlerini aşağı çekti. Şirket, abonelik gelirlerinin önceki döneme göre hala büyüme gösterdiğini belirtse de yatırımcılar, büyüme ivmesindeki yavaşlama nedeniyle satışa yöneldi. Seans öncesi işlemlerde **CrowdStrike (NASDAQ: CRWD)** %7,54 eksidedi.

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Dollar Tree**, 1. çeyrekte 4,6 milyar\$ hasılat elde ederek 4,72 milyar\$ yönündeki beklentinin altında kalırken, 1,26\$ HBK elde ederek 1,21\$ yönündeki beklentiye aştı. Şirketin maliyetleri, başta Çin kaynaklı ürünlerdeki tarife belirsizlikleri nedeniyle artmaya başladı. CFO Jeff Davis, özellikle oyuncak ve kırtasiye kategorilerinde tedarik zinciri baskılarının marjları etkilediğini, yılın ikinci yarısında fiyatlandırma ve ürün karmasında yeniden düzenlemeye gidileceğini belirtti. Ayrıca, şirketin "Family Dollar" segmentinde düşük gelirli müşteri kitlesinin harcama davranışlarındaki kırılganlık da endişe verici. Seans öncesi işlemlerde **Dollar Tree (NASDAQ: DLTR)** %0,74 eksidedi.
- ✓ Fed, **Wells Fargo**'ya 2020 yılında getirilen varlık tavanını kaldırarak bankanın bilanço büyüklüğü üzerindeki sınırı yok etti. Bankanın daha fazla kredi verebilecek hale gelmesi, bazı analistler tarafından Wells Fargo için yeniden "büyüme hikayesi" olarak değerlendirilmesine yol açtı. Özellikle mortgage ve bireysel kredi segmentlerinde agresif bir genişleme stratejisi bekleniyor. Fed'in bu adımı, aynı zamanda bankacılık sektöründe regülasyonların gevşeme eğilimine girebileceğine dair bir sinyal olarak da yorumlandı. Seans öncesi işlemlerde **Wells Fargo (NYSE: WFC)** %2,64 artıda.

## Haziran Vadeli Russell 2000 Sözleşmesi

ABD ve diğer ülkelerin anlaşmaya varabileceğine dair umutla birlikte yükselen Russell 2000 sözleşmesi, alçalan tepelerin belirlediği 2.090 direncinin üzerinde kapanış aldı.

Kritik direnci kıran sözleşmede 2.130 yatay trendini takip ederek ve 2.075 altında zarar kes çalıştırarak 2.200 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme 2.075 altına sarkarsa yeniden düşüş trendini girmiş olup 2.100 üzerinde zarar kes çalıştırarak 2.000 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



## Haziran Vadeli ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi Sözleşmesi

Zayıf gelen özel sektör istihdam verisi sonrasında geri çekilen 10 yıllık tahvil faizi sözleşmesi, 50 günlük üssel ortalamasına yaklaşıyor.

ABD 10 yıllık tahvil sözleşmesinin yapısı gereği uzun pozisyon aldığımızda tahvil faizlerinin artacağı, kısa pozisyon aldığımızda ise tahvil faizlerinin düşeceği yönünde pozisyon almış oluruz.

Sözleşme yeniden yükselen diplerin belirlediği %4,50 seviyesinin üzerine çıkabilirse, %4,42 altında zarar kes çalıştırarak %4,62 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 50 günlük üssel ortalaması ve alçalan tepelerin belirlediği %4,39 altında kapanış gerçekleştirirse, %4,44 üzerinde zarar kes çalıştırarak %4,26 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

