

21 Mart 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Fed üyelerinin büyüme beklentilerinin aşağı, enflasyon beklentilerinin yukarı güncellendiği ekonomik projeksiyonların yayınlanmasının ardından, Fed Başkanı Jerome Powell'in ticaret savaşlarının olumsuz etkilerinin geçici olabileceğine dair yorumlarını paylaştığı olumlu tondaki basın toplantısı ABD hisse endekslerindeki olumsuz havayı bir miktar yumuşatmıştı. Ancak geçen haftalarda ABD hisse endekslerinde %10'u aşan düşüşlerin ardından yukarı yönlü tepkilerin cılız kalması ve S&P500 için 5,706'dan geçen 200 günlük üstel ortalamanın 3. deneyişte de aşılammış olmasının yanında bugün açıklanan bilançolarda, önümüzdeki dönem rehberliklerinin ticaret savaşları etkisi ile beklentilerin altında kalması da fiyatlamalara olumsuz yansdı. Anlık fiyatlamalar %1'e yakın olumsuz bir açılışa işaret etmekte.



- ✓ Spor giyim ve ayakkabı üreticisi Nike, dün seans sonrasında açıklanan 3Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %9 azalışla 11,3 milyar\$ hasılat ve %30 azalışla hisse başına 0,54\$ kazanç elde ederek 11 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,30\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Bu dönemde şirketin brüt kar marjı 330 baz puan azalışla %41,5'e daraldı. Pegasus Pro ve Vomero 18 gibi yeni piyasaya sürülen ayakkabıların başarısı ile olumsuz beklentilere kıyasla daha olumlu sonuç getiren Nike'ın Çin satışlarının %17 küçülmesi, uzun zamandır Çin piyasasının toparlanarak şirketin finansal sonuçlarına destek sunmasını bekleyen yatırımcıları tedirgin etti. Ayrıca şirketin yatırımcı toplantısında 4. çeyrekte %14 - %16 hasılat azalışı beklediğini belirtmesi ile Nike, seans öncesi işlemlerde %7 ekside işlem görüyor.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 16.00'ya göre verilmiştir.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ FedEx, son dönemdeki ABD'nin ticaret politikaları ve makroekonomik zorluklara ilişkin belirsizlikler nedeniyle 2025 mali beklentileri aşağı yönlü revize etmişti. Yapılan 4Ç24 açıklamasında, 22 milyar dolar gelir açıkladı. Böylece şirketin hem geliri hem de brüt kar marjı, geçen çeyrekle ve aynı yılın bir önceki çeyreğine göre sabit kaldı. Aynı dönemde net kar 741 milyon \$ olarak gerçekleşti. Net kar marjı ise yaklaşık %3,3 seviyesinde oldu. Paket teslimatlarında ve kurumsal sevkiyatlarda yaşanan zayıflamanın yanı sıra Trump yönetiminin getirdiği gümrük vergileri firmaların temkinli davranmasına yol açtı ve FedEx gelirlerini bunun baskıladığını belirtti. Ayrıca şirket, piyasa koşullarının zorluğu göz önüne alındığında, 2025 mali yılı gelirlerinin sabit veya hafif düşüş eğiliminde olabileceği ve küresel ekonomideki potansiyel yavaşlamanın kargo hacimleri üzerinde olumsuz etkiler yaratabileceği uyarısında bulundu.



- ✓ Micron, 2Ç25'te bir önceki çeyreğe göre %7,5 azalışı ve geçen yılın aynı dönemine göre %38'lük bir artışı temsil edecek biçimde 8,05 milyar\$ hasılat elde etti. Şirketin hisse başına düzeltilmiş karı ise çeyrekte çeyreğe %12,8 azalışla 1,56\$ olarak kaydedildi (2Ç24 HBK: 0,42\$.) Beklentiler 7,9 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,43\$ kazanç yönündeydi. Şirketin brüt kar marjı bu dönemde çeyrekte çeyreğe 160 baz puan azalışla %37,9'a daraldı. Son dönemde sektörde büyümeye yönelik oluşan endişelere karşın, yapay zeka sunucularına olan güçlü talep ile veri merkezlerine yönelik satışlarından elde edilen gelir rekor seviyeye ulaştı. Micron, yapay zeka odaklı bu sunucu talebindeki trendin devam edeceğini ve bunun 2025 yılında da gelir ve karlılığı önemli ölçüde desteklemesini beklediğini belirtti. Şirkte ayrıca 2025 mali yılında, tesis yatırımları, yeni üretim tesisi inşası ve HBM kapasite artırımına yönelik yatırım harcamalarını artırmayı planlamaktadır. Bu doğrultuda, Micron 1Ç25 için 8,70 milyar \$ (+/- 200 milyon \$) gelir, %35,5 - %37,5 brüt kar marjı ve hisse başına 1,47\$ - 1,67\$ kazanç elde etmeyi beklediğini açıkladı. Seans öncesi işlemlerde Micron Technology Inc. (NASDAQ: MU) %3,9 ekside.

Soya Vadeli Sözleşmesi

8 ve 13 günlük üstel hareketli ortalamalarının altında fiyatlanan soya sözleşmesi fibonacci 0,5 seviyesinde tutunmaya çalışıyor.

1011,2\$ seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirmesi halinde 997,4\$ seviyesine zarar kes çalıştırmak koşuluyla daha önceden de direnç seviyesi olarak çalışan 1040,6\$ seviyesini hedef belirleyerek uzun pozisyon alınabilir.

Sözleşme 1000,0\$ seviyesinin altında kapanış gerçekleştirse 1013,30\$ seviyesini zarar kes çalıştırmak koşuluyla fibonacci 0,786 seviyesi olan 974,0\$ hedefi belirlenerek kısa pozisyon alınabilir.



Mısır Vadeli Sözleşmesi

Perşembe günü gerçekleşen, düşüş trendinin kırılmasının ardından yönünü yukarıya çeviren mısır sözleşmesi 8 ve 13 günlük üstel hareketli ortalamalarının üzerinde seyrediyor.

Sözleşme 465,2\$ seviyesinin üzerinde kalmayı başarabilirse 456,0\$ seviyesine zarar kes çalıştırmak koşuluyla daha önceden de direnç seviyesi olarak çalışan ve fibonacci 0,618 seviyesine denk gelen 479,6\$ seviyesi ile uzun pozisyon alınabilir.

Önemli bir yatay destek seviyesi olan, 452,0\$ seviyesinin altındaki kapanışlarda 462,4\$ seviyesine zarar kes çalıştırmak koşuluyla kısa vadeli salınım bölgesi olan 442,4\$ hedefli kısa pozisyon alınabilir.

