

3 Mart 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Veri akışı açısından yoğun bir haftanın başında, küresel piyasalarda ticari ve jeopolitik risklerin gündemde yer almasına rağmen pozitif hava hakim. Cuma günü, ABD Başkanı **Donald Trump** ve Ukrayna Başbakanı **Volodimir Zelenski**'in canlı yayınlanan görüşmesi esnasında ABD borsalarında yüksek volatilité görüldü ve nihayetinde endeksler %1,5 civarında değer kazandı. Bugün ABD endeks vadeli kontratları, Wall Street için pozitif bir açılışa işaret etmekte. Bu hafta ABD **PMI** rakamları ve Cuma günü açıklanacak olan **tarım dışı istihdam** verisi, Fed'in faiz indirimine dair beklentileri şekillendirecektir. Avrupa tarafında Perşembe günü gerçekleşecek olan **Avrupa Merkez Bankası** (ECB) faiz kararında 25 baz puanlık faiz indirimi beklenirken, Çin tarafında ise Çarşamba günü yapılacak olan **Ulusal Halk Kongresi**'nde Çin ekonomisine yönelik, özellikle iç talebi destekleyici nitelikte olan teşviklerin açıklanması bekleniyor. Cumartesi günü açıklanan Çin NBS İmalat PMI ve bugün açıklanan **Caixin İmalat PMI** verileri, Çin'in sanayi endüstrisindeki faaliyetlerin Şubat ayında hızlandığına işaret etti. Ekonomik gelişmelerin yanı sıra, yarın belirlenecek olan ABD'nin Meksika, Kanada ve Çin'i hedefleyen **gümrük vergi** oranları gündemde yer almakta. Trump'ın önceki açıklamalarına göre Meksika ve Kanada'ya %25, Çin'e %10 gümrük vergisi uygulanması planlanıyor.
- ✓ Trump'ın bir stratejik rezerve dahil edeceği beş kripto para birimini seçmesinin ardından **Bitcoin** bugün %10 civarında değer kazandı. Reserve eklenecek kripto para birimi listesinde Bitcoin, Ether, XRP, Solana ve Cardano yer alıyor. Trump geçen ay, stratejik bir dijital varlık rezervinin kurulması da dahil olmak üzere, kripto konusunda düzenleyici bir çerçeveyi araştırmak için bir idari emir imzalamıştı. Kripto paranın yükselişi ile birlikte seans öncesi işlemlerde **MicroStrategy** (NASDAQ: MSTR) ve **Coinbase** (NASDAQ: COIN) sırasıyla %13,04 ve %9,61 artıda.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Euro bölgesindeki liderlerin savunma harcamalarını artırma ve ABD'ye sunmak üzere bir **Ukrayna barış planı** hazırlama konusunda anlaşmasının ardından **Euro Stoxx 50** endeksi, bugün savunma şirketleri öncülüğünde tarihi zirvesine yeniden yaklaştı. Ayrıca, Almanya hükümetinin bir savunma fonu kurmayı planlaması da savunma sektörünü destekledi. Bugün **Euro Bölgesi**'nde açıklanan Şubat ayına ait öncü **TÜFE** verileri, tüketici fiyatlarının yıllık %2,4 arttığını göstererek bir önceki ayki %2,5 artıştan sonra yavaşlamaya işaret etti. Bugün açıklanan PMI rakamları ise Avrupa'nın imalat sektörünün daralmaya devam ettiğini göstererek, yavaşlayan enflasyon verisi ile birlikte Perşembe günü gerçekleşecek ECB toplantısında faiz indirimini destekliyor.



- ✓ **Nvidia** ve **Broadcom**, **Intel**'in gelişmiş üretim teknolojisine güven duyduklarının bir sinyali olarak Intel ile üretim testleri gerçekleştiriyor. Testler, şirketlerin Intel'e önemli üretim sözleşmeleri taahhüt etmeyi düşündüklerini gösterebilir. Eğer öyleyse, bu durum Intel'in dökümhane iş koluna ihtiyaç duyulan bir gelir artışı sağlayabilir. Seans öncesi işlemlerde **Intel** (NASDAQ: INTC) %5,14 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

The Walt Disney Company (NYSE: DIS)

Son Kapanış	113,80\$	52 Haftalık % Getiri	%0,10
Piyasa Değeri	205,73 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%16,05
52 Hafta En Yüksek	123,74\$	Ortalama Hacim	8,19 Milyon
52 Hafta En Düşük	83,91\$	F/K	36,95
50 Günlük Fiyat Ort.	110,87\$	PD/DD	2,02
200 Günlük Fiyat Ort.	101,48\$	FD/FAVÖK	15,93

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.

Şirket 5 Şubat'ta yayınlanan 1Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %5 artışla 24,7 milyar\$ hasılat ve %44 artışla hisse başına 1,764 kazanç elde etti. Şirket bu dönemde 1Ç24'e kıyasla %31 artışla 5,06 milyar\$ faaliyet karı elde etti, böylece şirketin faaliyet karlılığı 400 baz puan artışla %20,5'e genişledi.

TV ve internet yayıncılığı faaliyetlerinin değerlendirildiği "eğlence" alanında, %9 artışla 10,87 milyar\$ hasılat ve %95 artışla 1,7 milyar\$ faaliyet karı elde edildi. Şirketin televizyon networklerinde %7 hasılat azalışı ve %11 azalışla 1,1 milyar\$ faaliyet karı elde edilse de, internet yayıncılığı ve içerik satışları / lisanslama alanlarındaki gelir artışının bu kaybı fazlası ile telafi ettiği görülüyor.

Disney+ müşteri sayısındaki ve fiyatlardaki artışın etkisi ile internet yayıncılığı alanında %9 hasılat artışı kaydedilirken, 293 milyon\$ faaliyet karı elde edildi (1Ç24'te 138 milyon\$ faaliyetlerinden kaynaklı zarar.) Moana 2 ve Mufasa: The Lion King gibi filmlerin yüksek dağıtım rakamlarına ulaşmasının etkisi ile içerik satışları / lisanslama alanında da %34 artışla 2,18 milyar\$ hasılat ve 312 milyon\$ faaliyet karı elde edildi (1Ç24'te 224 milyon\$ faaliyet zararı.) Spor yayıncılığı alanında ise, ESPN %8 artışla 4,85 milyar\$ hasılat ve %15 artışla 228 milyon\$ faaliyet karı elde edildi.

Şirketin Cruise gemileri ve eğlence parklarının değerlendirildiği alanda %3 artışla 9,42 milyar\$ hasılat ve geçen yılın aynı dönemine paralel olarak 3,11 milyar\$ faaliyet karı elde edildi. Yurt içinde yaşanan fırtınalar dolayısıyla eğlence parkı ziyaretçi sayılarının olumsuz etkilendiğini belirten şirket yönetimi, enflasyon ve Disney Cruise Line'a yapılan filo genişletmeye yönelik yatırımların masrafları azaltarak karlılığı aşağı çektiğini belirtiyor. Uluslararası tarafta ise müşteri harcamalarındaki ve ziyaretçi sayısındaki artışın katkısı ile %12 artışla 1,65 milyar\$ hasılat ve %28 artışla 420 milyon\$ faaliyet karı elde edildi.

Şirket 1. çeyrekte %47 artışla 3,2 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde etti. Buna karşın yeni Cruise gemisi siparişlerinin etkisi ile, 4. çeyrekte sermaye harcamalarının geçen yılın aynı dönemine kıyasla 1,16 milyar\$ artışla 2,47 milyar\$a erişmesinin etkisi ile dönemi 739 milyon\$ serbest nakit akışı ile tamamladı (1Ç24'te 886 milyon\$ nakit akışı elde etmişti.) Şirket yönetimi 2025 mali yılını 2024'e kıyasla %7 - %9 hisse başına kar artışı ve 15 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı ile tamamlamayı bekliyor.

Teknik Görünüş

108,00\$ yatay trendinden destek bularak yükselen DIS, hareketli ortalamaları üzerinde fiyatlanıyor. 108,00\$ altındaki kapanışlarda zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 118,00\$ ve 122,90\$ dirençleri hedeflenebilir.

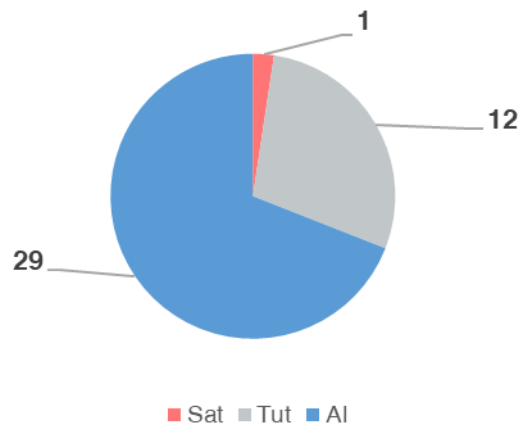
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

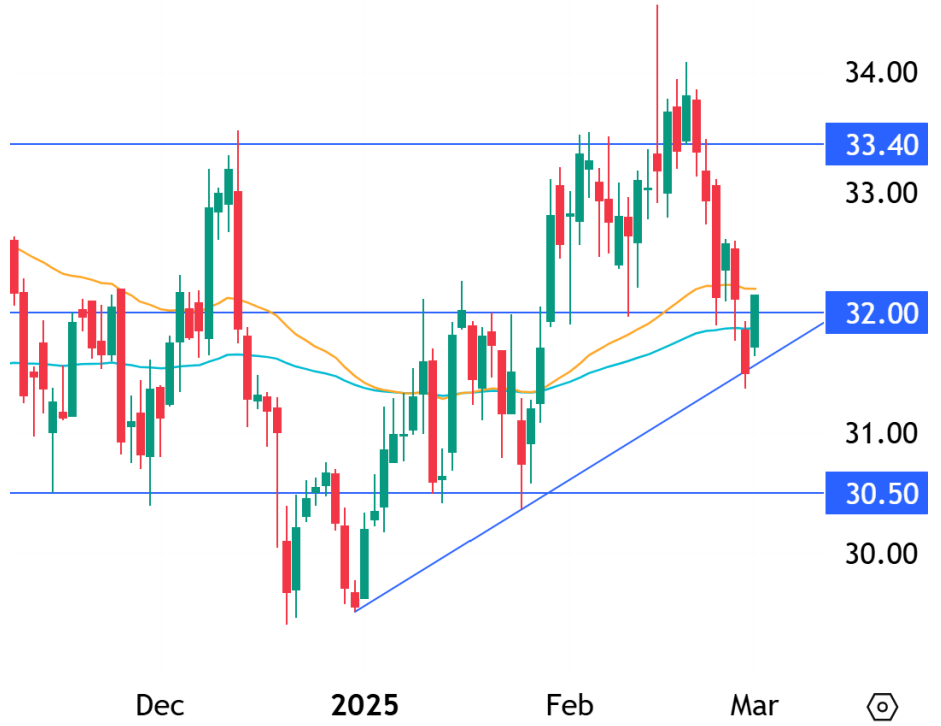


Mayıs Vadeli Gümüş Sözleşmesi

ABD dolarının değer kaybetmesi ve Çin Ulusal Halk Kongresi'nde açıklanması beklenen teşvikler, gümüş sözleşmesinin 100 günlük üssel ortalamasını (32,20\$) test etmesine neden oldu.

Sözleşme 32,20\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 31,80\$ altında zarar kes çalıştırarak 33,40\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme yükselen diplerin belirlediği 31,60\$ desteği altında kapanış gerçekleştirirse, 32,00\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 30,50\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Mayıs Vadeli Mısır Sözleşmesi

21 Şubat'tan bu yana her gün değer kaybı yaşayan mısır sözleşmesi, Cuma günü 200 günlük üssel ortalamanın (4,700\$) altında kapanış gerçekleştirmesinin ardından bugün düşüş trendini sürdürüyor.

Sözleşmede 4,700\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 4,560\$ yatay trendi ve yükselen diplerin belirlediği 4,500\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme yeniden 4,700\$ seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 4,620\$ altında zarar kes çalıştırarak 4,820\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

