

26 Şubat 2025

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Başkan **Donald Trump**'ın Ukrayna ve Rusya arasındaki savaşı sona erdirmeye çabasının bir parçası olarak, ABD ve Ukrayna bugün bir mineral anlaşması taslağının şartları üzerinde anlaşmaya vardı. Trump, anlaşmayı Ukrayna'ya verilen desteğin geri ödenmesi olarak nitelendirdi. Anlaşmanın ardından artan barış olasılığı, bugün küresel piyasalarda pozitif havaya neden oldu. Çin borsaları %1 civarında yukarıda kapanış gerçekleştirirken, Avrupa ve ABD vadeli endekslerinde hafif olumlu seyir hakim. Bu akşam açıklanacak olan **Nvidia** bilançosu ve haftanın geri kalan günlerinde açıklanacak olan PCE enflasyon gibi kritik makro ekonomik veriler yatırımcıların takibinde olmayı sürdürecektir.



- ✓ Dün hisselerinde %8 düşüş gören **Tesla**, Trump'ın başkanlık seçimini kazandığı Kasım ayından bu yana ilk defa 1 trilyon\$ piyasa değerinin altına sarktı. Genel Nasdaq 100 endeksindeki olumsuz seyir ile birlikte elektrikli araç (EV) üreticisinin Avrupa'daki Ocak ayı satışlarında görülen %45'lik yıllık düşüş, hisse üzerinde satış baskısına neden oldu. Buna karşı Avrupa'daki toplam EV satışlarında, Ocak ayında yıllık %37 yükseliş görüldü. Seans öncesi işlemlerde **Tesla (NASDAQ: TSLA)** %1,69 artıda.



- ✓ **Super Micro** hisseleri (**NASDAQ: SMCI**), dünkü seansta %11,76 düştükten sonra bugün seans öncesi işlemlerde %21,04 artıda seyrediyor. Şirket, geçen sene bağımsız denetim firması Ernst & Young'ın istifa etmesinin ardından ertelenen finansal sonuçlarını dün teslim ederek Nasdaq endeksindeki yerini korumayı başardı.

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Intuit**, mali 2. çeyrekte yıldan yıla %26 artışla 3,32\$ hisse başına kar ve %17 artışla 3,96 milyar\$ hasılat elde ederek 2,58\$ HBK ve 3,83 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. Finansal yazılım şirketi, mali 3. çeyrekte 10,89\$ - 10,95\$ arasında HBK ve 7,550 milyar\$ - 7,600 milyar\$ hasılat elde edeceğini öngörüyor. Şirket, yapay zeka uygulamalarıyla birlikte artan verimlilik nedeniyle olumlu finansal sonuçların sürmesini beklediğini belirtti. Seans öncesi işlemlerde **Intuit (NASDAQ: INTU)** %8,17 artıda.



- ✓ **Workday**, mali 4Ç25'te 1,92\$ HBK ve 2,21 milyar\$ hasılat elde ederek 1,78\$ HBK ve 2,18 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. Ayrıca, şirketin abonelik geliri, yıldan yıla %15,9 artarak 2,04 milyar\$a ulaşırken bakiye sipariş miktarı ise %19,7 artarak 25,06 milyar\$ 'a ulaştı. Mali 2026 yılının tamamı için şirket, abonelik gelirinin 8,8 milyar\$a ulaşması ve faaliyet kar marjının %28 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyor. Seans öncesi işlemlerde **Workday (NASDAQ: WDAY)** %10,88 artıda.



- ✓ **Lowe's**, 4. çeyrekte 1,93\$ HBK ve 18,55 milyar\$ hasılat elde ederek 1,81\$ HBK ve 18,19 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. Rakip Home Depot ile rekabeti güçlendirmek amacıyla şirket, hem perakende hem de kurumsal müşterileri hedefleyen satışı güçlendirdi. 4. çeyrekte aynı mağaza satışları, yıldan yıla %0,2 artarak %1,82 düşüşü bekleyen analistleri şaşırttı. Ancak şirket, piyasadaki kısa vadeli belirsizlik nedeniyle 2025 mali yılında 83,5 milyar\$ - 84-5 milyar\$ hasılat ve aynı mağaza satışının %0 - %1 arasında büyüyeceğini öngörerek 84,63 milyar\$ hasılat ve %1,4'lük aynı mağaza satış büyümesi yönündeki analist beklentilerine kıyasla daha muhafazakar rehberliği paylaştı. Seans öncesi işlemlerde **Lowe's (NYSE: LOW)** %3,55 artıda.

\*Seans öncesi bilgileri TSİ 16.15'e 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

## Jazz Pharmaceuticals plc (NASDAQ: JAZZ)

Son Kapanış	139,67\$	52 Haftalık % Getiri	%7,69
Piyasa Değeri	8,44 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%17,47
52 Hafta En Yüksek	140,52\$	Ortalama Hacim	611,98 Bin
52 Hafta En Düşük	99,06\$	F/K	19,78
50 Günlük Fiyat Ort.	125,27\$	PD/DD	2,02
200 Günlük Fiyat Ort.	115,02\$	FD/FAVÖK	9,20

## Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Jazz Pharmaceuticals; narkolepsi, onkoloji, ağrı kesici ve psikiyatri alanlarına yönelik ilaçlar geliştiren ve bu yenilikçi ürünleri ticarileştiren bir ilaç şirkettir.

Şirket 25 Şubat'ta yayınlanan 4Ç24 bilançosunda, 4Ç23'e kıyasla %7,5 artışla 1,09 milyar\$ hasılat ve %31,5 artışla hisse başına 6,60\$ kazanç elde ederek, 1,06 milyar\$ hasılat ve hisse başına 5,81\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı.

Böylece şirket 2024 mali yılını 2023'e kıyasla %6,1 artışla 4,07 milyar\$ hasılat ve %14,3 artışla hisse başına 20,90\$ kazanç elde ederek tamamladı.

Narkolepsi ve hipersomniya tedavisinde kullanılan Xymaw satışları, 4. çeyrekte geçen yılın aynı dönemine kıyasla %19 artışla 401 milyon'a erişti. 4. Çeyrekte net hasta sayısında yaklaşık 525 kişi artış sağlanması ile toplam aktif hasta sayısı 14.150 civarına erişti.

Lösemi tedavisinde kullanılan Rylaze satışları, pediatrik akut limfoblastik lösemi protokollerindeki güncellenmenin zamanlamasının olumsuz etkisine rağmen 4. çeyrekte sabit kalırken, 2024 mali yılında %4 büyüme kaydetti. Şirket yönetimi bu değişikliğin talebi etkilemesini beklemediğini ve 2025 başında satışların normalleşmesini beklemeyi sürdürüyor.

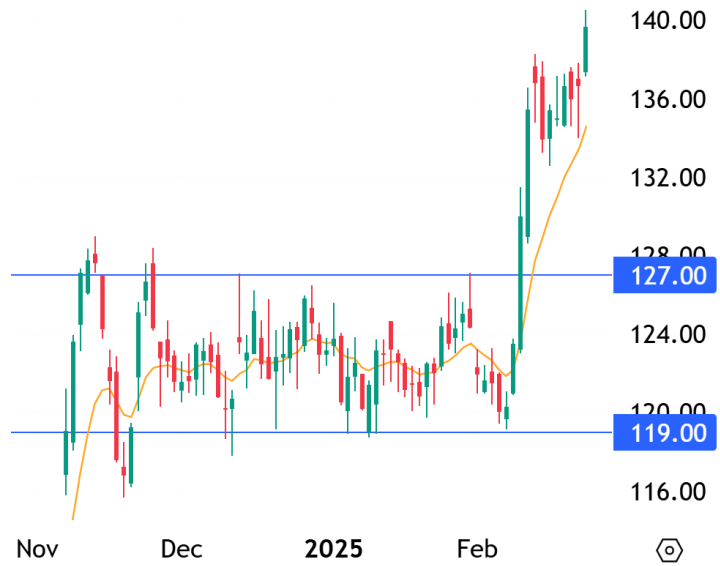
Epidiolex satışları ise %18 artışla 251,6 milyon'a erişirken, yeni piyasaya sürülen küçük hücreli akciğer kanseri tedavisi Zepzelca satışları 4. çeyrekte 1,1 milyar\$'a erişti. Şirket 2024 mali yılında, %27,8 artışla 1,4 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde ederek bu alandaki güçlü performansını sürdürdü.

Şirketin bilanço rakamlarının ve rehberliğinin pozitif görünümünün yanında, çarpanlar açısından da sektör ortalamalarının altında işlem gördüğü görülmekte. İleriye dönük 6,2x FK ve 6,1x Firma Değeri / FAVÖK rasyolarının, sektör ortalaması olan 15,1x FK ve 10,2x FD/FAVÖK'e kıyasla önemli bir iskonto sunduğu çıkarımı yapılabilir.

## Teknik Görünüş

127\$ yatay direncinin aşılması ile yukarı yönlü momentum kazanan JAZZ kısa vadeli ortalamaları üzerinde fiyatlanmayı sürdürüyor. Kısa vadeli ortalama ve yatay trendin kesiştiği 133\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 154\$ ve 161\$ dirençleri hedeflenebilir.

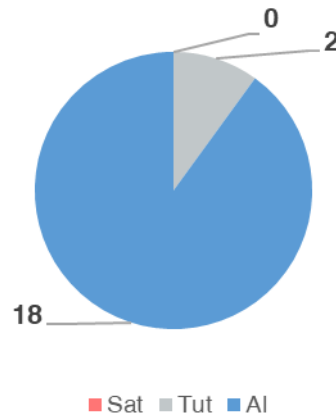
## Hissenin Fiyat Grafiği



## Analistlerin Hedef Fiyatları



## Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Mart Vadeli Russell 2000 Sözleşmesi

Son bir haftada açıklanan makro ekonomik verilerin ABD ekonomisinde olası bir yavaşlamaya dair endişeleri artırması ile birlikte endeks vadeli kontratları üzerinde satış baskısında artış görülüyor. Yarın açıklanacak olan ABD GSYİH ve Cuma günü açıklanacak olan PCE verileri, endekslerin düşüş trendini sürüp sürmeyeceğini netleştirecektir.

Sözleşme 2.200 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 2.180 altında zarar kes çalıştırarak 200 günlük üssel ortalamanın belirlediği 2.250 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme yükselen diplerin belirlediği 2.155 altında kapanış gerçekleştirirse, 2.170 üzerinde zarar kes çalıştırarak 2.080 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



## Mart Vadeli ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi Sözleşmesi

ABD ekonomisinin yavaşladığına dair endişeler ve riskten kaçınma ortamında artan güvenli limana yönelik taleple birlikte 10 yıllık tahvil faizi sözleşmesi 200 günlük üssel ortalamasının belirlediği 4,2750 seviyesine yaklaşıyor. Geçen haftalardaki zayıf talebin ardından, ABD Hazinesinin bu hafta gerçekleşen 2 ve 5 yıllık tahvil ihalelerine güçlü bir talep geldiğini takip ettik, bugünkü 7 yıllık tahvil ihalesi de güçlü talep görürse faiz oranlarındaki olumlu seyir sürebilir.

Sözleşmenin yapısı gereği uzun pozisyon aldığımızda tahvil faizlerinin artacağı, kısa pozisyon aldığımızda ise tahvil faizlerinin düşeceği yönünde pozisyon almış oluruz.

Sözleşme 100 günlük üssel ortalamasının belirlediği 4,3900 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 4,3600 altında zarar kes çalıştırarak alçalan tepelerin belirlediği 4,5000 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 4,2750 altında kapanış gerçekleştirirse, 4,3100 üzerinde zarar kes çalıştırarak 4,1700 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

