

29 Ağustos 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD Temmuz ayı Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) fiyat endeksi beklenti doğrultusunda yıllık bazda %2,6 artış gösterirken aylık bazda %0,2 artış kaydederek Haziran ayına kıyasla bir yavaşlamaya işaret etti. Çekirdek PCE de beklenti doğrultusunda aylık bazda %0,3 artış gösterirken, yıllık bazda %2,9 artışla bir önceki ayın yıllık verisine kıyasla bir hızlanmaya işaret etti. Kişisel gelirler verisi aylık bazda %0,5 artış, kişisel harcamalar verisi ise %0,3 artış göstererek sırasıyla bir önceki ay kaydedilen %0,3 ve %0,1'e kıyasla enflasyonist baskının arttığına işaret etti. Çünkü güçlü büyüme verisinin ardından bugünkü veriler, ABD tahvil faizlerindeki sınırlı yükselişe yol açarken hisse senedi piyasası ise major bir tepki göstermedi.
- ✓ Trump yönetimi, çelik ve alüminyumla başlayan ulusal güvenlik tarifelerini genişleterek ABD'de üretimi artırmayı hedefliyor. Ağustos ortasında 400'den fazla yeni ürün grubuna %50 gümrük vergisi getirildi. Yeni paketle birlikte ABD'ye giren bitmiş ürünlerde gümrük tarifesine dahil ithalatın toplam değeri 300 milyar\$'ı aştı. Yönetim, gümrük tarifelerinin kapsamını genişletmeye yönelik ek turlarla önümüzdeki aylarda bakır, otomotiv parçaları, yarı iletkenler, ilaç hammaddeleri, kritik mineraller ve uçak parçalarını da kapsama almayı planlıyor. Çelik üreticileri Cleveland-Cliffs gibi firmalar gümrük tarifeleri memnuniyetini dile getirirken, otomotiv ve robotik sektörleri artan maliyetlerden şikayetçi. ABD'li otomobil üreticileri, Japonya ve Kore'den ithal araçların %15 gümrük tarifesine rağmen rekabetçi olduğunu, ancak çelik ve alüminyum maliyetlerinin ABD'de üretimi pahalı hale getirdiğini belirtiyor. Beyaz Saray, Ford, GM ve büyük teknoloji şirketleri için muafiyet ve kota düzenlemeleri üzerinde çalışıyor. Maliyet artışı, ABD'de otomasyon ve yeniden sanayileşme çabalarını zorlaştırabilir.
- ✓ Başkan Trump, özel toplantılarda COVID aşısını başkanlığının en büyük başarılarından biri olarak görse de, kamuoyunda bunu sahiplenemediğini itiraf etti. Sağlık Bakanı Robert F. Kennedy Jr.'a verdiği yetkiler, CDC'de derin bir kriz yarattı. Kennedy, sağlıklı çocuklar ve hamile kadınlar için COVID aşı tavsiyelerini geri çekti, CDC'nin bağımsız danışma kurulunu feshederek yerine aşı karşıtlarını atadı. Yeni göreve başlayan CDC Direktörü Susan Monarez, "bilime aykırı direktifleri" reddettiği için görevden alınırken, Debra Houry, Demetre Daskalakis ve Daniel Jernigan gibi deneyimli yöneticiler de istifa etti. Bu toplu ayrılış kurumun onlarca yıllık uzmanlık birikimini zayıflatırken, kamu sağlığı politikalarının siyasallaştığı algısını güçlendirdi. Kış öncesi COVID ve grip aşılı konusunda belirsizlikler, sigorta kapsamı ve erişim sorunları halk sağlığı için ek risk yaratıyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Dell Technologies**, mali 2Ç26 bilançosunda hasılat yıllık %19,1 artışla 29,8 milyar\$'a ulaşarak rekor kırarken hisse başı kar 2,32\$ ile beklentilerin 0,03\$ üzerinde geldi. Altyapı Çözümleri Grubu 16,8 milyar\$ gelirle %44 büyürken, sunucu ve ağ ürünleri %69 artışla 12,9 milyar\$'a çıktı. İstemci Çözümleri Grubu ise 12,5 milyar\$ ile yalnızca %1 büyüme kaydetti. Şirket, 2,5 milyar\$ operasyonel nakit akışı yaratıp 1,3 milyar\$'ı hissedarlara geri döndürdü. Yönetim, 3. çeyrek için 27 milyar\$ hasılat ve 2,45\$ hisse başı kar öngörüyor. Tüm yıl için 107 milyar\$ hasılat ve 9,55\$ hisse başı kar beklentisi, beklentilerin üzerinde. Yapay zeka sunucu gelir beklentisi 20 milyar\$'a yükseltildi, şirket seans öncesi işlemlerde %5 aşağıda işlem görüyor.
- ✓ **Marvell Technology**, mali 2Ç26 döneminde beklenti doğrultusunda hisse başı 0,67\$ kar elde ederken hasılat ise %57,5 artışla 2,01 milyar\$ seviyesine ulaştı ancak tahminlerin 10 milyon\$ altında kaldı. Büyümenin ana sürükleyicisi olan veri merkezi segmenti geliri yıllık %69 artışla 1,49 milyar\$'a yükseldi. CEO Matt Murphy, güçlü yapay zeka talebinin özel tasarım çiplere ve elektro-optik ürünlere olan ihtiyacı artırdığını, ayrıca kurumsal ağ ve taşıyıcı altyapı pazarlarında toparlanmanın hızlandığını vurguladı. Şirketin özel yapay zeka tasarım faaliyetleri şu anda 10'dan fazla müşteride 50'den fazla yeni fırsatla tarihinin en yüksek seviyesinde. Yönetim, 3. çeyrekte 2,06 milyar\$ hasılat ve hisse başı 0,74\$ kar öngörüyor, bu da piyasa beklentileriyle büyük ölçüde uyumlu. Şirket seans öncesi işlemlerde %7 aşağıda işlem görüyor.
- ✓ **Alibaba** bugün seans öncesinde açıklanan 1Ç26 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %2 artışla 247,7 milyar RMB hasılat ve %18 azalışla 33,5 milyar RMB kar elde etti. Sun Art ve Intime gibi elden çıkardığı varlıklar dışarıda tutulduğunda karşılaştırılabilir satışların %10 büyüdüğü görülmekte. Bu dönemde %11 azalışla 45,7 milyar RMB FAVÖK elde eden şirketin FAVÖK marjı 300 baz puan azalışla %18'e daraldı. Şirketin hasılatının büyük kısmını oluşturan ve Taobao ile Tmall dahil Çin içerisindeki satışların değerlendirildiği segmentte %9 artışla 108,5 milyar RMB hasılat elde edilirken, yemek teslimatı alanında büyük oyuncular arasında artan rekabetin kar marjlarına olumsuz yansıması ile %21 azalışla 38,4 milyar RMB FAVÖK elde edildi. Yapay zeka ile ilgili ürünlerin kullanımının artması ve yapay zeka ile ilintili ürün hasılatının sekizinci ardışık çeyrektir üç haneli rakamlarla büyüyor olmasının etkisiyle bulut bilişim alanında %26 artışla 33,4 milyar RMB hasılat ve %26 artışla 3 milyar RMB FAVÖK elde edildi.
- ✓ **Alibaba**, bulut hizmetlerinde kullanılmak üzere daha geniş kapsamlı eğitilmiş yapay zeka modelinin tahmin üretmesi görevini destekleyen yeni bir işlemci tanıttı. Önceki TSMC üretimi çiplerden farklı olarak Çin'de üretilen bu çip, mühendislerin Nvidia uyumlu yazılımları yeniden kullanabilmesine imkan tanıyacak. CEO Eddie Wu, önümüzdeki üç yılda 53 milyar\$ yatırım yapılacağını açıkladı. Yerli çipler eğitim süreçlerinde aşırı ısınma ve kararsızlık sorunları yaşıyor. Çin'in halen en büyük açığı, ileri seviye Nvidia donanımları olmadan yapay zeka modellerini eğitmek oluyor.

DuPont de Nemours, Inc. (NYSE: DD)

Son Kapanış	77,63\$	52 Haftalık % Getiri	-%7,86
Piyasa Değeri	32,50 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%15,11
52 Hafta En Yüksek	90,06\$	Ortalama Hacim	2,76 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	53,77\$	F/K	22,80
50 Günlük Fiyat Ort.	73,08\$	PD/DD	1,41
200 Günlük Fiyat Ort.	74,01\$	FD/FAVÖK	18,57

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

DuPont de Nemours, Tyvek, Kevlar ve Nomex gibi markalarıyla elektronik, sağlık ve endüstriyel malzeme alanlarında faaliyet gösteren küresel bir kimya ve özel ürünler şirkettir.

Şirket 2Ç25'te hisse başına 1,12\$ kar açıklayarak 1,06\$'lık piyasa beklentisini aşmıştır. Hasılat %3,1 artışla 3,3 milyar\$ seviyesinde gerçekleşmiş ve beklentilerin üzerinde gelmiştir. Organik satışlar %2 artarken, %4'lük hacim artışı fiyatlardaki düşüşle kısmen dengelenmiştir.

Segment bazında ElectronicsCo %6 organik büyüme kaydederek yarı iletken ve yapay zeka kaynaklı güçlü talep ile öne çıkmıştır. IndustrialsCo ise sağlık ve su tarafındaki büyümeyle %1 artış sağlamış, ancak inşaat pazarındaki zayıflık bu performansı sınırlamıştır.

FAVÖK 859 milyon\$ ile yıllık %8 artış göstermiş, marjlar 120 baz puan yükselerek %26,4'e ulaşmıştır. Serbest nakit akışı 433 milyon\$ olmuştur.

Şirket yönetimi 2025 mali yılı için hbk beklentisini 4,40\$'a yükseltmiştir (önceki 4,30–4,40\$). 3Ç25 için ise 3,32 milyar\$ satış ve yaklaşık 1,15\$ hbk öngörülmektedir.

Genel olarak DD, güçlü segment talebi, marj genişlemesi ve artan nakit yaratımıyla beklentilerin üzerinde sonuç açıklamış aynı zamanda bölünme planı ve operasyonel iyileştirmelerle uzun vadeli karlılığını desteklemeyi hedeflemiştir.

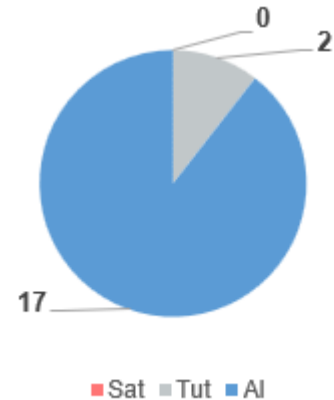
Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Teknik Görünüş

Kısa süreli ortalamalarından destek olarak yükselen dipler oluşturan DD, düşen tepelerin belirlediği 77\$ üzerinde iki gün art arda kapanış gerçekleştirdi. 73\$ zarar kes koymak kaydıyla sırasıyla 84\$ ve 88\$ seviyeleri hedeflenebilir.