

8 Temmuz 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Trump, güneş ve rüzgar enerjisi projelerine yönelik vergi indirimlerini kaldıran kuralları güçlendirmeyi amaçlayan bir yürütme emri imzaladı. Bu gelişmenin ardından Enphase Energy hisseleri piyasa öncesi işlemlerde %3,44, SolarEdge Technologies % 6,73 düştü Hazine Bakanlığı'na güneş ve rüzgar projeleri için vergi indirimlerinin aşamalı olarak kaldırılması, İçişleri Bakanlığı'na da yenilenebilir kaynakları kayıran politikaları gözden geçirme görevi verildi. Her iki kurumun 45 gün içinde rapor sunması istendi. Bir süredir yeşil enerjiye yönelik teşviklerin kaldırılacağına yönelik fiyatlamlara sebep olan yeni vergi paketinde yumuşama beklentileri böylece boşa çıktı, 2026'dan sonra inşaatına başlanan yenilenebilir projeler için vergi teşviklerini kademeli olarak azaltılacağıının onaylanmasıyla seans öncesi işlemlerde güneş ve rüzgar enerjisine yönelik çalışan şirketlerin değer kaybetmesine neden oldu.
- ✓ Trump, Pazartesi günü Ukrayna'ya savunma silahları göndermeye devam edeceğini açıkladı. Bu karar, geçtiğimiz hafta Pentagon'un Ukrayna'ya gidecek silah sevkiyatını durdurduğu ortaya çıktıktan sonra geldi. Trump, Putin ile yaptığı telefon görüşmesinde barış müzakerelerinde "hiçbir ilerleme kaydedemediğinden" hayal kırıklığına uğradığını belirtmişti. Trump, Zelensky ile yaptığı görüşmede silah sevkiyatlarının durdurulmasından kendisinin sorumlu olmadığını ve ABD'nin İran'ın nükleer tesislerini vurmasının ardından Pentagon mühimmat stoklarının gözden geçirilmesini istediğini söyledi. ABD, Rusya'nın 2022 işgalinden bu yana Ukrayna'ya 66.9 milyar dolar askeri yardım yapmış durumda. Beyaz Saray Ulusal Güvenlik Konseyi Salı günü yeni silah sevkiyatlarını görüşecek. Bu gelişmelerin ardından ABD emtia ve metal sektörü şirketleri, piyasa öncesi işlemlerde yaklaşık %1 yukarıda işlem görüyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Trump, 14 ülkenin liderlerine mektup göndererek yeni tarife oranlarını bildirdi ve Çin hariç olmak üzere tüm "karşılıklı" tarifelerin uygulama tarihini başlangıçta 9 Temmuz olan tarihten 1 Ağustos'a erteledi. Bu tarifelere ait oranlar %25 ile %40 arasında değişiklik gösteriyor. Etkilenen ülkeler arasında Japonya ve Güney Kore %25 tarife ile karşı karşıya kalırken, Güney Afrika %30 tarife oranıyla karşılaşacak. Malezya %24 tarife oranıyla karşılaşırken, Kamboçya ve Tayland %36 tarife oranıyla karşı karşıya kalacak. Myanmar, Kazakistan, Laos, Tunus, Bosna-Hersek, Endonezya, Bangladeş ve Sırbistan gibi diğer ülkeler de değişen oranlarda tarifelerle karşılaşacak. Ülke tepkileri genel olarak ABD ile müzakere sürdürme yönünde olumlu görünüyor. Japonya duruma "derin üzüntü" ifade etti ancak ikili ticaret anlaşması için görüşmelere devam edeceğini açıkladı. Güney Kore ise durumu yakından izleyeceğini ve gerekirse "cesur eylem" alacağını belirtti. Diğer ülkeler de ABD ile dengeli ve karşılıklı faydalı ticaret anlaşmaları için görüşmelere devam etme konusunda istekli olduklarını ifade ettiler. Tarifelerin duyurulmasının ardından borsa düştü ve Dow %0,94, S&P 500 %0,79, Nasdaq %0,92 geriledi. Özellikle Japon otomotiv şirketlerinin hisseleri sert düşüş yaşadı. Trump, ülkelerin ABD'de üretim yapmasını teşvik ederek tarifeleri önleyebileceklerini ve karşılık vermeleri halinde tarifelerin daha da artırılacağını belirtti.

The Kroger Co. (NYSE: KR)

Son Kapanış	71,45\$	52 Haftalık % Getiri	%37,77
Piyasa Değeri	47,24 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%11,71
52 Hafta En Yüksek	74,11\$	Ortalama Hacim	8,18 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	50,69\$	F/K	19,47
50 Günlük Fiyat Ort.	69,24\$	PD/DD	5,30
200 Günlük Fiyat Ort.	63,40\$	FD/FAVÖK	8,64

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

The Kroger Co. ABD’de 25 eyalette farklı marklar altında süpermarketler işletir.

Kroger çoğu bir eczaneye ve yarısından fazlası akaryakıt istasyonuna sahip 2.700’ün üzerinde marketi ve çoğunluğu fırın ve süt çiftliklerinden oluşan 35 civarı üretim tesisi mevcuttur.

Kroger 20 Haziran’da yayınlanan 1Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %0,3 azalışla 45,12 milyar\$ hasılat ve %4,2 artışla hisse başına 1,49\$ kazanç elde etti. Akaryakıt satışları dışarıda bırakıldığında karşılaştırılabilir satışların %3,2 büyüdüğü ve eczane, e-ticaret ve taze sebze-meyve satışlarının çeyreklik sonuçlara olumlu yansıdığı görülmekte. E-ticaret satışları bu dönemde %15 büyüdü.

Brüt karını 100 puan artışla %23’e genişleten şirket, 1. çeyrekte %2,2 artışla 1,32 milyar\$ faaliyet karı elde etti. 2025 mali yılını 2024’e kıyasla %2,9 - %7,4 artışla hisse başına 4,60\$ - 4,80\$ kazanç ve 2,8 milyar\$ – 3 milyar\$ serbest nakit akışı (2024’te 2,5 milyar\$ nakit akışı sağlamıştı) ile tamamlama yönündeki beklentisini yineleyen şirket yönetimi, daha önce akaryakıt satışları dışarıda tutulduğunda %2 - %3 karşılaştırılabilir satış büyümesi yönündeki beklentisini ise %2,25 - %3,25 büyüme yönünde yukarı güncelledi.

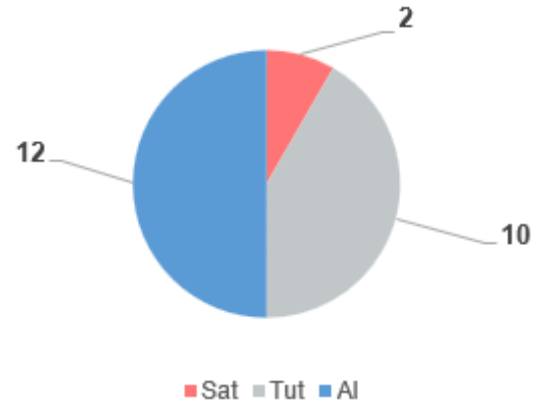
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Teknik Görünüş

73\$ direncinden gelen kar satışlarının etkisiyle geri çekilen KR, 50 günlük ortalamasından destek buldu. 68\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 76\$ ve 80\$ dirençleri hedeflenebilir