

28 Ağustos 2025

Global Piyasalarda Gündem

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD ekonomisi 2025'in ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %3,3 büyüme kaydetti. Bu oran, tarihsel ortalama olan %3,2'nin hafif üzerinde gerçekleşti. Son dönemde istihdam verilerinin beklenti altında kalması ile Eylül FOMC toplantısında faiz indirimi beklentilerinin kuvvetlendiği bu dönemde ABD ekonomisinin büyümesi, faiz indirimi beklentileri açısından kritikti. Beklentilerin hafif üzerinde açıklanan verinin ardından ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde sınırlı yükseliş görülürken, güne alıcılı başlayan altın ve gümüşte günün en yükseklerinden %0,2 - %0,4 civarında kar satışları geldiğini takip ettik. Yılbaşından bu yana, gümrük vergileri dolayısıyla öne çekilen ve ertelenen siparişlerin GSYİH rakamları üzerinde büyük dalgalanmalar yaratması nedeniyle verinin etkisinin sınırlı kalması ve faiz indirimi beklentileri açısından Cuma günü açıklanacak PCE enflasyon verisi ile önümüzdeki hafta yayınlanacak tarım dışı istihdam verilerinin ön planda kalması beklenebilir.
- ✓ ABD'de bağımsız düzenleyici kurumlara yönelik siyasi müdahaleler dikkat çekiyor. CDC Direktörü Susan Monarez'in bir ay geçmeden görevden alınması ve Sağlık Bakanı Robert F. Kennedy Jr.'in aşı politikalarında radikal değişiklikler yapması, bilimsel özerklik tartışmalarını artırırken dört üst düzey yetkili istifa etti. Benzer şekilde Başkan Trump'ın, demiryolu regülatörü STB'de Demokrat üye Robert Primus'u görevden alması da kurumsal bağımsızlığa dair kaygıları büyüttü. Primus'un kritik demiryolu birleşmeleri sürecinde etkili bir rol üstlenmesi ve görevden almayı yargıya taşıma planı, sektördeki siyasi baskı endişelerini güçlendirdi. Bu gelişmeler, hem kamu sağlığı hem de demiryolu sektöründe kurumsal kapasite, kamu güveni ve piyasa dinamikleri açısından belirleyici faktör olarak öne çıkıyor.
- ✓ BYD, Temmuz ayında Avrupa'da **Tesla'yı** bir kez daha geride bırakarak kıtanın hızla büyüyen elektrikli araç pazarında öne çıktı. Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği (ACEA) verilerine göre **BYD'nin** AB'de yeni araç tescilleri yıllık bazda üç kat artarak 9.698'e, Avrupa geneli ise 13.503'e ulaştı. Buna karşın **Tesla'nın** AB satışları %42'den fazla düşerek 6.600'e geriledi ve şirket bu yıl kıta genelinde üst üste zayıf sonuçlar aldı. Çinli üreticilerin uygun fiyatlı ve geniş ürün gamı ile agresif genişlemesi **Tesla'nın** payını daraltırken, **SAIC Motor** da Temmuz'da **Tesla'yı** geride bıraktı. **Tesla'nın** 2. çeyrekte net karı %16 düşmüş, şirket ise Model Y, S ve X güncellemeleri ile düşük maliyetli Cybertruck versiyonu gibi adımlarla talebi yeniden canlandırmaya çalışmıştı. Öte yandan AB'de elektrikli araç pazarı %39 büyüdü ve toplam otomobil satışları %7,4 artarak 914.680 adede ulaştı.
- ✓ ABD merkezli bulut tabanlı veri depolama şirketi **Snowflake**, 2026 yılı 2Ç sonuçlarını açıkladıktan sonra %12 yükseldi. Şirketin hisse başı karı 0,35\$ açıklanarak 0,27\$'lık beklentiyi aştı. Hasılat 1,14 milyar\$ oldu. Bu rakam yıllık bazda %32 artışla beklentilerin üzerinde açıklandı. Çeyrek boyunca ürün geliri 1,09 milyar\$'a ulaştı, müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler ise yıllık %33 artışla 6,9 milyar\$'a yükselerek büyümeye dair olumlu bir görünüm sunmayı sürdürdü. Şirket ayrıca 3Ç için 1,13 milyar\$ ürün geliri ve tüm yıl için 4,4 milyar\$ ürün geliri öngörerek beklentilerini artırdı. CEO Sridhar Ramaswamy, "Müşterilerimiz işlerini Snowflake üzerine inşa ediyor. Yapay zeka ürünlerimiz artık 6.100'den fazla hesap tarafından her hafta kullanılıyor" dedi. Yönetim, yapay zeka odaklı çözümler ve 250'den fazla yeni ürün özelliği ile büyümenin hızlanmasını bekliyor.

- ✓ Dünyanın en büyük çip üreticisi **NVDA**, çeyrekten çeyreğe %6, geçen yılın aynı dönemine göre %56 artışı temsil edecek biçimde 46,7 milyar\$ hasılat ve çeyrekten çeyreğe %30, geçen yılın aynı dönemine göre %54 artışı temsil edecek biçimde hisse başına 1,05\$ kazanç elde ederek 46 milyar\$ hasılat ve 1,01\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Şirketin son yıllardaki büyüme ivmesinin itici gücü olan ve yapay zekaya yönelik ürünlerin değerlendirildiği veri merkezi alanında çeyrekten çeyreğe %5, geçen yılın aynı dönemine göre %56 artışla 41,1 milyar\$ hasılat elde edilse de, segment sonuçları 41,3 milyar\$ yönündeki medyan beklentilerin altında kaldı. Şirketin yeni nesil yapay zeka çipi Blackwell hasılatı çeyrekten çeyreğe %17 artış gösterdi. Blackwell satışlarındaki büyümeye karşın önceki nesil çiplerin hasılat içerisindeki payının hala yüksek kaldığı görülmekte. **Nvidia** geçen çeyrekte Çin'e H20 çiplerinin teslimatının durdurulması nedeniyle kaydettiği zararın da katkısı ile brüt marjında daralma yaşamıştı. Bu çeyrekte çeyrekten çeyreğe 1170 baz puan genişlediği, ancak geçen yılın aynı dönemine göre 300 baz puan daraldığı görülmekte. Şirket çeyrekten çeyreğe %30, geçen yılın aynı dönemine göre %51 artışla 30,2 milyar\$ faaliyet karı elde etti. Şirket yönetimi Blackwell çiplerini ilk piyasaya sürdüğünde, tedarik zinciri oluşturma çabaları içerisinde marjların %70'lere daraldığını ancak mali yıl sonuna doğru yeniden %78'li rekor seviyelere genişlemesini beklediğini belirtmişti. Bu dönem rehberliğinde ise 3. çeyrekte %73,3 - %73,5 brüt kar marjı elde etmeyi beklediğini belirten şirket yılı %75'lerde tamamlamayı beklediğini belirtiyor. Şirket 3. çeyrek için, Çin teslimatları dışarıda tutulduğunda, çeyrekten çeyreğe %15,5, geçen yılın aynı dönemine göre %54 artışı temsil edecek biçimde 54 milyar\$ hasılat elde etmeyi beklediğini belirtti. Yatırımcı toplantısında soruları cevaplayan CEO Jensen, dünyanın yapay zeka mühendislerinin yarısının Çin'de açık kaynak projeler ağırlıklı çalıştığını belirterek, Çin pazarının yılda 50 milyar\$'lık bir fırsat sunduğunu ve her yıl %50 ile büyümesini beklediklerini bu nedenle Çin'e yeni nesil Blackwell çiplerini teslim etmek için izin almak istediklerini belirtti.
- ✓ **CrowdStrike**, 2Ç26 hisse başı karı 0,93\$ ile 0,83\$'lük beklentiyi aştı, hasılat ise yıllık %21,4 artışla 1,17 milyar\$ oldu. Yıllık yinelenen gelir %20 yükselerek 4,66 milyar\$'a çıkarken, Onum'un satın alımıyla Falcon Next-Gen SIEM ürününün güçlendirilmesi ve agentic security altyapısının desteklenmesi hedefleniyor. Şirket mevcut çeyrek için 0,93-0,95\$ aralığında hisse başı kar öngörerek 0,91\$'lık tahmini aşarken, hasılat beklentisini 1,21-1,22 milyar\$ ile 1,23 milyar\$ olan beklentinin altında açıkladı. 2026 mali yılı için ise hisse başı kar tahminini 3,60-3,72\$'a yükselten CrowdStrike, hasılat beklentisini 4,75-4,81 milyar\$ aralığında tutarak piyasa öngörüsüyle uyumlu kaldı. CEO George Kurtz, 221 milyon\$'lık rekor net yeni ARR, 1.000'den fazla Flex müşteri ve 100'den fazla yeniden anlaşmayla şirketin siber güvenlik konsolidasyonundaki liderliğini vurguladı. Şirket seans öncesi işlemlerde %4 ekside.

Edison International (NYSE: EIX)

Son Kapanış	55,38\$	52 Haftalık % Getiri	-%35,98
Piyasa Değeri	21,31 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%15,91
52 Hafta En Yüksek	88,77\$	Ortalama Hacim	3,93 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	47,73\$	F/K	8,13
50 Günlük Fiyat Ort.	52,76\$	PD/DD	1,42
200 Günlük Fiyat Ort.	60,51\$	FD/FAVÖK	7,62

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Edison International (EIX), Southern California Edison aracılığıyla ABD'nin en büyük elektrik dağıtım şirketlerinden biridir.

Şirket 2Ç25'te hisse başına 0,97\$ kar açıklayarak 0,88\$'lık beklentiyi aşmış, ancak geçen yılın aynı dönemindeki 1,23\$'ın altında kalmıştır. Hasılat ise 4,54 milyar\$ ile yıllık %4,6 artış göstermiş ve beklentilerin üzerinde gerçekleşmiştir. Net kar 343 milyon\$ açıklanarak geçen yılın aynı çeyreğine göre %22 düşmüştür.

CEO Pedro J. Pizarro, sonuçlarla birlikte üç konuya dikkat çekti: Eaton Fire soruşturması, Kaliforniya'da özel sektör elektrik şirketlerine yönelik yasal destek ve düzenleyici kararların şirketin uzun vadeli yatırımlarına sağlayacağı görünürlük. Pizarro, 2025 HBK hedeflerine ulaşacaklarından emin olduklarını ve 2025–2028 arasında %5–7 HBK büyümesi öngördüklerini yinelemiştir.

Şirket, yangın sonrası mağdurlar için doğrudan ödeme yapılmasını sağlayacak "wildfire recovery compensation programını" duyurmuş, böylece toplumsal toparlanmayı hızlandırmayı ve maliyetleri sınırlamayı amaçlamıştır. Ayrıca, düzenleyici cephede Kaliforniya Kamu Hizmetleri Komisyonu'nun (CPUC) EIX'in en büyük iştiraklerinden birisi olan Southern California Edison'un 2025 genel tarife davasına yönelik önerilen kararında 9,8 milyar\$ taban gelir yetkisi verilmiştir. Bu karar, şirketin şebeke modernizasyonu ve yangın önleme yatırımlarını destekleyecektir.

Yönetim 2025 hbk beklentisini 5,94–6,34\$ aralığında korumuştur. Yıldan yıla gerileyen 2Ç karlılığına rağmen yönetimin rehberliği koruması, yatırımcılara güven veren duruşu gösteriyor. 2026–2028 arasında yangın önleme için 6,2 milyar\$ yatırım yapılması, operasyonel iyileşme ve maliyet yönetimiyle birlikte karlılığı destekleyecektir.

Genel olarak, Edison International yangın risklerine ve yasal belirsizliklere rağmen düzenleyici destek ve güçlü yatırım planlarıyla uzun vadeli büyüme ve karlılık öngörüsünü korumaktadır.

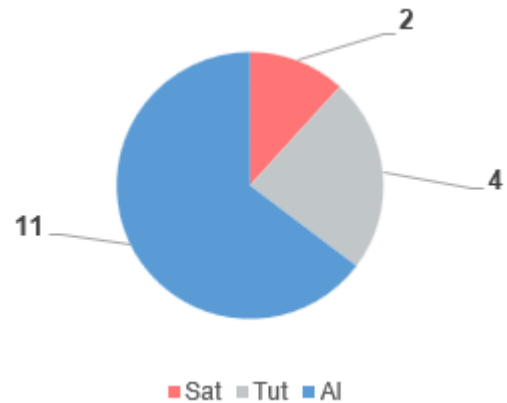
Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Teknik Görünüş

Yükselen dipler oluşturarak 100 günlük ortalamanın üzerinde tutunmaya çalışan EIX'in, 100 günlük ortalamanın gösterdiği 54,5\$ seviyesinin üstünde kaldığı sürece; 53,50\$ zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 58\$ ve 62\$ seviyesi hedeflenebilir.