

27 Haziran 2025

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD Mayıs ayı **Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE)** fiyat endeksi, beklentiler dahilinde yıllık bazda %2,3 artış, aylık bazda %0,1 artış kaydetti. Çekirdek PCE ise, aylık bazda %0,1 artış yönündeki beklentilerin üzerinde %0,2 artış, yıllık bazda %2,6 yönündeki beklentilerin üzerinde %2,7 artış gösterdi. Çekirdek PCE'deki beklenti üzeri artışa karşın, kişisel gelirlerin %0,3 artış yönündeki beklentilerin altında %0,4 azalış göstermesi ve kişisel harcamaların %0,1 azalışla %0,1 artış beklentisinin altında kalması piyasa fiyatlamaları açısından birbirini dengeledi. Veri sonrası ABD endeks vadeli sözleşmeleri pek tepki göstermedi, an itibariyle %0,3 artışla bir seans başlangıcına işaret etmekte.
- ✓ **Yıl ortası yaklaşırken, Wall Street'teki ana endeksler zayıflayan dolar, faiz indirim beklentileri, ticaret cephesinde artan iyimserlik ve yapay zeka temalı yatırımların desteğiyle yeniden rekor seviyelere yaklaştı.** Buna ek olarak, olumlu vergi ve düzenleyici gelişmelerin etkisiyle S&P 500 ve Nasdaq'ın gün içinde yeni zirveler görmesi beklenebilir. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Senato'da ilerlemekte zorlanan bütçe yasasındaki yabancı yatırımcılara yönelik "misilleme vergisi" olarak bilinen madde 899'un kaldırılmasını talep etti. G7 anlaşmasına göre, OECD'nin "Pillar 2" düzenlemesi kapsamında ABD şirketlerine %15'lik küresel asgari kurumlar vergisinin uygulanmayacağını belirtti. Bu vergi değişikliği, yabancı yatırımcı endişelerini azaltabilir.
- ✓ ABD, **Çin ile nadir toprak elementleri** sevkiyatını hızlandıracak bir anlaşmaya vardı; bu gelişme, iki ülke arasında devam eden ticaret çatışmasının hafiflemesine yönelik bir adım olarak değerlendiriliyor. Öte yandan, Brüksel'deki AB zirvesinde ticaret anlaşması görüşmeleri sürerken, AB Komisyonu Başkanı von der Leyen tüm ihtimallerin masada olduğunu söyledi. Almanya Başbakanı Merz sürecin "hızlı ve basit" olması çağrısında bulunurken, Fransa Cumhurbaşkanı Macron daha temkinli bir tutum sergiledi.

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Dün açıklanan ekonomik veriler, ABD ekonomisinin dayanıklılığını yansıttı: Dayanıklı mal siparişleri Mayıs'ta beklenti üzerinde aylık %16,4 artarken, haftalık işsizlik başvurularında 10.000'lik düşüş yaşandı. VIX korku endeksi dört ayın en düşük seviyesine inerken, altın fiyatları da son bir ayın en düşük seviyelerine geriledi. Ayrıca, Fed'in büyük bankaların düşük riskli varlıklar için sermaye gereksinimlerini gözden geçirme önerisi de önümüzdeki günlerde özellikle tahvil piyasasına olumlu yansiyabilir. Avrupa borsaları, NATO zirvesinde artan savunma harcamaları ve Almanya'nın yaklaşık 54 milyar\$'lık vergi indirimi içeren teşvik paketinin detaylarının açıklanmasıyla %1'lik yükseliş gösterdi.
- ✓ Spor giyim ve ayakkabı üreticisi **Nike**, dün seans sonrasında yayınlanan 4Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine göre %12 azalışla 11,1 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,14\$ kazanç elde etti. Çeyreklik sonuçlar 10,7 milyar\$ hasılat ve 0,13\$ kazanç yönündeki beklentilerin üzerinde olsa da, brüt kar marjının 440 baz puan azalışla %40,3'e daralmasının etkisiyle hisse başına net karın %87 azalış gösterdiği görülmekte. 2025 mali yılının tamamı değerlendirildiğinde ise hasılat %10 azalışla 46,3 milyar\$'a geriledi. 4. çeyrekte Kuzey Amerika satışları %11, EMEA satışları %10, Çin satışları %20 küçüldü. Stokların yatay seyrettiğini belirten şirket yönetimi, stok seviyeleri hala yüksek olsa da son dönemlerde gelişme kaydedilmesiyle, 2026 mali yılının ilk yarısı tamamlandığında stok fazlalığı sorunundan kurtulacaklarını düşündüğünü belirtti. Ayakkabıların %16'sının Çin'de üretildiğini belirten Nike, gümrük tarifeleri nedeniyle, Çin'de üretime devam edecek olsa da, 2026 mali yılı soruna kadar üretimin bir kısmını farklı bölgelere kaydırmayı planlıyor.

## Arista Networks Inc (NYSE: ANET)

Son Kapanış	101,59\$	52 Haftalık % Getiri	%15,94
Piyasa Deęeri	127,59 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%12,46
52 Hafta En Yüksek	133,57\$	Ortalama Hacim	11,03 Milyon
52 Hafta En Düşük	59,43\$	F/K	42,86
50 Günlük Fiyat Ort.	88,72\$	PD/DD	12,61
200 Günlük Fiyat Ort.	96,47\$	FD/FAVÖK	38,45

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Arista Networks büyük veri merkezleri ve bulut bilişim hizmetlerine yönelik ürün ve hizmetler sunar.

Arista 6 Mayıs'ta yayınlanan 1Ç25 bilançosunda, 4Ç24'e kıyasla %3,9 artışı ve 1Ç24'e kıyasla %27,6 artışı temsil edecek biçimde 2 milyar\$ hasılat ve 1Ç24'e kıyasla %30 artışla 0,65\$ kazanç elde ederek 0,59\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı.

Yapay zeka, bulut ve kurumsal çözüm alanındaki müşterilerin network dönüşümünü sürdürdüklerini belirte şirket yönetimi 1. çeyrekte 787 milyon\$ hisse geri alımı yaparak bu güne kadarki en büyük hisse geri alımını gerçekleştirdiklerini belirtiyor. Şirket yönetimi Mayıs ayında 1,5 milyar\$ büyüklüğünde ek pay geri alım programı açıkladı.

Aristo EOS (bulut ağı işletim sistemi) dahilinde sundukları CLB teknolojisinin yapay zeka iş yükünü maksimize ederek düzenli, düşük gecikmeli network akışı sağladıklarını belirtiyor.

Arista bu dönemde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %28i7 artışla 957,4 milyar\$ faaliyet karı elde etti. Böylece şirketin faaliyet karlılığı 40 baz puan artışla %47,6'e genişledi. Arista 1. çeyrekte 641,7 milyon\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde etti (1Ç24: 513,8 milyon\$.)

Şirket yönetimi 2Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %24,6 artışı temsil edecek biçimde 2,1 milyar\$ hasılat elde etmeyi ve faaliyet karlılığının %46 civarında gerçekleşmesini bekliyor.

### Teknik Görünüş

Hareketli ortalamaları üzerinde fiyatlanan ANET, Mayıs başından bu yana 85\$ yatay desteği ile 99\$ yatay direnci arasındaki yatay süreci tamamlayarak 99\$ direnci üzerinde kapanış aldı. 96\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 108\$ ve 116\$ dirençleri hedeflenebilir.

### Hissenin Fiyat Grafięi



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

