

10 Nisan 2025

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD'de Mart ayına ait **TÜFE** verisi, aylık bazda %0,1 düşüş ve yıllık bazda %2,4 artış kaydederek sırasıyla %0,1 artış ve %2,5 artış yönündeki beklentilerin altında kaldı. Çekirdek TÜFE ise aylık %0,1 artış ve yıllık %2,8 artış göstererek sırasıyla %0,3 ve %3,0 artış yönündeki beklentilere kıyasla tüketici fiyatlarının daha az arttığına işaret etti. Dünkü yükselişin ardından ABD vadeli endeksleri %3 - %4 civarında eksiye seyrediyor. Yürürlüğe konulan gümrük vergilerinden etkilenmeyen son TÜFE verisi olarak değerlendirilebilecek veri setinde, havayolu bilet ücretlerindeki geri çekilme, Ocak ayında %0,76 katkı sunan barınma dışı hizmetler alanında Mart ayında %0,24 azalış kaydedilmesi ve barınmanın %0,22 ile 2021'den bu yana görülen en düşük artışa gerilemesi, TÜFE rakamlarının beklenti altında kalmasına katkıda bulundu, böylece çekirdek enflasyon son 4 yılda ilk defa %3'ün altına sarkarak, gümrük tarifelerinin etkileri yansımada önce enflasyonda olumlu bir görünüm sundu. ABD 10 yıllık tahvil faizi yeniden düşüşe geçerek %4,30 seviyesine doğru gerilirken, EUR/USD paritesi 1,11 seviyesinin üzerinde seyrediyor. Beklenti altı TÜFE verileri, faiz indirimi umudunu ön plana getirerek anlık bir yükselişe neden oldu, ancak gümrük tarifelerinin önümüzdeki dönemde enflasyon rakamlarına olumsuz yansıyacağına yönelik beklentiler dolayısıyla, beklenti altı verinin olumlu etkisinin zayıf kaldığı görülmekte. Önümüzdeki günlerde de makro ekonomik verilerin siyasi gündemin gölgesinde kalması beklenebilir.
- ✓ **TSMC**'nin ilk çeyrek hasılatı, yapay zeka coşkusundan yararlanarak yıllık %42 artışla 839,3 milyarT\$ (25,6 milyar\$) ile piyasa beklentisi olan 835,7 milyarT\$'ın üzerinde gerçekleşti. TSMC, 2. çeyrek ve 2025 tahminleri de dahil olmak üzere 17 Nisan'da ilk çeyrek finansal sonuçlarını yayınlayacak. 1. çeyrek bilanço sezonunun başlamasıyla, özellikle ticari gelişmeler doğrultusunda şirketlerin 2. çeyrek ve 2025 yılı görünümünü dikkatli takip edilecektir.

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD'nin Çin'e yönelik %104'lük gümrük tarifesine karşılık Çin'den misilleme gelmesinin ardından ABD Başkanı **Donald Trump**, Çin'e yönelik tarifeleri %125'e çıkarırken kendileriyle iletişime geçen ve misilleme yapmayan 75'den fazla ülke için ek tarifelerin 90 gün durdurulduğunu duyurdu, böylece Çin harici ülkelere yönelik olarak önümüzdeki 90 gün boyunca yalnızca %10 gümrük tarifesi uygulanacak. Goldman Sachs ekonomistleri, bu açıklamanın ardından ABD'de resesyon tahminlerini geri çekti. ABD borsaları, dünkü seansta haberin ardından 2 Nisan'daki seviyelere doğru toparlanma çabasını gösterdi. S&P 500 endeksi günü %9,5, Nasdaq ise %12,1 oranında değer kazancıyla tamamladı.
- ✓ Ancak, Dünya Ticaret Örgütü (DTÖ), ABD ile Çin arasında tırmanan ticari gerilimin, iki ülke arasındaki mal ticaretinde %80'i bulan keskin daralmaya ve küresel reel GSYH'nin uzun vadede yaklaşık %7 azalmasına yol açabileceği uyarısında bulundu. Fed'in toplantı tutanaklarında enflasyonun inatçı biçimde yüksek kaldığı ve ekonomik büyümenin yavaşladığı senaryo olan stagflasyon riskine dikkat çekildi. Avrupa Birliği (AB) üyesi ülkeler ise, ABD'nin çelik ve alüminyuma uyguladığı %25 tarife nedeniyle ilk karşı önlemleri haftaya uygulamaya başlama kararı aldı. Reuters'ın haberine göre, Çin Merkez Bankası (PBOC) büyük kamu bankalarından ABD doları alımlarını azaltmalarını istedi. Özetle, gümrük vergilerinin askıya alınması risk iştahı kısa vadede yükseltirse de piyasanın güveninin hala düşük bir seviyede kaldığı görülüyor.

\*Seans öncesi bilgileri TSİ 16.00'ya 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Kaynak: [finance.Yahoo.com](https://finance.yahoo.com),  
[tradingview.com](https://tradingview.com),  
[investing.com](https://investing.com), [wsj.com](https://wsj.com)

## Netflix, Inc. (NASDAQ: NFLX)

Son Kapanış	945,47\$	52 Haftalık % Getiri	%50,37
Piyasa Deęeri	404,43 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%4,96
52 Hafta En Yüksek	1064,50\$	Ortalama Hacim	4,86 Milyon
52 Hafta En Düşük	542,01\$	F/K	47,68
50 Günlük Fiyat Ort.	963,85\$	PD/DD	16,34
200 Günlük Fiyat Ort.	811,19\$	FD/FAVÖK	15,60

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Netflix; internet yayıncılığı hizmetlerinin yanında dizi, film, belgesel gibi içeriklerin prodüksiyonunu gerçekleştiren bir teknoloji ve eğlence şirkettir.

21 Ocak'ta yayınlanan 4Ç24 finansal sonuçlarında, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %16,0 artışla 10,25 milyar\$ hasılat ve %99,3 artışla 1,87 milyar\$ net kar elde etti. Şirketin faaliyet karı, 2024 yılında ilk defa 10 milyar\$'ı aşarken faaliyet kar marjının %21'den %27'e yükselmesi, kuvvetli ciro artışı ile birlikte artan karlılığa işaret etmekte. Şirket yönetimi bir süredir müşteri tabanını arttırmayı ve reklam verenlerin verimliliğini arttırmaya çalışmakta. 4Ç24'te reklamlı abone sayısı, yıllık bazda %15,9 artarak 301,6 milyona ulaştı.

Şirket yönetimi 1Ç25'te yıldan yıla %11,2 hasılat artışı beklediğini açıklarken, net karının %4,6 artmasını beklemekte. Faaliyet kar marjının 10 baz puan genişlemesi ile birlikte operasyonel kazancında %11,7'lik artış bekleniyor. Ayrıca şirket yönetimi, 2025 yılı için daha önce açıkladığı 43,0 milyar\$ - 44,0 milyar\$ hasılat tahminini 43,5 milyar\$ - 44,5 milyar\$ aralığına yukarı yönlü güncelledi. Bir önceki %28'lik faaliyet kar marjı tahmini de %29'a yukarı yönlü güncellendi.

Netflix, üye deneyimini ve içerik keşfini geliştirmek amacıyla platformuna Üretken Yapay Zekâ entegrasyonu da yapıyor. Üyelerin katılımını artırmak için özel canlı sporlar ve etkinlikleri yayınlarken, oyun seçenekleri de sunmakta. Bu hamlelerin, şirketin tutarlı hasılat büyümesini ve marj genişlemesini sürdürmesine katkıda bulunması beklenebilir. Ayrıca, hizmet grubunda bulunan Netflix'in, gündemde yer alan ticaret savaşlarından nispeten az etkileneceğini düşünüyoruz.

### Teknik Görünüş

200 günlük üssel ortalamasından destek bulan NFLX, genel piyasadaki pozitif ayrışarak orta vadeli ortalamaların üzerinde kapanış aldı. Ayrıca, önceden direnç olarak çalışan yükselen zirve trendinin artık destek olarak çalışabileceğini düşünüyoruz. 900\$ altında zarar kes çalıştırarak 995\$ ve 1.030\$ kısa vadeli dirençleri hedeflenebilir.

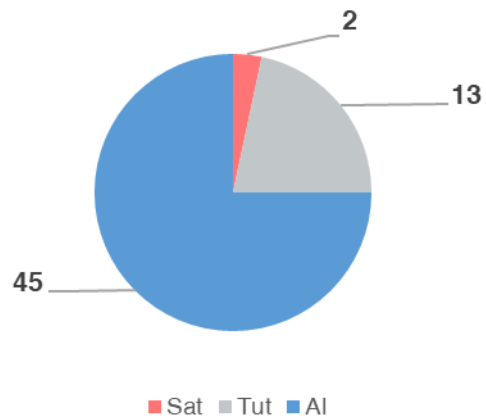
### Hissenin Fiyat Grafięi



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Mayıs Vadeli Gümüş Sözleşmesi

Geniş bir yükselen kanalın içerisine yeniden girmeye çalışan gümüş, küresel ekonomik yavaşlama endişeleri nedeniyle baskılanmaya devam ediyor.

Sözleşme 200 günlük üssel ortalamasının belirlediği 31,600\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse 31,300\$ altında zarar kes çalıştırarak 32,300\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 30,700\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 31,070\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 29,500\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



## Mayıs Vadeli Mısır Sözleşmesi

200 günlük üssel ortalamasının üzerinde kalıcılık sağlayan mısır sözleşmesi, ABD dolarının zayıflamasından faydalananıyor.

Yükselişi sürdüren sözleşmede, 4,745\$ altında zarar kes çalıştırarak 4,840\$ ve 4,880\$ hedefli uzun pozisyon alınabilir.

Sözleşme yeniden 200 günlük üssel ortalamasının (4,680\$) altına sarkarsa 4,730\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 4,560\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

