

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD yönetimi, İsrail ve Lübnan'ın çatışmaları sona erdirmek için ateşkesi uygulama konusunda anlaşacağını açıklarken, bu gelişme ABD-İsrail ile İran arasındaki daha geniş savaşın sonlandırılmasına yönelik diplomatik beklentileri artırdı. Anlaşmanın, İran destekli Hizbullah'ın ateşi tamamen kesmesi ve Güney Litani bölgesinden çekilmesi şartına bağlı olması, sürecin hala kırılgan olduğuna işaret ediyor. Nitekim İran'ın Kuveyt'e yönelik saldırısı, Hürmüz Boğazı çevresindeki gerilim ve ABD'nin İran'daki füze noktalarına düzenlediği savunma amaçlı saldırılar, ateşkes zeminini zayıflatmaya devam ediyor. Petrol fiyatlarının yaklaşık %2 yükselmesi, piyasaların özellikle enerji arzı ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması konusunda hassas kaldığını gösteriyor. Bu nedenle ateşkes olumlu bir başlık olsa da jeopolitik risk primi canlı kalmaya devam ediyor.
- ✓ Greg Abel'in Berkshire Hathaway CEO'luğunda ilk büyük hamlelerini arka arkaya yapması, Buffett sonrası döneme ilişkin yatırımcı soru işaretlerini kısmen azaltıyor. Abel, Mayıs sonunda Taylor Morrison Home'u 6,8 milyar\$'a satın almak için anlaşırken, hemen ardından Alphabet hisselerine 10 milyar\$'lık yatırım yaparak **Berkshire'in 380 milyar\$'ı aşan nakit pozisyonunu** daha aktif kullanmaya hazır olduğunu gösterdi. Taylor Morrison alımı, yüksek mortgage faizleri nedeniyle baskı altında kalan konut sektöründe Buffett tarzı fırsatçı değer yatırıma benzerken, Alphabet yatırımı Berkshire'in teknoloji tarafındaki ağırlığını artırıyor. Abel'in Taylor Morrison ile Clayton Homes'u ortak bir platformda birleştirme planı ise klasik Berkshire modelindeki tamamen bağımsız yapıdan sınırlı bir sapmaya işaret ediyor.
- ✓ **SpaceX'in** gelecek hafta Nasdaq'ta işlem görmeye başlaması beklenen halka arzında yaklaşık 1,8 trilyon\$ değerlemeye ulaşabileceği belirtilirken, bu ölçek piyasada yalnızca yeni bir büyüme hikayesi değil, aynı zamanda ciddi bir değerlendirme tartışması da yaratıyor. Şirketin yaklaşık 19 milyar\$ hasılat karşılık geçen yıl 5 milyar\$ zarar açıklaması ve halka arz fiyatının satışların yaklaşık 95 katına işaret etmesi, temel göstergelerden çok uzun vadeli vizyonun fiyatlandığını gösteriyor. Starlink'in SpaceX gelirlerinde ağırlıklı paya sahip olması telekom şirketleri için rekabet riskini artırırken, halka arzın büyüklüğü nedeniyle teknoloji, havacılık-uzay ve hatta Bitcoin tarafında sermaye çıkışı yaratabileceği yorumları da öne çıkıyor. Bu nedenle **SpaceX'in** piyasa çıkışı, yatırımcı iştahının gücünü test eden önemli bir eşik olacak.

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Meta Platforms'ın** en yeni yapay zeka modeli Muse Spark için geliştiricilere sunmayı planladığı API erişimini birkaç kez ertelemesi, şirketin yapay zeka yatırımlarını ne hızla ticarileştirebileceğine yönelik soru işaretlerini artırıyor. **Meta**, modelin Nisan'daki tanıtımı sırasında API'nin kısa süre içinde geleceğini belirtmişti ancak testlerde ortaya çıkan teknik sorunlar ve ek altyapı ihtiyacı nedeniyle lansman önce Mayıs'a, ardından Haziran'a sarktı. Şirket tarafı API'nin ortaklarla test edildiğini ve bu ay kullanıma açılmasının planlandığını söylese de net tarih verilmemesi dikkat çekiyor. **Meta'nın** bu yıl büyük ölçüde yapay zeka altyapısına yönelik 145 milyar\$'a kadar sermaye harcaması planladığı düşünülürken, geliştirici ekosistemine erişim sağlayacak API'nin gecikmesi kısa vadede yatırımcıların monetizasyon hızına dair hassasiyetini artırabilir.
- ✓ **Broadcom**, 2Ç26'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %48 artışla 22,19 milyar\$ rekor hasılat ve %54 artışla hisse başına 2,44\$ kazanç elde ederek, 22,13 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,40\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. FAVÖK %52 artışla 15,24 milyar\$'a yükselirken, FAVÖK marjı %69 seviyesinde gerçekleşti. Faaliyet karı %52 artışla 14,93 milyar\$'a ulaştı ve faaliyet marjı yaklaşık 200 baz puan genişleyerek %67,3 oldu. Serbest nakit akışı %60 artışla 10,26 milyar\$'a çıkarken, serbest nakit akışı marjı %46 seviyesinde gerçekleşti. Yarıiletken çözümleri segmenti, yapay zeka hızlandırıcıları ve yapay zeka ağ ürünlerine yönelik güçlü talebin etkisiyle %79 artışla 15,01 milyar\$ hasılat yaratırken, altyapı yazılımı segmenti %9 artışla 7,18 milyar\$'a ulaştı. Şirketin yapay zeka yarıiletken gelirleri %143 artışla 10,8 milyar\$'a yükseldi ve yönetim bu kalemin 3Ç26'da yıllık %200'ün üzerinde büyümeyle 16 milyar\$'a ulaşmasını bekliyor. Yönetim 3Ç26'da %84 artış temsil edecek şekilde yaklaşık 29,4 milyar\$ hasılat, yaklaşık %67 faaliyet marjı ve yaklaşık %68 FAVÖK marjı elde etmeyi öngörüyor. Güçlü sonuçlara ve beklenti üstü rehberliğe rağmen **Broadcom'un** son üç ayda %50'nin üzerinde yükselmiş olması, yapay zeka çip rallisinde beklenti çitasının çok yukarı taşınması ve yatırımcıların iyi haber sonrası kar realizasyonuna yönelmesi nedeniyle hisse bilanço sonrası işlemlerde %13'ün üzerinde değer kaybetti.

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **CrowdStrike Holdings**, dün seans sonrasında yayınladığı 1Ç27 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %26 artışla 1,39 milyar\$ hasılat ve %51 artışla hisse başına 1,10\$ kazanç elde ederek, sırasıyla 1,36 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,06\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Yıllık tekrarlayan gelir %24 artışla 5,51 milyar\$'a ulaşırken, çeyrekte eklenen net yeni yıllık tekrarlayan gelir %32 artışla 255,8 milyon\$ oldu ve şirket için rekor 1Ç performansına işaret etti. Abonelik gelirleri %26 artışla 1,32 milyar\$'a yükselirken, abonelik brüt kar marjı 100 baz puan genişleyerek %81'e çıktı. Faaliyet karı %62 artışla 325,7 milyon\$'a ulaştı ve faaliyet marjı 600 baz puan genişleyerek %24 oldu. Operasyonel nakit akışı %54 artışla 590,9 milyon\$'a, serbest nakit akışı %68 artışla 468,5 milyon\$'a ve serbest nakit akışı marjı 900 baz puan genişleyerek %34'e çıktı. Şirketin altı ve üzeri modül kullanan müşteri oranı %51'e, yedi ve üzeri modül kullanan müşteri oranı %35'e, sekiz ve üzeri modül kullanan müşteri oranı %25'e ulaşırken, Falcon platformunda OpenAI ve Anthropic ile Project QuiltWorks, AWS, NVIDIA ve OpenAI ile Charlotte AI AgentWorks ekosistemi gibi yapay zeka güvenliği odaklı iş birlikleri öne çıktı. Yönetim 2Ç27'de 5,79 milyar\$ yıllık tekrarlayan gelir, 1,44 milyar\$ civarında hasılat, 345,6 - 349,1 milyon\$ faaliyet karı ve hisse başına 1,16 - 1,17\$ kazanç beklerken, 2027 mali yılı için yıllık tekrarlayan gelir beklentisini 6,53 - 6,56 milyar\$'a, hasılat beklentisini 5,91 - 5,96 milyar\$'a, faaliyet karı beklentisini 1,45 - 1,48 milyar\$'a ve hisse başına kazanç beklentisini 4,88 - 4,96\$ aralığına yükseltti; ayrıca net yeni yıllık tekrarlayan gelir büyüme beklentisini orta noktada 520 baz puan artırdı. Beklentileri aşan sonuçlar, yukarı revize edilen yıllık beklentiler ve 4'e 1 hisse bölünmesi açıklamasına rağmen CrowdStrike bilanço sonrası işlemlerde yaklaşık %11 geriledi; düşüşte, siber güvenlik hisselerinde son dönemde beklenti çitasının oldukça yükselmesi, Palo Alto Networks'te de görüldüğü gibi yatırımcıların güçlü sonuçlarda dahi detaylara daha seçici yaklaşması ve yıllık hasılat rehberliğindeki yukarı revizyonun sınırlı kalması etkili oldu.

## Global Piyasalarda Gündem

## Walmart Inc. (NASDAQ: WMT)

Son Kapanış	116,89\$	52 Haftalık % Getiri	%15,40
Piyasa Deęeri	930,22 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%28,10
52 Hafta En Yüksek	135,16\$	Ortalama Hacim	20,03 Milyon
52 Hafta En Düşük	93,43\$	F/K	41,16
50 Günlük Fiyat Ort.	126,11\$	PD/DD	9,35
200 Günlük Fiyat Ort.	115,28\$	FD/FAVÖK	22,34

## Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

**Walmart Inc.;** bakkaliye, sebze/meyve ve unlu mamullerin yanında ev aletleri, ayakkabı, kıyafet ve ilaç gibi geniş yelpazede ürünün perakende satışını gerçekleştirir. Şirketin ayrıca Walmart Connect isimli bir reklam platformu bulunmaktadır.

**Walmart**, yayınladığı 1Ç27 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine kıyasla %7,3, sabit kur bazında %5,9 artışla 177,8 milyar\$ hasılat ve %8,2 artışla hisse başına 0,66\$ kazanç elde ederek, 174,84 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,65\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı.

Brüt kar marjı 6 baz puan genişleyerek %24,3'e yükselirken, faaliyet karı %5 artışla 7,49 milyar\$'a ulaştı; faaliyet karı büyümesi dağıtım ve teslimat tarafındaki yüksek yakıt maliyetlerinden 250 baz puan negatif etkilendi.

Walmart ABD segmentinde karşılaştırılabilir satışlar %4,1 artarken, hasılat %4,5 artışla 117,2 milyar\$'a ve faaliyet karı %3,5 artışla 5,90 milyar\$'a yükseldi. Walmart uluslararası segmentinde hasılat %18 artışla 35,1 milyar\$'a, faaliyet karı %23,9 artışla 1,60 milyar\$'a ulaşırken, sabit kurla bakıldığında hasılat büyümesi %10,1, faaliyet karı büyümesi %10,2 oldu.

Walmart'ın üyelik sistemi ile toptan ve büyük paketli ürünlerin satıldığı Sam's Club hasılatı %6,1 artışla 23,4 milyar\$'a yükselirken, faaliyet karı %1,2 artışla 674 milyon\$ oldu.

Küresel e-ticaret satışları mağazadan teslimat ve pazar yeri satışlarının desteğiyle %26 artarken, küresel reklam gelirleri %37, üyelik gelirleri ise %17,4 büyüdü.

Operasyonel nakit akışı 5,41 milyar\$'dan 4,74 milyar\$'a gerilerken, serbest nakit akışı 425 milyon\$ pozitif seviyeden 1,95 milyar\$ negatif seviyeye döndü. Bozulmanın sebebi stok giriş zamanlaması ve çok kanallı büyüme stratejisini destekleyen sermaye harcamalarındaki artış oldu. Şirket çeyrekte 2,1 milyar\$ hisse geri alımı yaparken, 30 milyar\$'lık geri alım yetkisinden 28,2 milyar\$ kapasite kaldığını açıkladı.

Yönetim 2Ç27'de sabit kurla %4 - %5 net satış büyümesi, %7 - %10 faaliyet karı artışı ve hisse başına 0,72\$ - 0,74\$ kazanç beklerken, 2027 mali yılı için %3,5 - %4,5 hasılat artışı, %6 - %8 faaliyet karı artışı ve hisse başına 2,75\$ - 2,85\$ kazanç elde etmeyi öngörüyor.

## Teknik Görünüş

50 haftalık üssel hareketli ortalamasını temsil eden 113,56\$ seviyesinden tepki alan **WMT**, 200 günlük üssel hareketli ortalamasının üzerinde kapanış gerçekleştirdi. 112,75\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 125\$ ve 130\$ dirençleri hedeflenebilir

## Hissenin Fiyat Grafięi



## Analistlerin Hedef Fiyatları



## Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

