

26 Eylül 2024

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **ABD ekonomisi** 2. çeyrekte beklenti doğrultusunda %3 büyüyerek, 'yumuşak iniş' olasılığını yüksek kaldığına işaret etti. Ağustos ayına ait dayanıklı mal siparişler verisi de sabit kalarak, %2,6'lık düşüş yönündeki beklentilerin üzerinde açıklandı. Dün akşam beklentilerin üzerinde açıklanan Micron bilançosunun çip sektörüne yönelik beklentileri canlandırmasıyla, dün akşamdan beri yükseliş eğiliminde olan ABD vadeli endekslerinde veri sonrası aşırı keskin hareketler görülmedi, ancak veri öncesinde %3,75 seviyesinde bulunan ABD 10 yıllık tahvil faizinin %3,80 seviyesine kadar yükselmesi dikkat çekiyor. Bugün saat 16:20'de gerçekleşecek **Fed Başkanı Jerome Powell'in** konuşması, piyasalardaki oynaklığı arttırabilir. Özellikle, yatırımcılar açıklanan büyüme verisinin gelecek toplantıdaki faiz kararı üzerindeki etkisine dair ipuçları arıyor olacaktır.



- ✓ **Micron Technologies**, mali 4Ç24'te yıldan yıla %93 artışla 7,75 milyar\$ hasılat elde ederek, 7,66 milyar\$ yönündeki analist beklentisini aştı. Şirketin bu dönemde elde ettiği hisse başına 1,18\$ kar da 1,11\$'a yönelik beklentinin üzerinde açıklandı. Şirket yönetimi, mali 1Ç25'te 8,5 milyar\$ - 8,9 milyar\$ hasılat elde etmeyi beklerken, analistler ise 8,3 milyar\$ elde edeceğini tahmin ediyordu. Ayrıca şirket, aynı dönemde 1,68\$ - 1,82\$ HBK elde etmeyi bekliyor. Şirket yöneticileri, bu artışı veri merkezlerinde yapay zeka için kullanılan Micron'un bellek yongalarına yönelik güçlü talebe bağladı. Micron'un olumlu 4. çeyrek performansı ve rehberliği, genel yarı iletken sektörünün seans öncesi işlemlerde değer kazanmasının yanı sıra, Nasdaq 100 vadeli sözleşmelerinde %1,4'lük yükselişi neden oldu. Seans öncesi işlemlerde **Micron (NASDAQ:MU)** %17,16 artıda.
- ✓ **Meta Platforms** dün Orion adı verilen artırılmış gerçeklik (AR) gözlüklerinin ilk prototipinin yanı sıra sunduğu hizmetler için yeni yapay zeka sohbet robotu yeteneklerini ve yeni Quest karma gerçeklik başlığını tanıttı. Meta, ilk ticari AR gözlüklerini 2027 yılında pazara sunmayı hedefliyor ve bu noktada teknik atılımların üretim maliyetini düşürmesini bekliyor. Meta hisseleri dünkü seansta %0,9 artışla 568,31\$ ile rekor seviyesine ulaştı.

*Seans öncesi bilgileri TSI 15.45'e göre verilmiştir.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD'li özel sermaye firması **Blackstone**, İngiltere'nin kuzeydoğusunda bir yapay zeka veri merkezi için 10 milyar£ (13,3 milyar\$) yatırım yapılacağını doğruladı. Blackstone Nisan ayında, veri merkezini Northumberland, Blyth'de daha önce büyük bir elektrikli araç akü fabrikası için ayrılan metruk bir arazide inşa etmeyi önermişti. Yeni anlaşmanın bir parçası olarak Blackstone, Blyth'ta eğitimi desteklemeyi ve ulaşım altyapısını geliştirmeyi amaçlayan yerel bir fona 110 milyon£ katkıda bulunacak.
- ✓ **Southwest Airlines**, bugünkü yatırımcı toplantısında 3. çeyrek için mevcut koltuk mili başına gelir (RASM) tahminini yükseltti. Şirket, 3 aylık RASM'nin "yatay ya da %2 düşüş" olacağı yönündeki önceki tahminine kıyasla bugün %2 - %3 oranında artmasını beklediğini açıkladı. Ayrıca Southwest, 2,5 milyar\$'lık pay geri alım programını yeniden başlatma planını da ortaya koydu. Bu toplantı, aktivist yatırımcı Elliott Investment Management'in CEO Bob Jordan'ı görevden almak ve Southwest'in yönetim kurulunun üçte ikisini değiştirmek için bastırdığı dönemde gerçekleşti. Dolayısıyla, bugünkü açıklamaların Elliot'ı tatmin edip etmemesi, şirket yönetimi için kritik bir sonuç doğuracak. Seans öncesi işlemlerde **Southwest Airlines (NYSE:LUV)** %6,09 artıda.
- ✓ ChatGPT üreticisi **OpenAI**, şirketi yatırımcılar için daha cazip hale getirecek bir hamleyle, ana faaliyet alanını artık kar amacı gütmeyen yönetim kurulunun kontrol altında olmayacak şekilde, kar amacı güden bir şirkete dönüştürme planı üzerinde çalışıyor. Kar amacı gütmeyen OpenAI varlığını sürdürecektir ve kar amacı güden şirkette azınlık hissesine sahip olacak. İcra Kurulu Başkanı Sam Altman da yeniden yapılandırma sonrasında şirkette ilk kez öz sermaye alacak.
- ✓ **Pfizer**, ağırlı bir komplikasyon ve ölüm risklerini gerekçe göstererek orak hücre hastalığı tedavisi Oxbryta'yı onaylandığı tüm pazarlardan geri çektiğini bildirdi. İlaç üreticisi, 2023 yılının tamamı için tedaviden 328 milyon\$ hatılat elde etmişti. Şirket, ilacı piyasadan geri çekmesinin 2024 yılı mali görünümünü etkilemesini beklemediğini söyledi. Seans öncesi işlemlerde **Pfizer (NYSE:PFE)** %0,59 ekside.

Advanced Micro Devices, Inc. (NASDAQ: AMD)

Son Kapanış	162,02\$	52 Haftalık % Getiri	%57,67
Piyasa Değeri	262,23 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%33,09
52 Hafta En Yüksek	227,30\$	Ortalama Hacim	47,74 Milyar
52 Hafta En Düşük	93,12\$	F/K	192,88
50 Günlük Fiyat Ort.	146,19\$	PD/DD	4,64
200 Günlük Fiyat Ort.	160,61\$	FD/FAVÖK	59,38

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Advanced Micro Devices, işlemciler, gömülü mikroçipler, grafik ve ağ merkezi çipleri üreten ABD merkezli bir yarıiletken üreticisidir.

Şirket 30 Temmuz'da yayınlanan 2Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %9 artışla 5,84 milyar\$ hasılat ve %19 artışla hisse başına 0,69\$ kazanç elde etti. Yıllık bazdaki artışların yanında hasılat ve HBK'nın çeyreklik bazda sırasıyla %7 ve %11 artmış olması, 2. çeyrekte şirketin ürünlerine yönelik talebin arttığına işaret etmekte.

Şirketin yeni nesil veri merkezi çiplerine yönelik talebin etkisiyle, veri merkezi hasılatı çeyreklik bazda %21, 2Ç23'e kıyasla %115 artışla 2,8 milyar\$'a erişti.

Dizüstü / kişisel bilgisayarlara yönelik çiplerin değerlendirildiği alanda, AMD Ryzen işlemcilerinin güçlü satış performansı, çeyrekten çeyreğe %9, 2Ç23'e kıyasla 549 artışla 1,5 milyar\$ hasılat elde edildi.

Gömülü çip segmentinde, müşterilerin stok seviyelerindeki normalleşmenin sürmesiyle 2Ç23'e kıyasla %41 artışla 861 milyon\$ hasılat elde edildi. Çeyreklik bazda %2 hasılat artışı bu alanda toparlanmanın yavaş yavaş başlayabileceğine işaret etmekte.

Şirket bu dönemde %18 artışla 1,26 milyar\$ faaliyet karı elde etti. Şirketin brüt kar marjının 300 baz puan artışla %53'e, faaliyet karı marjının 200 baz puan artışla %22'ye erişmesi olumlu.

Şirket yönetimi 3Ç24'te, çeyreklik bazda %15, 3Ç23'e kıyasla %16 artışı temsil edecek biçimde 6,7 milyar\$ hasılat elde etmeyi ve brüt kar marjının genişlemeyi sürdürerek %53,5 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyor.

Teknik Görünüş

Yükselen dip görüntüsü oluşturan AMD, hareketli ortalamaları üzerinde fiyatlanarak düşen trend direncinin belirlediği 163\$'ı aşmayı deniyor. 163\$ direnci üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda teknik görüntü kuvvetlenecektir. 152\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 175\$ ve 187\$ dirençleri hedeflenebilir.

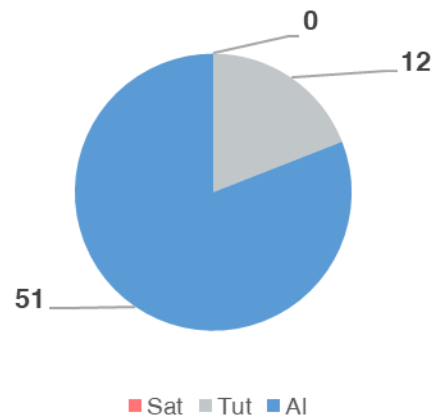
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Salesforce, Inc. (NYSE: CRM)

Son Kapanış	274,09\$	52 Haftalık % Getiri	%34,89
Piyasa Değeri	262,03 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%33,09
52 Hafta En Yüksek	318,71\$	Ortalama Hacim	5,99 Milyar
52 Hafta En Düşük	193,68\$	F/K	47,75
50 Günlük Fiyat Ort.	255,09\$	PD/DD	4,55
200 Günlük Fiyat Ort.	269,72\$	FD/FAVÖK	24,72

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Salesforce; satış, müşteri hizmetleri, pazarlama otomasyonu ve veri analizine yönelik bulut tabanlı yazılımlar geliştirir. Şirket ayrıca Agentforce AI adlı yeni yapay zeka platformu ile, hizmetlerine yapay zeka desteği sunmaktadır.

Şirket 28 Ağustos'ta yayınlanan 2Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %8 artışla 9,33 milyar\$ hasılat ve %20,7 artışla hisse başına 2,56\$ kazanç elde ederek, 9,2 milyar\$ hasılat ve 2,35\$ HBK yönündeki beklentileri aştı.

Şirket bu dönemde %15,5 artışla 3,14 milyar\$ faaliyet karı elde etti. Böylece şirketin faaliyet karı marjının 190 baz puan artışla %19,1'e genişlemesi olumlu.

Şirket 2. Çeyrekte 0,76 milyar\$, yılın ilk 6 ayında 6,83 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederek bu alandaki güçlü performansını sürdürdü. Geçen yılın ilk 6 ayında hasılatının %31'i kadar serbest nakit akışı elde eden şirketin, bu yılın ilk yarısında nakit akışı marjı %39,4'e genişledi.

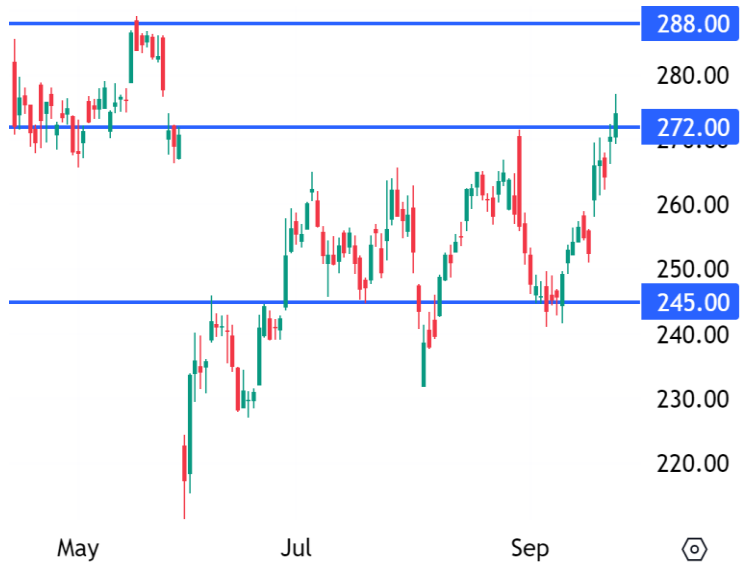
Şirket yönetimi 3Ç25'te, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %7 artışla 9,31 milyar\$ - 9,36 milyar\$ hasılat ve %15 artışla hisse başına 2,42\$ - 2,44\$ kazanç elde etmeyi bekliyor.

Böylece Salesforce 2025 mali yılını, 2024'e kıyasla %8 - %9 artışla 37,7 milyar\$ - 38 milyar\$ hasılat, %32,8 faaliyet karı marjı, %22,5 artışla hisse başına 10,03\$ - 10,11\$ kazanç ve faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışında %23 - %25 artış ile tamamlamayı bekliyor.

Teknik Görünüş

245\$ yatay trendinden destek bularak yükselen CRM, 272\$ direnci üzerinde kapanış aldı. 259\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 288\$ ve 300\$ dirençleri hedeflenebilir.

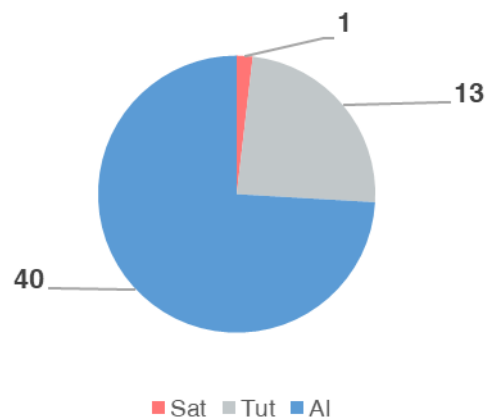
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

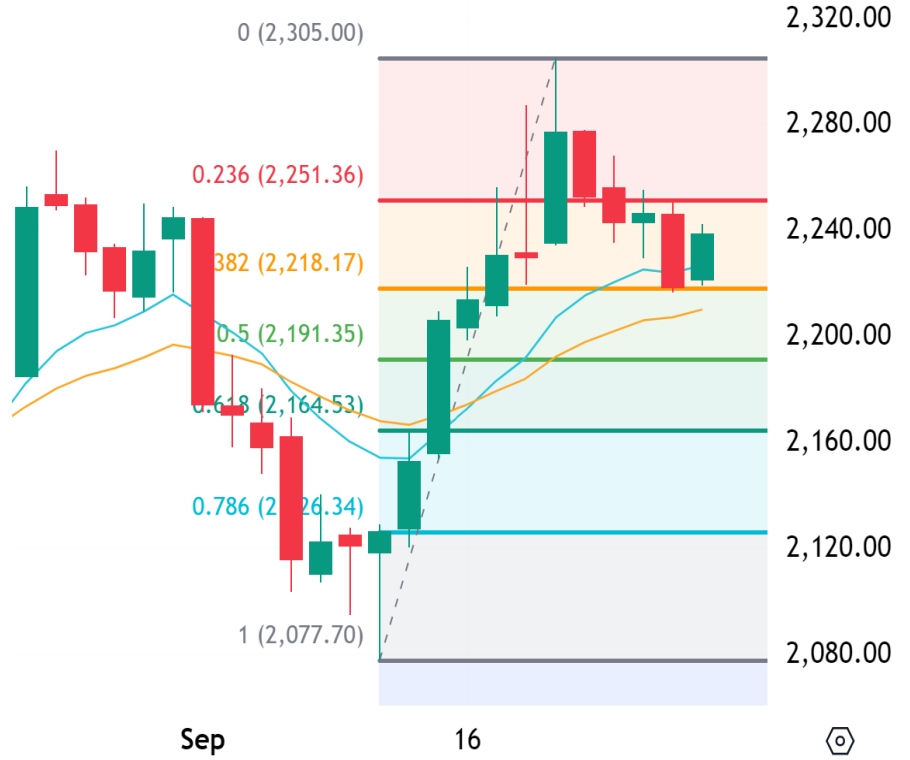


Aralık Vadeli Russell-2000 Sözleşmesi

Faiz indiriminin ardından gerçekleşen kar satışının etkisiyle geri çekilen Russell 2000 vadeli sözleşmesi, kısa vadeli ortalamalardan destek bulmaya çalışıyor. Dün son yükselişin %38,2 Fibo seviyesinden kapanan sözleşme, bugün tekrar yükseliş ivmesini kazanma çabasını gösteriyor.

Sözleşme son yükselişin %23,6 Fibo seviyesinin belirlediği 2251 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 2230 altında zarar kes çalıştırarak 2305 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 21 günlük üstel ortalamasının belirlediği 2210 altında kapanış gerçekleştirirse, 2218 üzerinde zarar kes çalıştırarak 2191 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Aralık Vadeli Soya Fasulyesi Yağı Sözleşmesi

Arz endişeleri nedeniyle son 10 işlem gününde %15 üzerinde değer kazanan Soya Fasulyesi Yağı vadeli sözleşmesi, 200 günlük üstel ortalamasının belirlediği 44,50 seviyesine yaklaşıyor.

Sözleşme, 44,55 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 44,15 altında zarar kes çalıştırarak 46,25 ve 47,45 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme direnci aşmakta zorlanıp 43,70 seviyesinin altına sarkarsa, 44,40 üzerinde zarar kes çalıştırarak 10 günlük üstel ortalamasının belirlediği 42,20 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

