

16 Ekim 2024

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Dün açıklanan veri, **New York** eyaletindeki imalat sektöründe keskin bir daralma olduğunu gösterirken, bu durum ABD tahvil piyasasında alımlara yol açtı, ancak ABD doları üzerinde bir etki yaratmadı. Piyasa katılımcıları, yarın açıklanacak perakende satış verisine, Çin'de konut sektörü hakkında yapılacak basın toplantısına ve Avrupa Merkez Bankası faiz kararına odaklanıyor. Dün, resesyona en yakın ekonomi olarak anılan Almanya'da **DAX endeksi**, gün içi rekor seviyesini kırarken, ABD dolarının güçlü kalmasına rağmen **altın** da tarihi zirvesini test ediyor. Dolayısıyla, küresel risk iştahının yüksek seviyede olduğunu gözlemliyoruz. Ayrıca, **İngiltere**'de Eylül ayında enflasyon yıllık bazda %1,7 artarak, merkez bankasının %2 hedefin altına sarktı. İngiltere Merkez Bankasının Kasım toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimi yapması beklenirken, enflasyon verisinin ardından Aralık'ta da faiz indirimi yapılacağına yönelik beklenti arttı.

## ASML

- ✓ Dün yanlışlıkla planlanan tarihten bir gün önce finansal sonuçlarını yayınlayan **ASML Holding**, 3. çeyrekte 5,28€ hisse başına kar ve 7,5 milyar€ hasılat elde ederek piyasa beklentilerini aşmasına rağmen, şirketin zayıf 2025 satış beklentisi nedeniyle hisseler %16,26 değer kaybetti. Avrupa'nın en büyük çip üreticisi, 2022'de 2025 için 30 milyar€ - 40 milyar€ hasılat elde edeceğini tahmin etmişti. Dün, söz konusu tahmini 30 milyar€ - 35 milyar€ aralığına aşağı yönlü güncelledi. Şirket yapay zeka alanına yönelik talebin güçlü kalmasından faydalansa da, diğer yarı iletken ürünlerinin döngüsel yapısı nedeniyle son dönemde zayıf seyreden talebin bir süre daha düşük kalmasını bekliyor. Çünkü seansta, ASML ile birlikte genel yarı iletken sektöründe kayda değer kaybı yaşandı. Philadelphia Yarı İletken Endeksi (SOX) dün %5,28 değer kaybetti.



- ✓ **Louis Vuitton** dün, Çin'deki talebin zayıflamasıyla pandemiden bu yana çeyreklik hasılatla ilk düşüşünü açıkladı. Dünyanın en büyük lüks giyim firması, organik bazda %3'lük bir düşüşle 19,08 milyar€ hasılat elde ederken, analist beklentisi ise %2'lik organik büyüme yönündeydi. **Louis Vuitton hisseleri (EPA: MC)** Paris borsasında %4,64 değer kaybı ile işlem görmekte.

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **United Airlines Holdings**, 3. çeyrekte 3,33\$ HBK ve 14,84 milyar\$ hasılat elde ederek 3,13\$ HBK ve 14,77 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. 4. çeyrek için şirket, 2,68\$ HBK yönündeki analist beklentisine kıyasla 2,50\$ - 3,00\$ aralığında HBK elde etmeyi bekliyor. Kapasite verimliliğinin iyileşmesi ve petrol fiyatlarının gerilemesi, şirketin finansallarını destekliyor. Ayrıca United Airlines, pandemiden bu yana ilk defa 1,5 milyar \$'lık pay geri alım programını açıkladı. Seans öncesi işlemlerde **United Airlines (NYSE:UAL)** %0,67 artıda.



- ✓ **Abbott Labs**, 3. çeyrekte 1,21\$ HBK ve 10,6 milyar\$ hasılat elde ederek 1,20\$ HBK ve 10,56 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. Şirketin tıbbi cihaz satışları %11,7 artış göstererek %4,9'luk toplam satış büyümesini destekledi. Şirket, 2024 yılın tamamı için daha önce belirlediği %9,5 - %10,0 organik satış büyüme tahminini korurken, 2Ç24 sonuçlarıyla birlikte paylaştığı 4,61\$ - 4,71\$ HBK beklentisini 4,64\$ - 4,70\$ aralığına yukarı yönlü güncelledi. Seans öncesi işlemlerde **Abbott Labs (NYSE:ABT)** %0,65 ekside.

## Morgan Stanley

- ✓ **Morgan Stanley** 3. çeyrekte yıldan yıla %36,2 artışla 1,88\$ HBK ve %15,8 artışla 15,4 milyar\$ hasılat elde ederek 1,59\$ HBK ve 14,32 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. Bankanın maddi duran varlık karlılığı (ROTCE) %17,5 olarak geçen senenin aynı döneminde kaydedilen %13,5'e kıyasla kayda değer bir artış gösterdi. Dün ve Cuma günü bilançolarını açıklayan bankalara benzer şekilde, Morgan Stanley'nin elde ettiği yatırım bankacılığı geliri, ABD'de artan birleşme ve satın almalar ile ikincil halka arzlardan faydalanarak %56 artışla 1,46 milyar\$'a ulaştı. Seans öncesi işlemlerde **Morgan Stanley (NYSE:MS)** %2,66 artıda.

\*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.40'a 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Kaynak: finance.Yahoo.com,  
tradingview.com,  
investing.com, wsj.com

## Agnico Eagle Mines Limited (NYSE: AEM)

Son Kapanış	82,08\$	52 Haftalık % Getiri	%66,56
Piyasa Değeri	39,77 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%34,78
52 Hafta En Yüksek	85,14\$	Ortalama Hacim	2,16 Milyon
52 Hafta En Düşük	44,37\$	F/K	70,76
50 Günlük Fiyat Ort.	80,08\$	PD/DD	2,06
200 Günlük Fiyat Ort.	65,62\$	FD/FAVÖK	15,10

## Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Agnico Eagle Mines; Kanada, Meksika ve Finlandiya'daki madenleri ile altın madenciliğinin yanında bakır, gümüş ve çinko üretimi de gerçekleştiren bir maden şirkettir. Şirketin hasılatının %90'dan fazlası altın üretiminden kaynaklanmaktadır.

Şirket 31 Temmuz'da yayınlanan 2Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %20,9 artışla 2,77 milyar\$ hasılat ve %64,6 artışla hisse başına 1,07\$ kazanç elde etti. Şirket bu dönemde 2Ç23'e kıyasla %2,6 artışla 896 bin ons altın üretimi gerçekleştirdi.

Her şey dahil ons başı altın üretim maliyeti %1,7 artışla 1.169\$'a yükseldi. Şirket yönetimi, yükselen altın fiyatları nedeniyle ödenen teliflerin ve Kanada Malartic madeninde artan üretim maliyetlerinin, ortalama maliyetleri yukarı çektiğini belirtiyor. Yine de üretim maliyetlerindeki artış enflasyonun altında ve beklentiler dahilinde, artan altın fiyatlarının etkisiyle marjlardaki genişlemenin sürdüğü görülüyor.

Agnico bu dönemde, artan fiyatlar ve satış hacmi ile birlikte genişleyen madencilik faaliyeti marjlarının katkısıyla geçen yılın aynı dönemine kıyasla 532,9 artışla 1,18 milyar\$ FAVÖK ele etti. Böylece şirketin faaliyet karı marjının 510 baz puan artışla %56,7'ye genişlemesi olumlu.

FAVÖK ve faaliyet marjlarındaki genişlemeye karşın, maden faaliyetlerini sürdürmeye yönelik sermaye harcamalarının geçen yılın aynı dönemine kıyasla %2,1 azalış göstermesi, şirketin serbest nakit akışı performansını destekliyor. Son 2 çeyrekte rekor nakit akışı kaydeden şirket, 2. çeyrekte de güçlü performansını sürdürerek 557,2 milyon\$ serbest nakit akışı elde etti. 2Ç23'te hasılatının %17,4'ü kadar nakit akışı elde eden şirketin nakit akışı marjının bu dönemde %26,8'e genişlemesi olumlu.

Şirket yönetimi yıl sonuna yönelik 3,35 - 3,55 milyon ons altın üretimi, 1,200\$ - 1,250\$ her şey dahil altın üretim maliyeti ve 1,6 milyar\$ - 1,7 milyar\$ sermaye harcaması yönündeki rehberliğini yineledi. Altın fiyatlarının mevcut seviyelerde işlem görmeyi sürdürmesinin şirketin karlılığını ve nakit akışı performansını desteklemesi beklenebilir.

Şirketin nakit akışı performansının etkisiyle 2023 yıl sonunda 1,5 milyar\$ seviyesinde bulunan net borç 0,92 milyar\$'a geriledi. Söz konusu rakam son 12 aylık dönemde elde edilen FAVÖK'ün 0,2x katını temsil etmekte.

## Teknik Görünüş

76,50\$ yatay trendinden destek bulan AEM yeniden kısa vadeli ortalamaları üzerinde kapanış aldı. 78,50\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 85,30\$ ve 90,004 hedeflenebilir.

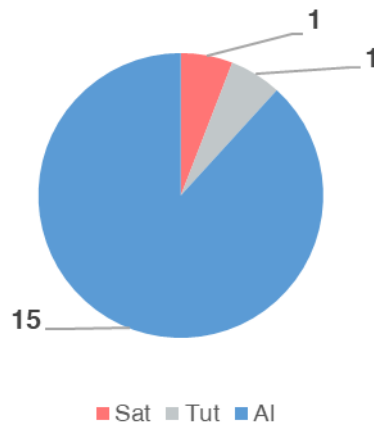
## Hissenin Fiyat Grafiği



## Analistlerin Hedef Fiyatları



## Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Aralık Vadeli GBP/USD Sözleşmesi

Son üç aydır yükselen kanalın içerisinde hareket eden GBP/USD sözleşmesi, bugün İngiltere'de açıklanan Eylül ayın enflasyon oranının beklentinin altında kalmasıyla birlikte kanalın alt bandını kırdı.

Sözleşme 50 günlük üstel ortalaması ve yatay trendin kesiştiği 1,3100 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, yükselen kanalın içine dönmüş olacak. Bu durumda, 1,3055 altında zarar kes çalıştırarak 1,3230 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme düşüş eğilimini sürdürürerek 1,3000 altında kapanış gerçekleştirirse, 1,3040 üzerinde zarar kes çalıştırarak 1,2850 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



## Aralık Vadeli Buğday Sözleşmesi

200 günlük üstel ortalamasının aşamayıp geri çekilen buğday sözleşmesi, kısa vadeli ortalamalarının altına sarktı. Arz endişelerinin hafiflenmesi nedeniyle, buğday fiyatları üzerindeki satış baskısı sürebilir.

Sözleşme toparlanıp 21 günlük üstel ortalamasının belirlediği 5,867\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 5,750\$ altında zarar kes çalıştırarak 200 günlük üstel ortalamasının belirlediği 6,257\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 5,700\$ yatay trendinin altında kapanış gerçekleştirirse, 5,770\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 5,500\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

