

1 Şubat 2024

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Fed**, dün gerçekleşen faiz kararı toplantısında, politika faizini %5,25 - %5,50 seviyesinde sabit tuttu. Fed Başkanı Jerome Powell, piyasanın da tahmin ettiği üzere Komite'nin sıkılaşıma eğiliminden uzaklaştığını belirtti. Para politikası metninden enflasyonu kontrol altına almak için faiz artırımı gerçekleşebileceğine yönelik ifade kaldırıldı. Ancak Powell, Mart ayında faiz indirimi için Fed'in yeterli güvene sahip olmadığını söyledi. Enflasyonun yavaşlayacağına yönelik üyelerin hemfikir olduğunu ancak hedeflenen %2 seviyesinin üzerinde kalmayacağına dair güven oluşması gerektiğinden bahsetti. Powell, Fed'in gelen veri akışını sindirmesi gerektiğini ve faiz oranlarının uzun süre yüksek kalması ile erken gevşemenin tehlikelerinin değerlendirildiği bir risk yönetimi aşamasında olduğunu altını çizdi. Mart ayında faiz indirimi beklentisi, karar ve basın toplantısından sonra 1 gün önceki %53 seviyesinden %35'e geriledi.
- ✓ **ABD 10 yıllık tahvil faizleri**; dün bazı gelişmelerle birlikte %4,00 seviyesinin altına geriledi ve %3,90'ları test etti. Tahvillere yönelik talep artışında en büyük faktör, Fed'in para politikası metninden gerekirse enflasyonu baskılamak adına yeni faiz artırımları gerçekleştirebileceğine yönelik ibareyi kaldırması ve Powell'ın Fed üyelerinin para politikasına yönelik görüşlerinin artık eskisi kadar şahin olmadığını belirten ifadeleri oldu. Powell'ın bir sonraki toplantıda Fed bilançosu ile ilgili derin bir değerlendirmenin planlandığını söylemesi de yatırımcılarda tahvil faizlerinin daha da azalacağına yönelik beklentilerin güçlenmesine sebep olarak tahvil piyasasına alımı beraberinde getirdi. Hatırlamak gerekirse Fed, son iki yıldır para arzını kontrol altında tutmak ve faiz oranlarında yukarı yönlü bir eğilim oluşturmak için piyasaya tahvil satıyor ve mevcut tahvilleri geri almadan vadesine ulaşmalarını bekliyordu. Powell'ın bu niceliksel sıkılaşıma politikasının bilanço akışında oluşturduğu yavaşlamanın ana tartışma konusu olacağını belirtmesi, piyasadaki tahvil arzının azalacağına yönelik beklentilerle birlikte geçici bir harekete sebep oldu. Son olarak New York Community Bancorp'un çeyreklik bilançosunda çeyreklik zarar yazması ve kâr payı ödemesinin %70'ini iptal etmesi de piyasada bankalara olan güveni zedeledi ve güvenli liman talebini artırdı.

*Seans öncesi bilgileri TSI 16.00'a göre verilmiştir.

Global Piyasalarda Gündem

Qualcomm

- ✓ **Qualcomm** dün seans sonrası açıkladığı mali 1.çeyreklik finansal sonuçlarında hisse başına 2,75\$ kazanç ve 9,92 milyar\$ hasılat ile hisse başına 2,37\$ kazanç ve 9,51 milyar\$ yönündeki piyasa beklentisini aştı. Cep telefonu çiplerinde %16'lık artış ile yakalanan 6,69 milyar\$ hasılat, analist tahminlerinin geçilmesinde etkili oldu. Akıllı telefon pazarındaki iki yıllık gelir düşüşünün ardından bu sonuç kırılım bazında olumlu. Şirket her ne kadar bilgisayar, otomotiv ve sanal gerçeklik gibi alanlara doğru genişlese de, ana faaliyeti olan akıllı telefon alanı hala şirketin hasılatında hakim yer tutuyor. **Qualcomm (NASDAQ: QCOM)** seans öncesi işlemlerde %1,42 ekside



- ✓ **Merck & Co** bugün seans öncesinde açıkladığı 4.çeyreğine ait bilançosunda hisse başına 0,03\$ kazanç açıklayarak analistlerin 0,11\$ zarar yönündeki beklentisini aştı. Hasılat tarafında ise 14,6 milyar\$ ile 14,5 milyar\$ olan medyan beklentinin hafif üzerinde bir sonuç getirdi. Şirketin kanser immünoterapisinde kullanılan ilacı Keytruda'nın hasılatı, erken evre kullanımındaki artışın etkisiyle yıllık bazda %21'lik bir yükselişle 6,6 milyar\$ olarak gerçekleşti. İlaç üreticisi 2024 yılı için, analist beklentilerine paralel olarak ve %6,8 büyümeye işaret eden 62,7 - 64,2 milyar\$ aralığında hasılat öngörüyor. **Merck & Co (NYSE: MRK)** seans öncesi işlemlerde %1,21 artıda.
- ✓ ABD'nin 1 trilyon\$ piyasa değeri üzerindeki sayılı şirketlerden **Apple (NASDAQ: AAPL)**, **Amazon.com (NASDAQ: AMZN)** ve **Meta (NASDAQ: META)** bu akşam seans sonrasında finansal sonuçlarını yayınlayacaklar. "Muhteşem 7'li" ismi verilen şirketlerden şimdiye kadar bilançosu açıklanmış olanlar, hisse fiyatlarında bir geri çekilme yaşayarak ağırlıklarının piyasa değerleriyle orantılı bir şekilde yüksek olduğu ABD ana endekslerinde de satış baskısına sebep oldular. Dolayısıyla piyasaların gözü "Muhteşem 7'li" hisselerinden bu 3 tanesinin bilançosu üzerinde olacak.

Mart Vadeli Buğday Sözleşmesi

Geçtiğimiz işlem günlerinde 5,73\$ yatay bölgesinden destek bularak yükseliş eğilimi içerisine giren buğday sözleşmesi, 6,17\$ seviyesine kadar yükseldikten sonra bu bölgeden gelen satışlarla satış baskısı ile karşılaşmıştı.

Buğday sözleşmesi, bugünkü hareketi ile birlikte 5,93\$ bölgesinde bulunan yatay destek bölgesini aşağı yönde kırdı.

TSİ 16:30'da 5,88\$'dan işlem gören sözleşmede 10 günlük ortalamanın belirlediği 5,97\$ bölgesi üzerinde zarar kes çalıştırılarak 5,73\$ hedefli kısa pozisyon alınabilir.

Sözleşmede uzun pozisyon açmak için ise 5,93\$ üzerinde kapanışlar görmek daha sağlıklı olacaktır. 5,93\$ üzerinde 5,87\$ altında zarar kes çalıştırarak 6,05\$ hedefli uzun pozisyon alınabilir.



Mart Vadeli Russell Sözleşmesi

Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları sonrası mart ayında bir faiz indirim olasılığının son zamanların en düşük seviyelerine gerilemesi , endekslerde satış baskısını beraberinde getirdi.

9 günlük üstel ortalamasının altına sarkan Russell endeksinde 9, 50 ve 100 günlük üstel ortalamalar önemli destek seviyeleri. Sözleşme tekrardan 9 günlük üstel ortalamasının geçtiği 1980\$ üzerine atabilirse , 1960\$ stop olmak koşuluyla 2025\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 50 günlük üstel ortalamasının geçtiği 1940\$ altında kapanış yaparsa , 1975\$ stop seviyesi olmak koşulu ile 1903\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

