

14 Ocak 2025

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD'de Aralık ayına ait **ÜFE verisi**, yıllık bazda %3,3 artış ve aylık bazda %0,2 artış ile, yıllık %3,5 artış ve aylık %0,4 artış yönündeki beklentilerin altında kaldı. Çekirdek ÜFE verisi ise, %3,8 yönündeki beklentinin altında yıllık bazda %3,5 artış gerçekleşirken, aylık bazda %0,3 artış yönündeki beklentiye kıyasla üretici fiyatlarının değişmediğini gösterdi. Beklenenden düşük açıklanan veriler, geçen hafta açıklanan güçlü tarım dışı istihdam verisi sonrasında ve yarın açıklanacak TÜFE verisi öncesinde enflasyonun tekrardan canlanmasından endişe duyan piyasayı kısmen rahatlattı. Ancak, tahvil faizlerindeki aşağı yönlü hareketin sınırlı olması, piyasanın risk iştahının toparlanmadığına işaret ediyor. CME FedWatch verilerine göre ÜFE'nin ardından, piyasanın 2025 yılının ilk Fed faiz indirimi beklentisi Temmuz ayından Haziran ayına kaydı.

- ✓ Bloomberg News'in haberine göre, seçilmiş başkan **Donald Trump**'ın ekonomi ekibi **gümrük vergilerini** her ay kademeli olarak arttırmayı planlıyor. Bu yaklaşım, enflasyon risklerini indirirken müzakere gücünü arttırmak amacıyla aylık %2 - %5'lik tarife artışlarını hedeflemekte. Teklif henüz Trump'a sunulmamış olması, planın henüz erken aşamada değerlendirildiğini gösteriyor. Hatırlayacak olursak Trump, Çin'in ihracatına asgari %60 gümrük vergisi uygulama vaat etmişti. Haberin ardından bugün Çin borsaları %2 civarında artıda kapanış gerçekleştirdi. Japonya'da ise gelecek hafta gerçekleşecek Japonya Merkez Bankası (BOJ) toplantısı öncesinde üyelerinin faiz artırımının muhtemel olduğunu belirlemesi ile Nikkei endeksinde bugün yaklaşık %2'lik düşüş yaşandı. Üyelere göre, ücret artışlarının devam edeceğine dair beklentiler ve Trump'ın göreve başlaması ile ABD'nin politika görünümünün netleşmesi, BOJ'nin sıkılaştırma politikasını iletmesine yol açabilir.

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ Başkan Joe Biden'ın Nippon Steel'in **U.S. Steel**'i satın almasını engellemesinin ardından Cleveland-Cliffs ve Nucor, U.S. Steel için olası bir teklif için görüşüyor. Cleveland-Cliffs ve Nucor'dan gelecek bir teklifin hisse başına 30\$ civarında olması bekleniyor. Bu potansiyel anlaşmaya ilişkin haberlerin dün yayınlanmasının ardından U.S. Steel hisseleri %6 üzerinde artışla 36,34\$'a yükseldi. Cleveland-Cliffs daha önce de U.S. Steel'i satın almak istemiş ancak hisse başına 55\$'a satın almayı kabul eden Nippon tarafından geride bırakılmıştı. Cleveland-Cliffs ve Nucor'un teklifinin değerlendirilebilmesi için Nippon-U.S. Steel birleşme anlaşmasından tamamen vazgeçilmesi gerekiyor.



- ✓ Morgan Stanley, **Tesla**'ya ilişkin fiyat hedefini 400\$'dan 430\$'a yükselterek şirketin otonom araç teknolojisi ve yapay zeka gelişmesindeki kayda değer ilerlemesini vurguladı. Morgan Stanley'in analizine göre, Tesla'nın gelişmekte olan otonom araç pazarındaki hakimiyeti, veri toplama, robotik, enerji depolama ve yapay zeka altyapısındaki güçlü yönlerinden geliyor. Seans öncesi işlemlerde **Tesla (NASDAQ: TSLA)** %2,70 artıda.

\*Seans öncesi bilgileri TSİ16.40'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

## The Goldman Sachs Group, Inc. (NYSE: GS)

Son Kapanış	562,95\$	52 Haftalık % Getiri	%47,97
Piyasa Deęeri	176,72 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%22,46
52 Hafta En Yüksek	612,73\$	Ortalama Hacim	2,1 Milyon
52 Hafta En Düşük	372,07\$	F/K	16,50
50 Günlük Fiyat Ort.	579,39\$	PD/DD	1,64
200 Günlük Fiyat Ort.	497,50\$	FD/FAVÖK	--

### Őirket Profili ve Finansal Bilgiler

Küresel yatırım bankacılığı ve finansal hizmetler sunan Goldman Sachs, 3Ç24'te yıldan yıla %45 artışla 2,99 milyar\$ net kar elde etti. ABD'deki diğer bankaların net faiz gelirinde (NII) düşüş veya yavaşlama görülürken, Goldman Sachs'ın NII ise 3Ç'de 2,62 milyar\$'a ulaşarak yıllık %70 büyüme gösterdi. Yarın seans öncesi açıklanacak 4Ç finansal sonuçlarında, pozitif performansının devamı beklenebilir.

3Ç'de bankanın yatırım bankacılık geliri; borçlanma yüklenimi, halka arz yüklenimi ve yatırım danışmanlığı alanlarındaki büyümeyi yansıtarak yıllık %20 artışla 1,865 milyar\$'a ulaştı. İkincil halka arzlar, birleşmeler ve kurumsal müşterilerden gelen kaldıraçlı finansman talebinin artması, bu segmentinin büyümesini sağladı. Ayrıca, küresel hisse senedi piyasalarının sergilediği pozitif performans, bankanın hisse senedi aracılığı gelirinin %29'luk artışına neden oldu.

Bu dönemde 2Ç'ye kıyasla bankanın gözetim altındaki varlıkları (AUS), 169 milyar\$ artışla rekor seviye olan 3,10 trilyon\$'a ulaştı. AUS'deki büyüme, varlık ve servet yönetimi gelirindeki %8'lik artışta destekledi.

Dün yayınlanan habere göre Goldman Sachs, küresel bankacılık ve piyasalar segmentindeki üç birimi birleştirerek, hem yatırım bankacılığı ve varlık yönetimi kolu ile hem anlaşmalara aracılık sağlayan hem de kendi sermaye ile kredi veren 'Sermaye Çözümleri' ekibi oluşturarak finansman sağlayıcı işini ön plana çıkarmaya çalışıyor.

Ayrıca, Trump yönetiminin göreve başlamasıyla birlikte birleşme ve satın almalara ilişkin düzenlemelerin hafiflemesi, Goldman Sachs'ın yatırım bankacılığı segmentindeki büyümenin hızlanmasına yol açabilir.

### Teknik Görünüş

6 Kasım'da bırakılan boşluktan destek bulan GS, 65 günlük üssel ortalamanın üzerinde tutunmaya başardı. 100 günlük üssel ortalamanın belirlediği 545\$ altında zarar kes çalıştırarak 610\$ ve 634\$ dirençleri hedeflenebilir.

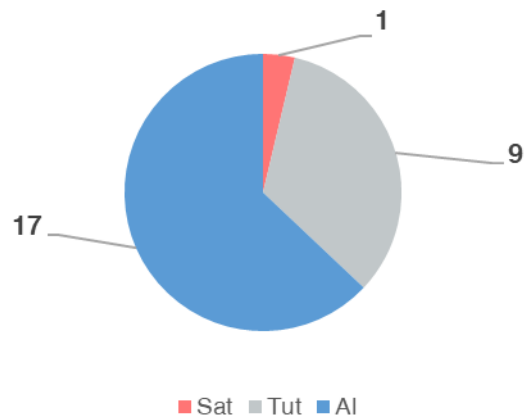
### Hissenin Fiyat Grafiđi



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

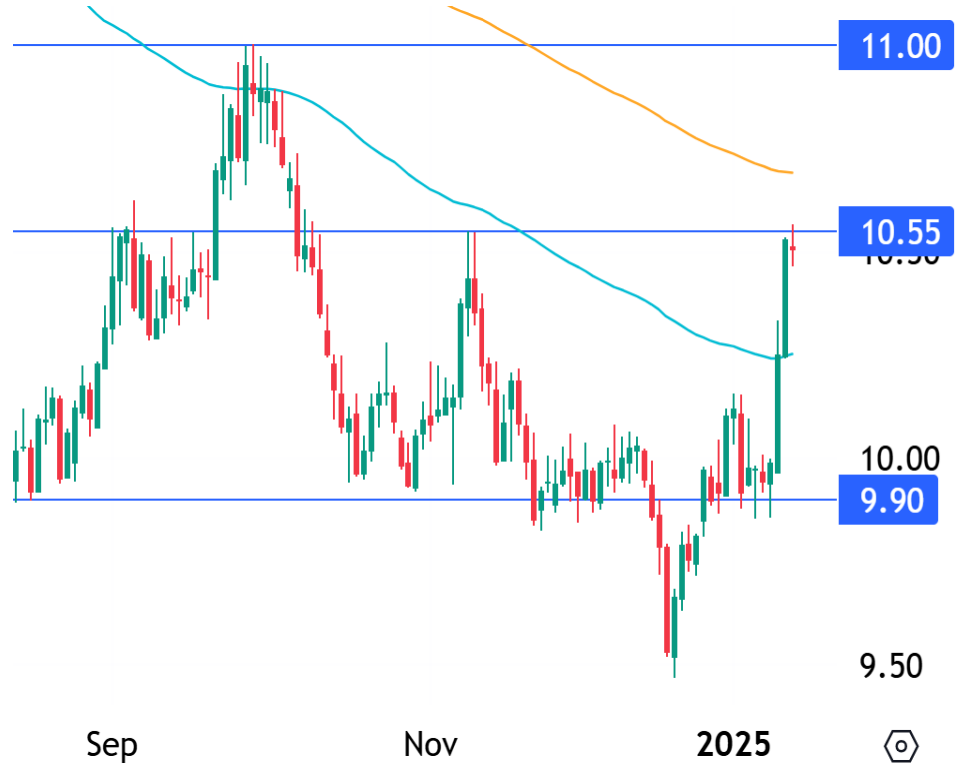


## Mart Vadeli Soya Fasulyesi Sözleşmesi

ABD Tarım Bakanlığı (USDA) geçen hafta 2024 ABD mısır ve soya fasulyesi üretimi ve sezon sonu stoklarına ilişkin tahminlerini düşürerek beklenenden daha sıkı bir arza işaret etti ve soya fasulyesi vadeli kontratlarının 10,25\$ direncini kırmasına neden oldu.

Sözleşme, 200 günlük üssel ortalamasının belirlediği 10,70\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 10,55\$ altında zarar kes çalıştırarak 11,00\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme 100 günlük üssel ortalamasının belirlediği 10,25\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 10,35\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 9,90\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



## Mart Vadeli Buğday Sözleşmesi

Yükselen mısır ve soya fasulyesi fiyatları ile birlikte toparlanmaya çalışan buğday sözleşmesi, yükseliş ivme kazanmakta zorlanıyor. Sözleşmede uzun pozisyon alınması için 50 günlük üssel ortalaması ve son düşüşün %23,6 Fibo seviyesinin kesiştiği 5,550\$ direncinin kırılması gerektiğini düşünüyoruz.

Sözleşme 5,550\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 5,470\$ altında zarar kes çalıştırarak 5,690\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme 5,400\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 5,455\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 5,280\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

