

31 Temmuz 2024

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Microsoft**, 'Muhteşem 7' bilanço haftasını başlatarak mali 4.çeyrek sonuçlarında 64,7 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,95\$ kazancı açıkladı. Teknoloji devinin hasılatı, geçen yıla göre %15 artarak 64,39 milyar\$ yönündeki beklentileri aşarken, kazançlar %10 artarak 2,94\$ yönündeki beklentileri aştı. Alphabet'in geçen hafta açıklanan sonuçlarıyla benzer şekilde Microsoft'un sermaye harcamaları, 4. çeyrekte %77,6 artarak 19 milyar\$a yükseldi, bu harcamaların neredeyse tamamı bulut ve yapay zeka ile ilgili olduğu belirtildi. 2024 mali yılı boyunca toplam sermaye harcaması 55,7 milyar\$a ulaştı. Şirketin CFO'su, bu harcamaların yapay zeka talebini karşılamak için gerekli olduğunu, yatırımların önümüzdeki 15 yıl boyunca ciddi para girişini sağlayacağını belirtti. Şirketin Azure (yapay zeka talebinden en çok yararlanan bulut bilişim platformu) birimi, 4. çeyrekte %29 büyüyerek analistlerin %30,6 büyüme yönündeki beklentilerini karşılayamadı ve önceki çeyreğin %31 büyümesinin ardından bir yavaşlamaya işaret etti.

Şirketin 'Akıllı Bulut' biriminden elde edilen hasılat %19 artışla 28,5 milyar\$a ulaşarak analistlerin 28,68 milyar\$ beklentilerinin altında kalırken, şirketin Azure iş kolunun 1Q25'te kur etkisi dışında bırakıldığında %28 - %29 büyüyeceğine yönelik beklentisi de analistlerin %29,7 büyüme beklentisinin altında kaldı. Microsoft'un hisselerindeki düşüş, geçen hafta Alphabet'in hisselerinde görülen düşüşe benzer şekilde, yatırım harcamaların miktarını gören yatırımcıların, şirketin nakit akışına dair tedirginliğini yansıttı. Nvidia gibi çip üreticileri yapay zeka çiplerinden hızlı şekilde kazanç sağlarken, bu teknolojiyi uygulayan ve sistemlerine entegre eden teknoloji firmaları, harcanan miktarı haklı çıkaran kazançları görmek için daha uzun süre beklemek zorunda kalıyor.

Olumlu taraftan, şirketin Office ürünlerini içeren 'Üreketlik ve İş Akışı' biriminden elde edilen hasılat %11 artarken, kişisel bilgisayar iş kolundan elde edilen hasılat %14 artarak beklentileri aştı. Hisseler, seans sonrası işlemlerde %7'ye kadar gerilse de, şirketin yatırımcı toplantısında Azure Bulut büyümesinin 2025 mali yılının ikinci yarısında hızlanmasının beklendiğini belirtmesinin ardından kısmen toparlandı. Seans öncesi işlemlerde **Microsoft (NASDAQ:MSFT)** %1,72 eksidedi.

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ Çip üreticisi **Advanced Micro Devices**, dün seans sonrasında açıklanan 2Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %9 artışla 5,84 milyar\$ hasılat ve %11 artışla hisse başına 0,69\$ kazanç elde ederek 5,72 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,67\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Yapay zeka çiplerine yönelik talepten olumlu etkilenen şirketin "veri merkezi" hasılatı geçen yılın aynı dönemine kıyasla %115, 1. çeyreğe kıyasla %21 artış göstererek 2,8 milyar\$a erişti. "Oyun" ve "gömülü devre" segmentlerindeki süregelen zayıflığın veri merkezi alanı tarafından telafi edildiği görülüyor. Şirketin faaliyet karı %12 artışla 1,13 milyar\$a erişirken; brüt kar marjı yıllık bazda 300 puan genişleme ile %53'e, faaliyet karı marjı 200 baz puan genişleme ile %22'ye erişti. Şirket yönetimi 3. çeyrekte; çeyreklik %15, yıllık bazda %16 artışı temsil edecek biçimde 6,7 milyar\$ hasılat ve %53,5 brüt kar marjı elde etmeyi beklediğini açıkladı. Ayrıca şirket, 2024 yılının tamamı için daha önce belirlediği 4 milyar\$ yönündeki yapay zeka çipleri satışları beklentisini 4,5 milyar\$a yukarı yönlü güncelledi. Şirketin CEO'su, yatırımcı toplantısında 2025 yılı boyunca çip arzın sıkı kamasını beklediğini belirtti. Önümüzdeki çeyreğe yönelik güçlü büyüme beklentisinin yanında marjlardaki genişlemenin süreceğinin belirtilmesi ile **Advanced Micro Devices (NASDAQ: AMD)** hisseleri seans öncesinde %7,64 artıda.
- ✓ Tıbbi cihazlar üreticisi **Stryker**, dün akşam açıklanan 2. çeyrek bilançosunda, hisse başına 2,81\$ kazanç ve 5,4 milyar\$ hasılat elde ederek büyük ölçüde beklentiler doğrultusunda gerçekleşti. Şirket, daha önce belirlediği %8,5 - %9,5 büyüme yönündeki 2024 organik satış beklentisini %9 - %10 aralığına yukarı yönlü güncelledi. Ayrıca, 2024 HBK beklentisi de yükseltti. Buna rağmen **Stryker (NYSE:SYK)** %1,58 eksidedi.
- ✓ **Rio Tinto** 2024 yılının ilk yarıyılında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %14 artışla 5,81 milyar\$ net kar elde etti. Şirketin bu dönemde bakır üretiminden elde ettiği kazançlar, yıldan yıla %131 artış kaydederek Rio'nun, talebin yükselmesi beklenen, bakır pazarındaki payını artırma çabasını yansıtıyor. Seans öncesi işlemlerde **Rio (NYSE:RIO)** %2,49 artıda.

\*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.50'ye 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

31 Temmuz 2024

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Ağ donanım ve yazılım şirketi **Arista Networks**, dün akşam açıklanan 2. çeyrek bilançosunda hisse %33 artışla başına 2,10\$ kazanç ve %7,6 artışla 1,69 milyar\$ hasılat elde ederek 1,94\$ HBK ve 1,66 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. Şirketin brüt kar marjı, bir önceki çeyrekte 130 baz puan artarak %65,4'e genişledi. Şirket yönetimi, 3. çeyrekte 1,72 milyar\$ - 1,75 milyar\$ hasılat elde etmeyi bekliyor. Seans öncesi işlemlerde **Arista Networks (NYSE:ANET)** %6,33 artıda.
- ✓ **Mastercard** bugün açıklanan 2.çeyrek finansal sonuçlarında, yıldan yıla %24 artışla hisse başına 3,59\$ kazanç ve %11 artışla 7 milyar\$ hasılat elde ederek, 3,51\$ HBK ve 6,85 milyar\$ yönündeki piyasa beklentilerini aştı. Brüt hacmin %9, sınır ötesi hacmin %17 büyümesi hasılat artışını destekledi. Seans öncesi işlemlerde **Mastercard (NYSE:MA)** %2,51 artıda.
- ✓ Son zamanlarda güvenlik sorunları ve tedarik zinciri sıkıntıları nedeniyle zor dönemler geçiren uçak üreticisi **Boeing**, bugün seans öncesinde yayınlanan 2. çeyrek bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %15 azalışla 16,87 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,90\$ zarar elde etti, beklentiler 17,35 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,90\$ zarar yönündeydi. Bu dönemde %32 azalışla 92 uçak teslimatı gerçekleştiren şirket 715 milyon\$ faaliyet zararı yazdı. Geçen yılın aynı döneminde 2,58 milyar\$ serbest nakit akışı elde eden şirket, uçak teslimatlarındaki azalışın etkisiyle bu dönemde 4,32 milyar\$ nakit kaybı yaşadı. Boeing, Kelly Ortberg'i yeni şirket CEO'su olarak atamasının etkisiyle seans öncesi işlemlerde **Boeing (NYSE:BA)** %1,68 artıda.

## Global Piyasalarda Gündem

Çeyreklik finansal sonuçlarını açıklayan diğer şirketler:

- ✓ T-Mobile, beklenti üstü finansal sonuçların ardından 2024 yılı abonelik sayısını 5,4 milyon - 5,7 milyon aralığına yukarı yönlü güncelledi. Seans öncesi işlemlerde TMUS %2,57 artıda.
- ✓ Mondelez, beklenti altı hasılat açıklamasına rağmen ürünlerine uyguladığı fiyat artışları sayesinde beklenti üstü kazanç (0,86\$ HBK) elde etti. Seans öncesi işlemlerde MDLZ %2,16 artıda.
- ✓ Starbucks yıldan yıla %1 artışla 9,1 milyar\$ hasılat elde etti. Küresel karşılaştırılabilir satışlar, Çin'deki karşılaştırılabilir satışların %14 azalış kaydetmesinin etkisiyle %3 düşüş kaydetti. Seans öncesi işlemlerde SBUX %4,74 artıda.
- ✓ First Solar yıldan yıla %24 artışla 1,01 milyar\$ hasılat ve %48 artışla 3,25 HBK elde etti. Seans öncesi işlemlerde FSLR %3,19 artıda.
- ✓ HSBC, 2024 yılının ilk yarısında yükselen varlık yönetim gelirinin düşen faiz gelirini telafi etmesinin ardından 3 milyar\$ pay geri alım programı bildirdi. Seans öncesi işlemlerde HSBC %3,24 artıda.
- ✓ GSK'nin en çok satan iki aşısının satışları beklentilerin altında kalsa da, kanser tedavisi satışlarının büyümesi ile birlikte şirket 2024 yılının tamamı için kazanç ve hasılat beklentilerini yukarı yönlü güncelledi. Seans öncesi işlemlerde GSK %1,33 ekside.
- ✓ Humana'nın finansal sonuçları beklentileri aşsa da şirketin net karı %27 düştü. Seans öncesi işlemlerde HUM %6,06 ekside.

\*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.50'ye 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

## PayPal Holdings Inc (NASDAQ:PYPL)

Son Kapanış	64,00\$	52 Haftalık % Getiri	-%12,57
Piyasa Değeri	66,05 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%20,45
52 Hafta En Yüksek	74,99\$	Ortalama Hacim	11,81 Milyon
52 Hafta En Düşük	50,25\$	F/K	15,53
50 Günlük Fiyat Ort.	61,12\$	PD/DD	3,20
200 Günlük Fiyat Ort.	60,75\$	FD/FAVÖK	8,77

## Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Ödeme teknolojileri şirketi PayPal, 30 Temmuz'da yayınlanan 2Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %8 artışla 7,9 milyar\$ hasılat ve %36 artışla hisse başına 1,19\$ kazanç elde ederek, 7,8 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,99\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı.

2. Çeyrekte faaliyet karı %24 artışla 1,46 milyar\$a yükselirken, faaliyet karı marjının 231 baz puan artışla %18,5'e erişmesi olumlu.

2. çeyrekte toplam ödeme hacmi %11 artışla 416,8 milyar\$a, toplam ödeme işlemi sayısı %8 artışla 6,6 milyara erişti. Aktif hesap sayısı yıllık bazda %0,4 azalış, çeyreklik bazda %0,4 artışla 429 milyon olarak kaydedildi. Son 12 aylık dönem değerlendirildiğinde aktif hesap başına işlem adedi %11 artışla 60,9 olarak gerçekleşti.

Şirket bu dönemde 1,5 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde ederken, 1,1 milyar\$ serbest nakit akışı elde etti. Geçen yılın aynı döneminde 0,9 milyar\$ nakit akışı sağlamıştı.

Şirket yönetimi 3. Çeyrekte %4 - %6 hasılat büyümesi ve hisse başına karında %7 - %9 artış elde etmeyi bekliyor.

Paypal ayrıca daha önce hisse başına 3,65\$ kazanç ve 5 milyar\$ serbest nakit akışı olarak belirlediği 2024 yıl sonu beklentilerini hisse başına 3,88\$ - 3,98\$ kazanç ve 6 milyar\$ serbest nakit akışı yönünde yukarı güncelledi.

## Teknik Görünüş

Son aylarda içerisinde hareket ettiği 56\$ - 70\$ bandının alt çizgisinden destek bulan PYPL, olumlu bilanço sonrasında boşluklu yükseldi. Bu boşluğun belirlediği 60\$ - 62,66\$ aralığının önemli bir destek bölgesi olarak çalışması ve 62,66\$ altında kapanışlar başlamadıkça kısa vadede yükseliş hareketinin sürmesi beklenir. 61,50\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 67\$ ve 70\$ dirençleri hedeflenebilir.

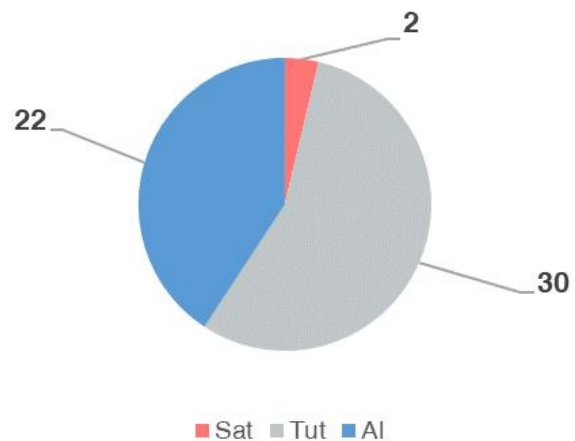
## Hissenin Fiyat Grafiği



## Analistlerin Hedef Fiyatları



## Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Eylül Vadeli Russell-2000 Sözleşmesi

Eylül ayında faiz indirimlerinin başlanacağına dair piyasa beklentisinin %90'ının üzerine çıkmasıyla, 2050 seviyesinden 2300 seviyesine kadar yükselen Russel 2000 sözleşmesinde, yükseliş momentumunun potansiyelini koruduğunu ve 2287 üzeri kapanışlarda hareketin hızlanabileceğini düşünüyoruz.

Sözleşme, 2287 seviyesinin üzerinde günlük kapanış yaparsa, 2241 stop seviyesi olmak koşuluyla 2345-2384 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 9 günlük üstel ortalamanın geçtiği 2245 seviyesinin altına sarkarsa, 2277 stop seviyesi olmak koşuluyla 2189 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



## Eylül Vadeli Brent Petrol Sözleşmesi

Jeopolitik gerginliklerin tırmanmasından destek bulan Brent sözleşmesinde 9 günlük üstel ortalama direnç olarak çalıştı. Jeopolitik gerginlikler artarak devam ederse yükselişlerin devamını bekleriz.

Sözleşme 9 günlük üstel ortalamanın geçtiği 80,62\$ seviyesinin üzerine atabilirse, 79,37\$ stop olmak koşuluyla 82,57\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Jeopolitik gerginliklerde yumuşama olur ve sözleşme 79,30\$ altına sarkarsa, 80,11\$ stop seviyesi olmak koşuluyla 77,91\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

