

13 Ocak 2025

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ Bu hafta açıklanacak olan **ABD ÜFE ve TÜFE** verileri öncesinde, ABD endeks vadeli ve küresel borsalarda negatif havanın hakim olduğu görülmekte. Cuma günü açıklanan beklenti üstü tarım dışı istihdam verisinin ardından, ABD ana endekslerinde sert düşüş yaşandı. Bugün ABD endeks vadeli %1 civarında ekside seyrederken Avrupa borsalarında %1 değer kaybı görünmekte. Asya tarafında da negatif kapanış gerçekleştirildi.
- ✓ **10 yıllık tahvil faizinin** %4,80 seviyesinde seyretmesi risk iştahını bozucu nitelikteyken 110 seviyesine yaklaşan ABD doları ise son günlerde güçlü performansı sergileyen emtiaların yükselişini yavaşlatabilir. Güçlü doları görmezden gelen petrol ise Biden Yönetiminin Rus ihracatlarını hedefleyen yeni yaptırımları nedeniyle geçen haftaki yükselişini sürdürerek enflasyonist riskleri artırıyor. Çarşamba günü açıklanacak TÜFE verisinde, çekirdek verinin Kasım ayından sabit kalması beklenirken manşet enflasyonda bir hızlanma bekleniyor. Ocak ayın başında yükselişe başlayan petrol fiyatları veriye yansımaz olursa da Aralık ayında %22 civarında yükselen doğalgaz fiyatlarının enflasyon üzerinde etkili olduğu görülebilir. CME FedWatch verilerine göre piyasa bu senenin ilk ve tek faiz indiriminin Eylül ayında gerçekleşeceğini öngörüyor. Bank of America'nın raporuna göre, faiz artırım olasılığı da göz ardı edilemez. J.P. Morgan ve Goldman Sachs ise Mart ayından Haziran ayına 2025'in ilk faiz indirimi tahminini erteledi.
- ✓ **Trump**'ın göreve başlamasına bir hafta kala VIX endeksi, enflasyonun yeniden canlanacağına dair endişeler ve Trump'ın politikalarına ilişkin belirsizlikler nedeniyle 22 seviyesine yükseldi. Bu sabah Çin'de açıklanan verinin Aralık ayında ABD ile 105 milyar\$ ticaret fazlası göstermesi, Trump'ın önerdiği gümrük vergilerini destekleyici nitelikte. Bu hafta ayrıca Çarşamba ve Perşembe seans öncesinde açıklanacak büyük banka bilançoları ile TSMC ve UnitedHealth'in 4. çeyrek bilançoları ön planda kalacaktır.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ ABD hükümeti, Nippon Steel'in **U.S. Steel**'i satın alma planından vazgeçmesi için verilen süreyi Haziran ayına kadar uzattı. Başkan Joe Biden'ın icra emrinde yer alan tarafların birleşmeden vazgeçmesi şartı 18 Haziran'a kadar uzatıldı. Hatırlayacak olursak, Biden bu ayın başlarında U.S. Steel'in Japon çelik üreticisine satışını engellemiş, ardından devlet şirketlerin 30 gün içinde anlaşmadan vazgeçmelerini emretmişti. U.S. Steel ve Nippon Steel, Biden'ın anlaşmayı engelleme hamlesine karşı çıkmak için bir çift dava açmıştı. Seans öncesi işlemlerde **U.X. Steel (NYSE: X)** %4,35 artıda.
- ✓ Seans öncesi işlemlerde **Apple (NASDAQ: AAPL)**, İngiltere'de uygulama satın alımlarında fazla ücretlendirme yaptığı iddiasıyla toplu bir davayla karşı karşıya kalması nedeniyle %1,00 ekside seyreliyor. **Lululemon (NASDAQ: LULU)**, tatil sezonunda artan talebin pozitif etkisini gerekçe göstererek mevcut çeyrek hedeflerini yukarı yönlü güncellemesiyle %2,98 artıdayken; **Macy's'in (NYSE: M)** 4. çeyrek beklentileri aşağı yönlü güncellemesi ile hisse %2,51 ekside seyreliyor. **Moderna (NASDAQ: MRNA)** ise 2025 rehberliğini 1 milyar\$ aşağı çekerek piyasa açılış öncesinde hisselerinin %19,03 düşmesine yol açtı.

*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

Arthur J. Gallagher & Co. (NYSE: AJG)

Son Kapanış	287,01\$	52 Haftalık % Getiri	%22,93
Piyasa Deęeri	71,70 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%22,26
52 Hafta En Yüksek	316,72\$	Ortalama Hacim	1,76 Milyon
52 Hafta En Düşük	227,08\$	F/K	54,77
50 Günlük Fiyat Ort.	290,88\$	PD/DD	5,88
200 Günlük Fiyat Ort.	273,66\$	FD/FAVÖK	30,39

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Arthur J. Gallagher & Co. sigorta aracılığı, risk yönetimi gibi hizmetler sunar. Hasılat kırılımlarına bakıldığında %87'sinin "aracılık hizmetleri" %13 civarının "risk yönetimi" segmenti kaynaklı olduğu; alt kırılımlara bakıldığında ise, aracılık hizmetlerinin %61 yurt içi, %39 yurt dışı, risk yönetimi alanının ise %82 yurt içi, %18 yurt dışı satışlardan oluştuğu görülmektedir.

Şirket 24 Ekim'de yayınlanan 3Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %12,8 artışla 2,74 milyar\$ hasılat ve %13 artışla hisse başına 2,26\$ kazanç elde etti.

Aracılık hizmetleri alanında %11,2 artışla 2,4 milyar\$ hasılat ve %16 artışla 797,7 milyon\$ FAVÖK elde edilirken, risk yönetimi alanında %10,9 artışla 369,6 milyon\$ hasılat ve %12,7 artışla 76,9 milyon\$ FAVÖK elde edildi.

Şirket 3Ç24'te 3Ç23'e kıyasla %15,6 artışla 874,6 milyon\$ FAVÖK elde etti, şirketin FAVÖK marjının 123 baz puan artışla %31,9'a genişlemesi olumlu.

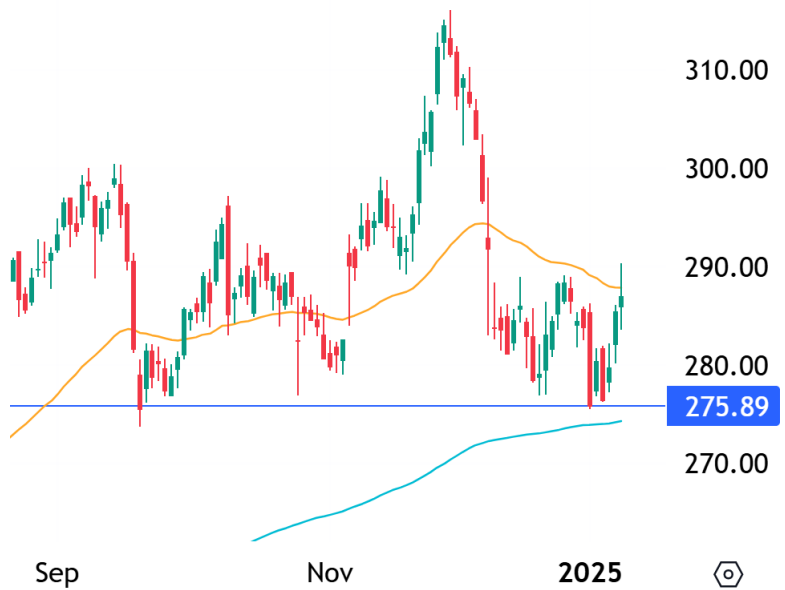
Prim artışlarının sürdüğünü belirten şirket yönetimi, yeni iş kazanımları anlamında da geçen yılın aynı döneminin önünde olduklarını belirtiyor.

Büyüme stratejisi dahilinde yıl içerisinde birçok küçük çaplı satın alma yapmayı sürdüren şirket, Aralık 2024'te bu stratejiden farklı olarak 23,45 milyar\$ bedelle, 11.000'e yakın çalışanı olan AsuredPartners'i satın alacağını duyurdu. Böylece ağırlıklı olarak ana odak noktası olan bireysel pazarda büyümeyi planlayan şirket ayrıca toptan satış, reasürans ve teminat yönetimi alanlarında da ek fırsatlar elde edeceğini düşünmekte.

Teknik Görünüş

200 günlük ortalamasından destek bularak yükselen AJG, 50 günlük ortalama ile yatay trendin kesiştiği 289\$ direnci üzerinde kalıcı olmayı deniyor. 274\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 304\$ ve 316\$ dirençleri hedeflenebilir.

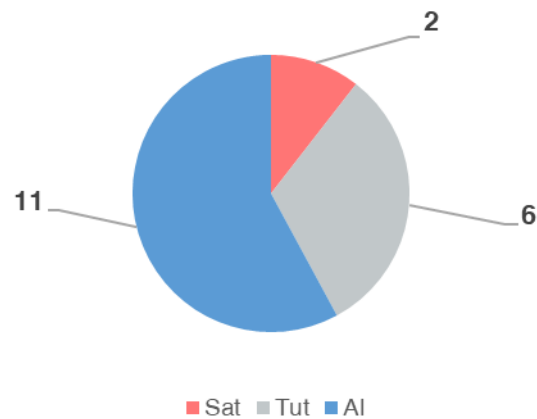
Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Mart Vadeli Ham Petrol Sözleşmesi

Bir süredir zayıf seyreden ABD ham stok verilerinin geçen hafta da azalmayı sürdürerek Cushing, Oklahoma'daki stok seviyelerinin 2014'ten bu yana görülen en düşük seviyelere erişmesinin ardından, Biden Yönetiminin Rusya'ya karşı yeni yaptırımından kaynaklanan arz endişeleri nedeniyle yükselişi sürdüren ham petrol sözleşmesi, 2024 Nisan - Temmuz zirvelerinin belirlediği 75,00\$ direncini aştı. Ancak, OPEC dışındaki üretimin yüksek kalması ve OPEC'ten beklenen üretim artırımını, son bir haftada %4 üzerinde getiri sağlayan sözleşmenin daha fazla yükselmesini engelleyebilir.

Sözleşme 77,80\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 77,20\$ altında zarar kes çalıştırarak 79,00\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme 75,00\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 75,60\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 74,00\$ yatay trendi ve 10 günlük üssel ortalamasının belirlediği 73,50\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Mart Vadeli Bakır Sözleşmesi

Çin ekonomisinin toparlanmasına dair iyimserlik nedeniyle ay başından bu yana %7 değer kazanan bakır sözleşmeleri, güçlü ABD doları ve Trump yönetiminin göreve başlamasına bir hafta kala artan belirsizlikle birlikte yatay seyreliyor.

Sözleşme 4Ç24 düşüşünün %50 Fibo seviyesinin belirlediği \$4,4017 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 4,3750\$ altında zarar kes çalıştırarak alçalan tepeler ve son düşüşün %61,8 Fibo seviyesinin belirlediği 4,4944\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme 100 günlük üssel ortalamasının belirlediği 4,2600\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 4,3090\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 21 günlük üssel ortalamasının belirlediği 4,1881\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

