

25 Kasım 2024

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Donald Trump'ın Hazine Bakanı** olarak **Scott Bessent**'i aday göstermesiyle ABD endeks vadeli kontratları yükselişte. Bessent, ABD şirketleri için vergi reformlarını ve deregülasyonu öneren bir yatırımcı. Ayrıca aşırı katı ticaret tarifelerine karşı çıkararak Trump yönetimi altında özellikle Çin ile bir ticaret savaşı olasılığını azalttı. Orta Doğu'da olası bir ateşkese ilişkin haberler de piyasaların risk iştahını yükseltirken, güvenli liman varlıkları altın, ABD doları ve tahvil faizleri geriledi. Bu haftanın gündeminde Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan Çarşamba günü Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) fiyat endeksi verileri yer almakta. Aralık ayı toplantısına ilişkin daha fazla ipucu vermesi beklenen veri, Merkez Bankası'nın Aralık ayında faiz indirimine gidip gitmeyeceğine ilişkin bazı şüphelerin olduğu bir ortamda açıklanacak. Mevcut durumda 25 baz puanlık faiz indirimi olasılığı %56 olarak fiyatlanıyor.



- ✓ **Çin Merkez Bankası** Kasım ayında politika faiz oranını %2 seviyesinde sabit tutarken aynı zamanda orta vadeli likidite yönetimi aracıyla bankacılık sistemine 900 milyar yuan likidite sağladı. Son aylarda Çinli yetkililer PBOC'nin yedi günlük ters repo faizini ana politika faizi olarak yeniden belirleyerek, Batılı merkez bankalarına benzer politikayı benimseyerek kısa vadeli operasyonun likidite yönetiminde daha büyük bir rol oynamasına izin veriyor. Bu hamle, Çin yetkililerin ekonomiyi canlandırmak için uyguladığı stratejinin bir parçası olarak tanınmakta ve teşviklerin devam etmesi bekleniyor. Çin'deki talebin toparlanacağına dair beklenti ile birlikte bakır fiyatları yükselirken, petrol fiyatları ise bu haberin destekleyici etkisinin jeopolitik gerilimin azalması tarafından dengelenmesi ile yatay seyrediyor.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ New York Times'ın raporuna göre, ABD hükümeti **Intel Corp**'un 8,5 milyar\$'lık federal hibesini 8 milyar\$'ın altına düşürmeyi planlıyor. Bu yılın başlarında Biden yönetimi Intel'e yaklaşık 20 milyar\$ hibe ve ödünç vereceğini, şirketin yerli yarı iletken çip üretimini artıracaklarını ve hükümetin çip üretimi için yaptığı en büyük harcama olacağını söyledi. ABD, Intel için 8,5 milyar\$ hibe ve 11 milyar\$'a kadar ödünç üzerinde ön anlaşma yapıldığını ve fonun bir kısmının iki yeni fabrika inşa etmek ve mevcut bir fabrikayı modernize etmek için kullanılacağını duyurmuştu. Seans öncesi işlemlerde **Intel (NASDAQ: INTC)** %0,33 artıda.



- ✓ Trump'ın **Gıda ve İlaç İdaresi (FDA) komiseri** olarak **Martin Makary**'yi seçmesi BioPharma sektörü tarafından memnuniyetle karşılandı ve yatırımcılar bu atamanın sektördeki belirsizliği azaltacağı konusunda iyimser. Ancak, Florida kongre üyesin **Dave Weldon**'ın **Hastalık Kontrol ve Önleme Merkezleri (CDC)** direktörü olarak seçilmesi endişelerin artmasına yol açtı. Makary'nin sağlık alanındaki geçmişi ve kritik konulardaki kamuoyu katılımının onu FDA için uygun bir komiseri haline getireceği bekleniyor. Hasta merkezli bakım ve kanıta dayalı tıbbı verdiği destek, özellikle düzenleyici reform ve onay süreçleri söz konusu olduğunda BioPharma'nın uzun vadeli çıkarlarıyla örtüşüyor. Ancak Dave Weldon'ın CDC'nin başına aday gösterilmesi, özellikle aşuların güvenliğini sorgulayan geçmişi nedeniyle halk sağlığı çevrelerinde endişelere yol açtı.

*Seans öncesi bilgileri TSI 16.45'e 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

Eastman Chemical Company (NYSE: EMN)

Son Kapanış	105,59\$	52 Haftalık % Getiri	%28,82
Piyasa Deęeri	12,24 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%31,18
52 Hafta En Yüksek	114,50\$	Ortalama Hacim	935,02 Bin
52 Hafta En Düşük	80,71\$	F/K	12,14
50 Günlük Fiyat Ort.	106,42\$	PD/DD	2,16
200 Günlük Fiyat Ort.	99,11\$	FD/FAVÖK	8,69

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Eastman Chemical Company; boya, yapıştırıcı, polimer, elyaf, özellikli plastik, olefin ve asetil türevleri gibi ürünler üreten bir kimya şirkettir.

Eastman 31 Ekim'de yayınlanan 3Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %8,7 artışla 2,46 milyar\$ hasılat ve %53,7 artışla hisse başına 2,26\$ kazanç elde ederek 2,38 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,15\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı.

Şirket bu dönemde %43 artışla 366 milyon\$ FVÖK elde etti. Böylece şirketin FVÖK marjının 360 baz puan artışla %14,85'e genişlemesi olumlu. Satış hacmindeki artış, kimyevi ara-madde ürünü marjlarındaki genişlemenin FVÖK marjına katkı sağladığı görülmekte.

"İleri malzemeler" alanında satış fiyatlarında %3 azalış ve satış hacmindeki %8 artışın etkisiyle %5 büyüme kaydedildi. Satış hacmindeki artış, genel olarak son tüketici envanterindeki normalleşmenin tamamlanması ve otomotiv pazarında ara-katman ürünlerindeki büyümenin devam etmesinden olumlu etkilendi.

Solvent, polimer, boya ve lastik katkı malzemesi gibi ürünlerin değerlendirildiği "kimyasal katkı maddeleri" alanında satış hacmindeki %11 artışın etkisiyle %11 büyüme kaydedildi. Müşterilerin stok fazlasının sonlanmasının büyümeye olumlu yansıdığı görülmekte. "Fiber" alanında ise, satış fiyatlarındaki %2 ve satış hacmindeki %2 artışın etkisiyle %4 büyüme kaydedildi. Tekstil alanındaki büyüme satış hacmini olumlu etkilediği görülmekte.

"Kimyasal ara-madde" alanında ise, satış fiyatlarındaki %6 ve satış hacmindeki %7 artışın etkisiyle %13 büyüme kaydedildi.

Şirket yönetimi ana pazarlardaki stok fazlasının sona ermesi ile önümüzdeki satış hacimlerinde ve fiyatlama gücünde artış olduğunu belirtiyor. Stok fazlasının sonlanması ile 4. Çeyrekte normal mevsimselliğe geri dönüş bekliyor. Şirket yönetimi 2024 yılını, 2023'e kıyasla %17,2 - %20,3 artışla 7,50\$ - 7,70\$ kazanç ile tamamlama yönündeki beklentisini yineledi.

Teknik Görünüş

Yükselen dip görüntüsü oluşturan EMN yeniden 50 günlük üstel ortalaması üzerinde kapanış aldı. 100,50\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 110\$ ve 114\$ dirençleri hedeflenebilir.

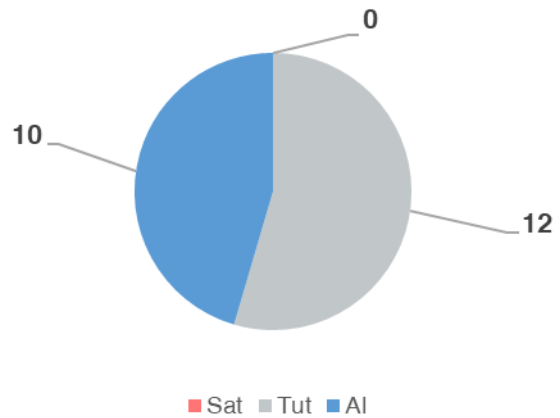
Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Mart Vadeli Bakır Sözleşmesi

Çin Merkez Bankası'nın bankacılık sistemine 900 milyar yuanlık likidite enjekte etmesi, imalat sektöründe bakır talebini artırma potansiyeline sahip olduğu için piyasalarda yakından takip edilmektedir.

Bakır fiyatları, mevcut düşüş trendi içerisinde hareket etmektedir ve direnç çizgisi bu eğilimi net bir şekilde doğrulamaktadır. Ancak, fiyatın önemli bir destek seviyesine 4,0850\$ yakın oluşu ve Çin'den gelen olumlu haber akışı, kısa vadede yukarı yönlü bir düzeltme olasılığını artırmaktadır.

Eğer fiyat, 14 günlük basit hareketli ortalamayı yukarı yönlü kırarsa, bu durum yukarı yönlü hareketi tetikleyebilir. Böyle bir senaryoda kısa vadeli hedefimiz 4,3600\$ seviyesi olacaktır. Bu işlem için Zarar Kes seviyemizi, bir önceki dip seviyenin biraz altında olan 4,1500\$ olarak belirliyoruz.

Diğer yandan, 14 günlük basit hareketli ortalama direncinin kırılmaması durumunda, fiyatların 4,016000\$ seviyesindeki desteğe doğru bir geri çekilme ihtimali ortaya çıkacaktır. Bu durumda, 4,0160\$ seviyesine doğru bir short işlem önermekteyiz. Bu düşüş senaryosunda Zarar Kes seviyemizi 4,2300\$ olarak belirliyoruz.



Mart Vadeli Buğday Sözleşmesi

Buğday fiyatları, jeopolitik riskler ve Uluslararası Tarım Konseyi'nin 2024 - 2025 küresel buğday üretim tahminlerini düşürmesi ile geçen haftanın başında yükselse de ihracat verilerinin zayıf kalması ve teknik görünümdeki zayıflık nedeni ile düşüş eğilimini sürdürüyor.

Buğday sözleşmesi düşen kanalın üst bandı ve 21 günlük üstel ortalamanın keşiştiği 5,745\$ seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 5,800\$ kısa vadeli direncini takip ederek 5,700\$ altında zarar kes çalıştırmak şartıyla 100 günlük üstel ortalamanın belirlediği 5,975\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme 5,480\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 5,570\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak düşen kanalın alt bandının belirlediği 5,250\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

