

24 Eylül 2024

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Yatırımcıların Fed politika yapımcılarının yorumlarını değerlendirmesiyle ABD hisse senetleri dün hafif bir yükselişle kapandı. S&P 500 endeksi kapanış bazda rekor seviyesine ulaştı. Fed yetkilileri **Raphael Bostic**, **Neel Kashkari** ve **Austan Goolsbee**, merkez bankasının son faiz indirimini uygun bularak yılın geri kalanında daha fazla indirim yapılmasını desteklediklerini belirtti. CME Group'un FedWatch verisine göre, Cuma günü Fed Governörü Christopher Waller'ın gelecek enflasyon verilerinin Fed'in %2'lik hedefinin altına sarkabileceğini dile getirmesinin ardından, yatırımcıların Kasım toplantısında tekrar 50 baz puanlık faiz indirimine dair beklentileri artmıştı. Ancak, Eylül toplantısı öncesinde olduğu gibi söz konusu piyasa beklentilerinde aşırı oynaklık görülüyor ve şuan 25 ile 50 baz puan arasında eşit bir olasılık fiyatlanıyor. Bu haftanın gündeminde bu beklentiyi yönlendirebilecek en önemli veri ise Cuma günü açıklanacak olan ve Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan Ağustos ayına ait **kişisel tüketim harcamaları** fiyat endeksi yer alıyor.
- ✓ Yatırımcılar, uzun zamandır **Çin**'in tüketici güvenini iyileştirmek için etkili **teşvik önlemleri** almasını bekliyordu ve bugün açıklanan önlemler harika olmasa da yine de doğru yönde atılmış bir adım olarak değerlendirilebilir. Çin Merkez Bankası'nın, zorunlu karşılık oranları olarak bilinen bankaların rezerv olarak tutmaları gereken nakit miktarını 50 baz puan düşürme niyetini de içeren parasal teşvik açıklamasının ardından Çin hisse senetleri ve tahviller ralli yaptı. Teşvik paketinde ayrıca, fonların ve aracı kurumların hisse senedi satın almak için merkez bankasının fonlarına erişmesine olanak tanıyacak önlemler de yer alıyor. Bugün Çin'in **CSI300 endeksi** %4,33 yükselirken, Hong Kong'un **Hang Seng endeksi** %4,13 artışla son dört ayın zirvesine çıktı. Gucci'nin çatı şirketi Kering ve Burberry gibi Avrupa piyasalarında faaliyet gösteren ve gelirleri büyük ölçüde Çinli tüketicilere bağlı olan lüks şirketlerin hisse senetleri de bugün değer kazanırken emtia tarafında ise özellikle petrol ve bakır fiyatları bu haber akışının etkisiyle yükseldi.



- ✓ Bloomberg'ın haberine göre, ABD Adalet Bakanlığı (DOJ), dünyanın en büyük ödeme ağı operatörü **Visa**'ya karşı, şirketin ABD'deki banka kartı pazarını yasadışı bir şekilde tekelleştirdiği iddiasıyla dava açmayı planlıyor. 2023 yılında DOJ, Visa'ya bir soruşturma talebi göndererek, ABD'deki banka kartı uygulamaları ve diğer ödeme ağlarıyla rekabet hakkında belge ve bilgi istemişti. Seans öncesi işlemlerde **Visa (NYSE:V)** %2,13 ekside.

*Seans öncesi bilgileri TSI 15.30'a göre verilmiştir.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Boeing** dün grevdeki işçilere "en iyi ve nihai" ücret teklifini yaptı, ancak en büyük sendika teklifi oylamaya sunmayı reddetti. Uçak üreticisi, işçilerin Cuma gününe kadar teklifi kabul etmeleri halinde performans ikramiyesini geri vermeyi, emeklilik yardımlarını iyileştirmeyi ve onaylama ikramiyesini iki katına çıkararak 6.000\$'a yükseltmeyi teklif etti. En büyük sendikanın başkanı ve aynı zamanda baş müzakereci Jon Holden, "33.000 kişi ile birkaç gün içinde böyle bir oylama yapma olanağımız zaten yok. Ayrıca, üyelerimizin kendileri için önemli olduğunu söylediği pek çok şeyi de içermeyi." Boeing, kendisine milyarlarca dolara mal olabilecek, şirketin zaten kısıtlı olan mali durumunu yıpratacak ve kredi notunun düşürülmesi riskini doğuracak grevi sona erdirmesi için yoğun baskı altında. Seans öncesi işlemlerde **Boeing (NYSE:BA)** %0,17 ekside.



- ✓ Donald Trump dün akşam, **John Deere**'in üretimini Meksika'ya taşıması halinde şirketin ABD'ye ithal ettiği ürünlere %200 gümrük vergisi uygulayacağını söyledi. Bu yılın başlarında şirket, Orta Batı'daki yüzlerce çalışanını işten çıkaracağını ve Meksika'daki üretim kapasitesini arttıracığını açıklamış. Trump, başkanlık seçimlerinde Harris'i yenmesi halinde kapsamlı gümrük vergileri getirmeyi ekonomik planının ana unsur haline getirdi. Bu strateji Amerikan istihdamını yabancı rekabetinden korumak için tasarlandı, ancak ekonomistler Trump'ın önlemlerinin enflasyonu artıracığı konusunda uyarıyor. Seans öncesi işlemlerde **Deere & Co (NYSE:DE)** %0,36 ekside.



- ✓ Bir ABD mahkemesi dün **Regeneron Pharmaceuticals**'ın, Regeneron'un kendi ilacı Eylea'ya benzer olan **Amgen**'in göz bakım ilacını engelleme talebini reddetti. Regeneron, ilacı geliştirirken çeşitli patentleri ihlal etmekle suçladığı Amgen'e karşı ihtiyati tedbir talebinde bulunmuştu. Eylea, Regeneron'a 2023 yılında ABD satışlarında yaklaşık 6 milyar\$ kazandırırken, Amgen'in Pavblu isimli ilacının bu satışlardan pay alması muhtemel. Mahkeme kararının bildirilmesinin ardından dünkü seansta **Regeneron (NASDAQ:REGN)** %4,63 değer kaybetti.

Delta Air Lines, Inc. (NYSE: DAL)

Son Kapanış	47,16\$	52 Haftalık % Getiri	%28,26
Piyasa Değeri	30,44 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%33,81
52 Hafta En Yüksek	53,86\$	Ortalama Hacim	9,27 Milyar
52 Hafta En Düşük	30,60\$	F/K	6,77
50 Günlük Fiyat Ort.	42,45\$	PD/DD	2,46
200 Günlük Fiyat Ort.	44,45\$	FD/FAVÖK	7,86

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

ABD merkezli havayolu şirketi Delta Air Lines; 11 Temmuz'da yayınlanan 2Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %5,5 artışla 15,4 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,36\$ kazanç elde etti (2Ç23 HBK: 2,68\$.)

Şirket yönetimi yıl başından bu yana hiçbir uçuşun iptal edilmediği 39 gün yaşandığını bu açıdan Delta'nın yılbaşından bu yana uçuş başarısı anlamında sektör lideri olduğunu belirtiyor. Toplam hasılatın %56'sının premium veya sadakat programı dahilindeki müşterilerden kaynaklandığını belirten Delta'nın, sadakat programı dahilindeki hasılatı %8, premium satış hasılatı %10 büyürken, bunun yanında kargo hasılatında da %16 büyüme elde edildi.

Delta 2. çeyrekte %8 azalışla 2,3 milyar\$ faaliyet karı elde etti. Şirket bu dönemde 2,5 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı ve 1,3 milyar\$ serbest nakit akışı elde etti (geçen yılın aynı döneminde 1,1 milyar\$ serbest nakit akışı elde etmişti.) Geçen yılın aynı döneminde 1,6 milyar\$ seviyesinde bulunan sermaye harcamalarının 1,2 milyar\$ seviyesine gerilemesi nakit akışına olumlu yansıdı.

Şirketin 2023 sonunda 2,3 milyar\$ seviyesinde olan net borcu 2. çeyrek sonu itibariyle 19,2 milyar\$ seviyesine geriledi. Böylece 2023 sonunda 3x seviyesinde bulunan net borç / EBITDAR oranının 2,8x'e gerilemesi olumlu.

Şirket yönetimi 3Ç24'te %2 - %4 hasılat artışı ve hisse başına 1,70\$ - 2,00\$ kazanç elde etmeyi bekliyor (3Ç23 HBK: 2,03\$.) Böylece şirket 2024 mali yılını hisse başına 6\$ - 7\$ kazanç ve 3 milyar\$ - 4 milyar\$ serbest nakit akışı ile tamamlamayı bekliyor. 2023'te 6,25\$ HBK ve 2 milyar\$ nakit akışı elde etmişti.

Teknik Görünüş

Kısa vadeli ortalamaları üzerinde fiyatlanan DAL, 47\$ yatay trend direncini aşmayı deniyor. 45,50\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 50,00\$ ve 52,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

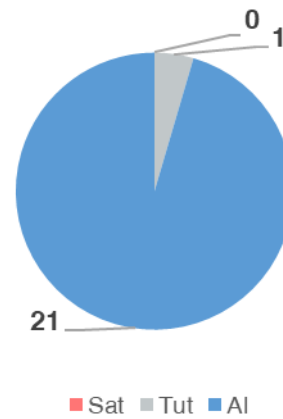
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

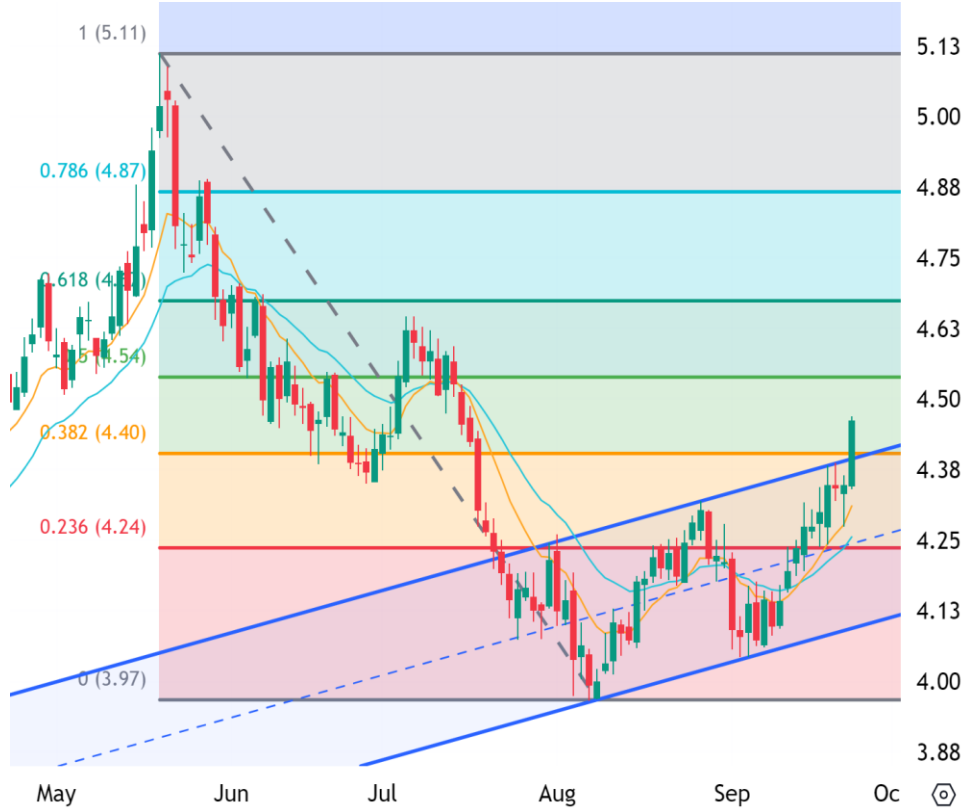


Aralık Vadeli Bakır Sözleşmesi

Bugün açıklanan Çin hükümetinin teşvikleri ile birlikte %2,7 civarında yükselen bakır vadeli kontratı, yatay trend, yükselen kanal ve Fibonaci seviyesinin kesiştiği 4,40\$ seviyesini aşıp 4,45\$ direncini test ediyor.

Sözleşme 4,45\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 4,40\$ altında zarar kes çalıştırarak 4,54\$ ve 4,65\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Aksi takdirde, sözleşme 4,40\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 4,46\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak yatay trend ve 10 günlük üstel ortalamasının kesiştiği 4,31\$ ve 21 günlük üstel ortalaması ve Fibonaci'nun kesiştiği 4,25\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Kasım Vadeli Ham Petrol Sözleşmesi

Aynı şekilde Çin hükümetinin teşviklerinden faydalanan ham petrol futures sözleşmesi, bugün son üç seansta geçmekte zorlandığı yatay trend ve Fibonaci seviyesinin kesiştiği 71,16\$ direncinin üzerinde seyrediyor. 72,36\$ seviyesinde bulunan 50 günlük üstel ortalaması, bugünkü yükselişi sınırlıyor. Bu akşam ve yarın açıklanacak ABD ham petrol stokları verisi, söz konusu direncin aşıp aşılmayacağı konusunda belirleyici olabilir.

Sözleşme 72,36\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 71,60\$ altında zarar kes çalıştırarak ilk etapta son iki ayın düşen trendi ve Fibonaci seviyesinin kesiştiği 73,18\$ direnci, sonrasında olumlu trendi sürdürürse 200 günlük üstel ortalamasının belirlediği 74,53\$ direnci hedefli uzun pozisyon alınabilir.

Sözleşme geri çekilip 71,16\$ seviyesinin altında kapanış gerçekleştirirse, 72,00\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 69,45\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

