

27 Eylül 2024

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **ABD çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE)** endeksi, Ağustos ayında aylık bazda %0,1 artış kaydederek %0,2 yönündeki piyasa beklentisinin altında açıklandı. Çekirdek PCE yıllık bazda ise beklentilere paralel olarak %2,7 artış olarak kaydedildi. PCE fiyat endeksi yıllık bazda %2,2 artışla %2,3 yönündeki beklentinin altında kalırken aylık bazda %0,1 artışla beklenti doğrultusunda açıklandı. Kişisel gelirler aylık bazda %0,4 yönündeki beklentilerin altında %0,2 artış kaydederken, kişisel harcamalar verisi de %0,3 artış yönündeki beklentinin altında kalarak %0,2 arttı. PCE verisinin piyasa beklentilerin altında gelmesi, hafta içinde gelen verilerin istihdam piyasasının nispeten güçlü kaldığına ve ABD ekonominin dayanıklılığına işaret etmesi ile birlikte risk iştahını artırıcı bir atmosfer oluşabileceğini düşünüyoruz. ABD Vadeli endekslerinde yükseliş görülürken ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,80 seviyesinden %3,76 bölgesine geriledi.
- ✓ Dün açıklanan **ABD işsizlik maaşı başvuruları verisi**, 21 Eylül'de sona eren haftada 4.000 düşüşle 4 ayın en düşük seviyesi olan 218.000'e gerileyerek, istihdam piyasasının dayanıklılığını kanıtladı. ABD ekonomisinin 2. çeyrekte %3 büyümesi de "yumuşak iniş" in muhtemel olduğuna işaret etti. Verilerin ardından, CME FedWatch verisine göre, Kasım ayın Fed toplantısında 25 ve 50 baz puanlık faiz indirimi olasılığı yarı yarıya dengeledi. Veriler öncesinde, piyasa fiyatlamaları 50 baz puanlık indirimde daha yüksek olasılık tanımaktaydı.

amazon

- ✓ The Information'a göre **Amazon**, önümüzdeki yıl için video yayın hizmetlerine 1,8 milyar\$'lık reklam harcaması taahhüdü alma hedefini aştı. E-ticaret devi, TV yayıncılığına yatırım yaparak ve reklam bütçelerinden anlamlı bir pay olarak, özellikle de video yayın hizmetlerine giderek daha fazla kaydıkça, reklam gelirlerindeki büyümeyi sürdürebileceğine inanıyor.

Global Piyasalarda Gündem

COSTCO
WHOLESALE

- ✓ **Costco**, 4. mali çeyrekte yıldan yıla %1 artışla 78,2 milyar\$ elde ederek, 79,9 milyar\$ yönündeki beklentinin altında kalırken, şirketin %8,8 artışla elde ettiği 5,29\$ hisse başına kazanç ise 5,08\$ HBK yönündeki beklentiye aştı. Beklenti altı hasılat, yüksek faiz ortamda ihtiyari tüketim ürünlerine yönelik talebin düşük kalmasından negatif etkilendi. Öte yandan, şirketin aynı mağaza satışları %6,9 artarken e-ticaret satışları ise %18,9 artış gösterdi. Costco'nun müşteri trafiği %5,6 artarak, güçlü tüketici talebe işaret etti. Şirketin, Eylül'ün başında üyeliklerine uygulamaya koyduğu ücret artışı, 4. çeyrek finansallarına yansımada ancak 2025 mali yılının ikinci yarıyılında finansallar üzerinde olumlu etki yaratması bekleniyor. Seans öncesi işlemlerde **Costco (NASDAQ:COST)** %0,75 eksidedi.

intel

- ✓ Financial Times'in haberine göre, **Intel** ve ABD hükümeti yıl sonuna kadar çip üreticisi için 8,5 milyar\$'lık doğrudan finansmanı tamamlayabilir, ancak bu zamanlama konusunda bir garanti bulunmadığı ve Intel'in işlerinin tamamının ya da bir kısmının devralınmasının anlaşmayı sekteye uğratma riski taşıdığı belirtildi. ABD Başkanı Joe Biden, şirketin yerli yarı iletken çip üretimini artırmak için Mart ayında Intel'e yaklaşık 20 milyar\$ hibe ve ödünç vermişti. Ön anlaşma, Intel'in Arizona'da iki yeni fabrika inşa etmesi ve mevcut bir fabrikayı modernize etmesi için 8,5 milyar\$ hibe ve 11 milyar dolara kadar ödünç verilmesini öngörüyordu.
- ✓ Ayrıca, Bloomberg News'in haberine göre Arm Holdings, Intel'in ürün geliştirme bölümünü satın alma konusunda Intel ile görüşmede bulundu, ancak Intel birimin satılık olmadığını belirtti. Yeniden yapılanma çabalarının bir parçası olarak Intel, çip ürün bölümünü üretim operasyonlarından ayırıyor. Seans öncesi işlemlerde **Intel (NASDAQ:INTC)** %1,00 artıda.

*Seans öncesi bilgileri TSI 15.45'e göre verilmiştir.

Barrick Gold Corporation (NYSE: GOLD)

Son Kapanış	21,01\$	52 Haftalık % Getiri	%44,40
Piyasa Deęeri	36,81 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%33,99
52 Hafta En Yüksek	21,21\$	Ortalama Hacim	20,2 Milyar
52 Hafta En Düşük	13,76\$	F/K	24,43
50 Günlük Fiyat Ort.	19,31\$	PD/DD	1,56
200 Günlük Fiyat Ort.	17,25\$	FD/FAVÖK	6,65

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Barrick Gold; ABD, Kanada, Güney Amerika, Avustralya ve Afrika'da madenler işleten bir altın ve bakır madencisidir. Şirket Pakistan'da dünyanın en büyük işlenmemiş altın-bakır yataklarından olan Reko Diğ madeninin geliştirilmesine ve Pueblo Viejo altın madeninin üretimini arttırmaya ve madenin 1. sınıf rezerv statüsünü uzatmaya yönelik yatırımlarını sürdürüyor.

Şirket 12 Ağustos'ta yayınlanan 2Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla, %12 artışla 3,16 milyar\$ hasılat ve %68 artışla hisse başına 0,32\$ kazanç elde etti.

Bu dönemde altın üretimi, geçen çeyreklerde Nevada Altın Madeni'ndeki planlı bakım çalışmaları ve Pueblo Viejo madenindeki tamiratlar nedeniyle üretimin olumsuz etkilenmesini yansıtabilecek biçimde 2Ç23'e kıyasla %6 azalış gösterdi. Çeyreklik bazda ise %1'lik artış söz konusu, şirket yönetimi özellikle Pueblo Viejo madeninde üretimde artış ve maliyetlerde iyileşme sağlanmasıyla yılın 2. yarısında üretimde artış beklentisine sahip.

2. çeyreğin sonunu belirleyen Haziran sonu itibarıyla altın fiyatlarının 2300\$ - 2400\$ seviyesinde bulunduğu göz önünde tutulursa, şirketin 2.338\$ ortalama altın satış fiyatı yakalaması olumlu.

Şirketin bakır tarafında da 2. çeyrekte bakır fiyatlarındaki yükselişten olumlu faydalandığı ve ortalama 4,53\$ satış fiyatı ortalaması elde etmesi olumlu. Bilanço tarihinden bu yana altın ve bakır fiyatlarında gerçekleşen yükseliş önümüzdeki önemlerde şirketin finansallarını destekleyecektir.

Şirket 2. çeyrekte, maden fiyatlarındaki özellikle de altın fiyatlarındaki artışın etkisiyle, %30 artışla 1,29 milyar\$ FAVÖK elde etti, böylece şirketin faaliyet karı marjının 600 baz puan artışla %48'e genişlemesi olumlu.

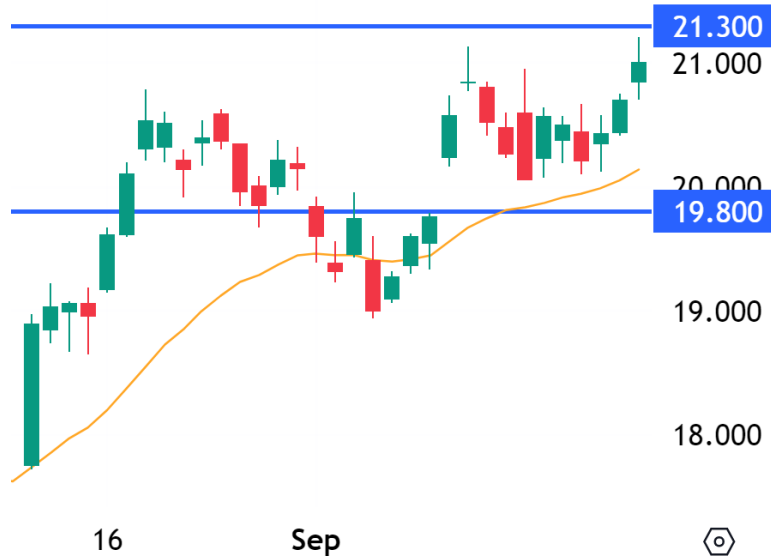
Barrick bu dönemde 340 milyon\$ serbest nakit akışı elde ederek bu alanda güçlü bir performans sergiledi. Geçen yılın aynı döneminde yalnızca 63 milyon\$ nakit akışı elde etmişti.

Şirketin ilk yarı performansı altın üretimindeki kimi aksamalara rağmen, 2023 yıl sonunda verdikleri ve ons altın fiyatlarındaki her 100\$ değişimde yıl sonu FAVÖK rakamında 550 milyon\$ artış ve bakır fiyatlarındaki libre başı 0,25\$ artışta yıl sonu FAVÖK'ünde 110 milyon\$ artış beklentisine paralel olarak ilerlemekte.

Teknik Görünüş

21 günlük ortalaması üzerinde yükselen dipler oluşturarak yükselişini sürdüren GOLD, 2022 sonundan bu yana aşılımda zorlandığı 21,30\$ yatay trend direnci üzerinde kalıcı olmayı deniyor. 19,80\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 22,00\$ ve 23,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

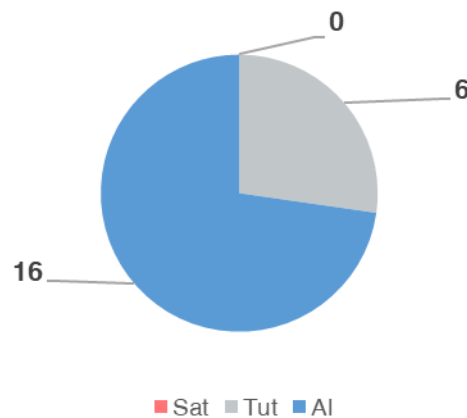
Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

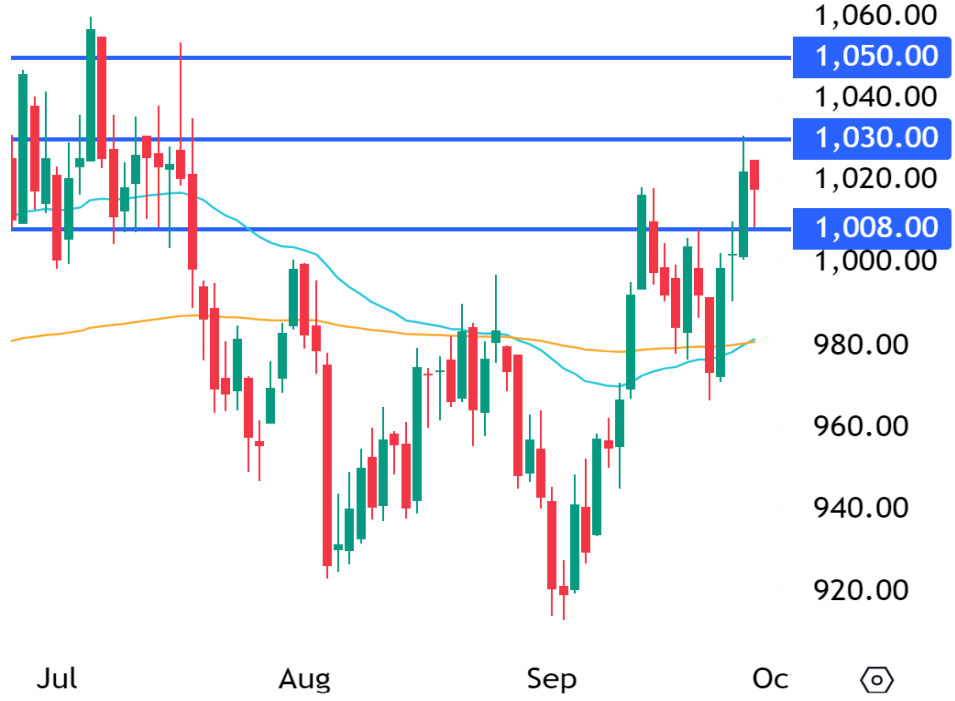


Ocak Vadeli Platin Sözleşmesi

Çin hükümetin teşviklerinden desteklenen Platin sözleşmesi, 50 günlük ortalamasının 200 günlük ortalamasını yukarı yönde kırdığı nokta olan 'altın kesişim' tekniği oluşturmaya çalışıyor.

Sözleşme 1.030\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 1.022\$ altında zarar kes çalıştırarak 1.050 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 1.008\$ yatay trendin altında kapanış gerçekleştirirse, 1.018\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 21 günlük üstel ortalamasının belirlediği 990 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Kasım Vadeli Doğalgaz Sözleşmesi

Haziran - Ağustos düşüşün %38,2 Fibo seviyesini aşmakta zorlanan doğalgaz sözleşmesi, %23,6 Fibo seviyesine doğru geri çekiliyor. Söz konusu seviyesi ve 50 günlük üstel ortalamasının kesiştiği 2,710\$ bölgesinin, kritik destek noktası olarak takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Sözleşme 2,710\$ seviyesinden kuvvetli tepki gösterip 2,750\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 21 günlük üstel ortalamasının belirlediği 2,676\$ altında zarar kes çalıştırarak 2,840\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Aksi takdirde, sözleşme 2,676\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 2,712\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 2,585\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

