

11 Nisan 2024

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **ABD'de** bugün açıklanan **üretici fiyat endeksi** Mart ayında aylık %0,3 piyasa beklentisinin altında kalarak %0,2 olarak açıklandı. Çekirdek ÜFE verisi ise aylık %0,2 artışla beklenti ile paralel açıklandı. Açıklamanın ardından 10 yıllık tahvil faizi %4,58 seviyesinden %4,54 seviyesine geriledi. Şubat ayında %0,6 olarak beklentinin iki kat üzerinde açıklanan ÜFE verisinin ardından yavaşlamaya işaret eden bu veri, piyasayı kısmen rahatlatılabilir. S&P 500 vadeli kontratı, veri öncesinde işlem gördüğü 5180 seviyesinden yükselerek 5200 seviyesini aştı.
- ✓ Dün akşam yayınlanan **Fed tutanaklarında**, "Yetkililer genel olarak yüksek enflasyonun kalıcılığı konusundaki belirsizliklere işaret etti ve son verilerin enflasyonun sürdürülebilir şekilde yüzde 2'ye indiğine dair güveni artırmadığı görüşünü dile getirdi." ifadeleri kullanıldı. Tutanaklarda, bazı Fed yetkililerinin jeopolitik gerilimler ve artan enerji fiyatlarının enflasyonist riskler oluşturabileceği görüşünde olduğu belirtilirken, bazı yetkililerinin finansal koşulların arzu edilenden daha gevşek olabileceğine ve bu durumun talebe ivme kazandırabileceğini dile getirdiği aktarıldı. Ayrıca, bazı Fed yetkililerinin enflasyondaki son artışların nispeten geniş tabanlı olduğunu ve bu nedenle yalnızca istatistiksel sapmalar olarak göz ardı edilmemesi gerektiğini belirttiği ifade edildi. Öte yandan, işgücü piyasası genel olarak sıkı kalsa da arz ve talebin daha iyi dengelenmeye devam ettiği vurgulandı. Tutanaklarda, neredeyse tüm Fed yetkililerinin ekonominin genel olarak bekledikleri gibi seyretmesi halinde bu yılın bir noktasında para politikasını daha az kısıtlayıcı bir duruşa taşımanın uygun olacağı görüşünde olduğu ifade edildi. Fakat, dün açıklanan ABD TÜFE verisinin Mart ayında enflasyonun yavaşlamadığını ve manşet yıllık enflasyonun hızlandığını göstermesi gibi etmenler, geçen toplantıdan bu yana Fed üyelerinin görüşlerinin şahinleşmesine neden olabilir.

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Bu sabah açıklanan **Çin'in TÜFE verisi** Mart ayında bir önceki yıla göre tüketici fiyatlarının %0,1 arttığını gösterirken aylık bazda ise %1 düştüğünü gösterdi. Aynı anda açıklanan ÜFE verisi ise üretici fiyatlarının Mart ayında bir önceki yıla göre %2,8 gerilediğini işaret etti. Veriler, talebin zayıf kalması nedeniyle Çinli hükümetinin daha fazla teşvik başlatması yönündeki baskıyı artırıyor. Son aylarda hükümet, tüketici harcamalarını artırmak amacıyla teşvik uygulamaya koydu ancak tüketiciler, durgunlaşan ekonomi ve zayıf istihdam piyasasına ilişkin endişeler nedeniyle harcama konusunda temkinli olmaya devam ediyor.



- ✓ **Novartis** bugün, **MorphoSys'e** yönelik satın alma teklifinin, hisse başına peşin 68 euroluk teklif fiyatıyla başladığını, bu fiyatın son üç ayın hacim ağırlıklı ortalama fiyatı üzerinden %142 primi temsil ettiğini duyurdu. MorphoSys, nadir görülen bir kemik iliği kanseri türü olan miyelofibroz ve bazı düğümlü lenfoma türleri gibi ölümcül kanser türlerini tedavi etmek için ilaçlar geliştiriyor. Bu hamlenin Novartis'in kanser ilaçları sektöründeki ürün portföyünü genişletmenin yanı sıra, potansiyel olarak bu alandaki rekabet gücünü ve ARGE kapsamını artırması bekleniyor.

## Walmart Inc (NYSE:WMT)

Son Kapanış	60,62\$	52 Haftalık % Getiri	%21,65
Piyasa Değeri	488,48 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%24,47
52 Hafta En Yüksek	61,66\$	Ortalama Hacim	19,59 Milyon
52 Hafta En Düşük	48,34\$	F/K	31,74
50 Günlük Fiyat Ort.	58,96\$	PD/DD	5,82
200 Günlük Fiyat Ort.	54,57\$	FD/FAVÖK	14,84

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Walmart Inc.; bakkaliye, sebze/meyve, unlu mamüllerin yanında ev aletleri, ayakkabı, kıyafet ve ilaç gibi geniş yelpazede ürünün perakende satışını gerçekleştirir.

Şirket 20 Şubat'ta yayınlanan 4Ç24 bilançosunda, 4Ç23'ye göre %5,7 artışla 173,4 milyar\$ hasılat ve %5,3 artışla hisse başına 0,60\$ kazanç elde etti. Böylece şirket 2024 mali yılını 2023'e kıyasla %6 artışla 648,1 milyar\$ hasılat ve %5,7 artışla hisse başına 2,22\$ kazanç ile tamamladı.

Şirketin markalara reklam hizmeti sunduğu küresel reklamcılık işkolunda 4. çeyrekte, Walmart Connect'in %22 büyümesinin katkısıyla %33 büyüme kaydedildi. 2024 mali yılında reklam işkolu %28 artışla 3,4 milyar\$ hasılatla erişti.

Şirket 2024 mali yılında 2023'e kıyasla %10,2 artışla 27,1 milyar\$ faaliyet karı elde etti.

Walmart US, hem dijital hem mağaza içi satışlardaki artışla satış hacminde artış kaydetti. Brüt kar marjında elde edilen 64 baz puan genişleme olumlu. 2024'te satışlar %13,5 artışla 114,6 milyar\$a erişirken, faaliyet karı %65 artışla 4,9 milyar\$ olarak gerçekleşti. E-ticaret satışları %17 artarken, Walmart Connect reklam gelirleri %22 büyüdü.

Şirketin brüt kar marjı Walmart US'in olumlu performansı ile 4. çeyrekte 39 baz puan artışla %23,3'e, 2024 mali yılının tamamındaysa 27 baz puan artışla %23,7'ye genişledi.

Şirket yönetimi 1Ç25'te %4 - %5 hasılat, %3 - %3,5 faaliyet karı büyümesi ve hisse başına 0,49\$ - 0,52\$ kazanç elde etmeyi böylece 2025 mali yılını %3 - %4 hasılat, %4 - %6 faaliyet karı artışı ve hisse başına 2,23\$ - 2,37\$ kazanç ile tamamlamayı bekliyor.

### Teknik Görünüş

59\$'dan destek bulan WMT yeniden kısa vadeli ortalaması üzerinde kapanış aldı. 58,50\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 64\$ hedeflenebilir.

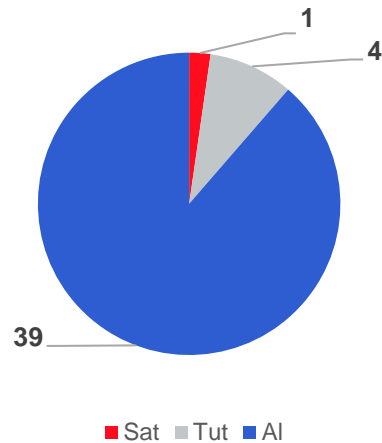
### Hissenin Fiyat Grafiği



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Haziran Vadeli GBP/USD Sözleşmesi

Beklentilerin üzerinde gelen ABD enflasyonunun Haziran ayında faiz indirim döngüsüne başlanma olasılığına gölge düşürdüğünü söyleyebiliriz. Sterlin, ABD enflasyonunun beklentiler üzeri gelmesi sonucu doların diğer para birimlerine karşı değerlenmesiyle 1,2530\$ desteğinden tepki aldı.

Sözleşmenin tekrardan yükseliş momentumu kazanabilmesi için 9 günlük üstel hareketli ortalama üzerinde kalıcılık görmek gerektiği görüşündeyiz.

Sözleşme 9 günlük üstel ortalamanın da geçtiği önemli bir direnç seviyesi olan 1,2610\$ üzerinde günlük kapanış yaparsa, 1,2560\$ stop seviyesi olmak şartıyla 1,2700\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Aralık ayından itibaren 1,2530\$ seviyesinin altında günlük kapanış yapmayan sözleşmede 1,2530\$ altında kapanışlarda satış baskısının artacağını düşünüyoruz.

Sözleşme 1,2530\$ desteğinin altında günlük kapanış yaparsa, 1,2580\$ stop seviyesi olmak koşuluyla 1,2450\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



## Haziran Vadeli S&P 500 Sözleşmesi

Enflasyon verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi ile 5270 seviyelerinden 5190 seviyesine kadar düşüş kaydeden S&P500 vadeli endeksi 21 günlük üstel ortalamanın altına sarktı. Uzun zamandır destek olarak çalışan ortalamanın artık direnç olarak çalışacağını düşünüyoruz. S&P500 endeksinin geçen Aralık'tan bu yana oluşturduğu yükselen kanalın dışına çıkması da olumsuz bir sinyal. Öte yandan 50 günlük üstel ortalama destek olarak çalışabilir.

Uzun pozisyon açmak için sözleşmenin 21 günlük üstel ortalamanın üzerinde kapanış yapmasını beklemeyi öneriyoruz. Sözleşme 21 günlük ortalamanın belirlediği 5233 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 5170 yatay desteği stop seviyesi olmak koşuluyla 5330 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 5170 seviyesinin altında kapanış yaparsa, 50 günlük üstel ortalama yukarı tepki gösterip göstermediğine dikkat edilerek, 5230 stop seviyesi olmak şartıyla 5070 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

