

13 Eylül 2024

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ TÜFE verisinin ardından %13'e kadar gerilen Fed'in 50 baz puan faiz indirimi olasılığı, dünkü ÜFE ve istihdam verisi sonrasında tekrar %45 seviyesine yükseldi. Her iki veri de çoğunlukla beklentiye paralel gelse de son günlerde kimi Fed üyelerinin de bahsettiği şekilde; enflasyon oranlarındaki gerilemenin ardından **Fed faiz** oranlarını indirmekte gecikirse, enflasyon eğrisinin gerisinde kalacağına yönelik endişelerle birlikte 50 baz puanlık indirmeye yönelik beklentilerin kuvvetlendiğini düşünüyoruz. Gelecek hafta Salı günü açıklanacak Perakende Satışları verisi, bu beklenti üzerinde sınırlı bir etki sağlayabilir.
- ✓ **ABD Hazine Bakanlığı**, dün 100 büyük şirketten 10 yıl içinde 250 milyar\$ gelir sağlaması beklenen yeni bir kurumsal asgari vergi için önerilen yeni kuralları açıkladı. Verginin yıllık ortalama düzeltilmiş mali tablo geliri 1 milyar\$ veya daha fazla olan şirketlere uygulanacağını belirtildi. Hazine yetkilileri, vergiye tabi olabilecek 100 şirketi henüz açıklamadı, ancak bu şirketlerin şu anda indirimler ve krediler sonrası ortalama %2,6 efektif vergi ödediğini ve yaklaşık 60'ının %1'den az vergi ödediğini açıkladı.



- ✓ **Boeing'in** ABD Batı Yakası fabrikasında çalışanların %96'sı greve gitme yönünde oy kullanmasının ardından işçiler bugün erken saatlerde iş bıraktı. Şirket, herkesi memnun edecek bir anlaşmaya varmaya kararlı olduğunu açıkladı. Hatırlayacak olursak, 2008 yılında gerçekleşen grev, Boeing'in fabrikalarının 52 gün kapalı kalmasına ve günlük 100 milyon\$ hasılat kaybına sebep olmuştu. Seans öncesi işlemlerde **Boeing (NYSE:BA)** %2,81 eksidedi.

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Adobe** mali 3Ç24'te hisse başına 4,65\$ kazanç ve 5,41 milyar\$ hasılat elde ederek, 4,53\$ HBK ve 5,37 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. Şirket mali 4Ç24'te 4,63\$ - 4,68\$ HBK ve 5,50 milyar\$ - 5,55 milyar\$ hasılat elde etmeyi beklerken, piyasa beklentisi ise 4,68\$ HBK ve 5,61 milyar\$ hasılat yönündeydi. Yapay zeka uygulaması Firefly'ı içeren Dijital Medya segmentindeki yeni net yıllık tekrarlayan gelir (ARR) - müşterileri tarafından yıllık yinelenen gelirin toplamı - 3Ç24'te yıldan yıla %11 artış göstermesine rağmen, şirketin 4Ç24 için belirlediği 550 milyon\$'lık tahmini, bu segmentteki büyümenin yavaşlayabileceğine işaret ediyor. Seans öncesi işlemlerde **Adobe (NASDAQ:ADBE)** %9,02 eksidedi.



- ✓ **Kroger** dün seans öncesinde açıkladığı çeyreklik finansallarda, 0,93\$ HBK elde ederek 0,91\$ yönündeki beklentiyi aşarken, elde edilen 33,91 milyar\$ hasılat ise 34,08 milyar\$ yönündeki beklentinin altında kaldı. Perakende şirketinin uyguladığı promosyonlar, yüksek faiz ortamında müşteri talebini yüksek düzeyde tutmasını destekledi. Şirket yönetimi, 2024 yılının tamamı için daha önce belirlediği %0,25 - %1,75'lik karşılaştırılabilir satışlar büyüme tahminini %0,75 - %1,75 aralığına yukarı yönlü güncelledi. Rekabet kurulunun engellemeye çalıştığı Kroger - Albertsons birleşmesi konusunda şirket, "Gıda sektörü her zaman rekabetçi olmuştur ve bu birleşmeden sonra da rekabetçi olmaya devam edecektir" dedi. Bilançonun çıkmasının ardından, **Kroger (NYSE:KR)** hisseleri dünkü seansta %7,18 artış kaydetti.

\*Seans öncesi bilgileri TSI 15.40'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

## Intuit Inc. (NASDAQ:INTU)

Son Kapanış	646,37\$	52 Haftalık % Getiri	%20,13
Piyasa Deęeri	181,17 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%25,74
52 Hafta En Yüksek	676,62\$	Ortalama Hacim	1,33 Milyon
52 Hafta En Düşük	473,56\$	F/K	61,97
50 Günlük Fiyat Ort.	637,49\$	PD/DD	9,83
200 Günlük Fiyat Ort.	627,54\$	FD/FAVÖK	40,01

## Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Intuit; vergi hazırlama uygulaması TurboTax, kişisel finans uygulaması Mint, küçük işletmelere yönelik muhasebe programı Quickbooks, kredi izleme hizmeti Credit Karma ve e-posta aracılığı ile pazarlama platformu Mailchimp gibi finansal yönetim araçları ve hizmetleri sunar.

Şirket 22 Ağustos'ta yayınlanan 4Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %17 artışla 3,18 milyar\$ hasılat ve %21 artışla hisse başına 1,99\$ kazanç elde etti. Böylece şirket 2024 mali yılını 2023'e kıyasla %13 artışla 16,28 milyar\$ hasılat ve %18 artışla hisse başına 16,94\$ kazanç ile tamamladı.

4. çeyrekte muhasebe ve pazarlama platformları Quickbooks ve Mailchimp'i içeren "küçük işletmeler" segmentinde, müşteri satısındaki ve fiyatlardaki artışın katkısıyla %20 artışla 2,6 milyar\$ hasılat elde edilirken, 2024 mali yılının tamamında %19 büyüme kaydedildi.

Kişisel finans ve vergi hizmetleri Mint ve TurboTax'ı içeren "tüketici" segmentiyse 4. çeyrekte %12 azalışla 133 milyon\$ hasılat, 2024'ün tamamında %7 artışla 4,4 milyar hasılat katkısı elde edildi. TurboTax'ın yıllık bazda %17 büyüme ile bu alana katkı sunduğu görülüyor.

Credit Karma 4Ç24 hasılatı %14 artışla 485 milyon\$a, 2024 yılı hasılatı ise %5 artışla 1,7 milyar\$a erişti. Otomobil sigortası, tüketici kredileri gibi alanlara yönelik güçlü talebin bu alana olumlu katkı sunduğu görülüyor.

Intuit 1Ç25'te %5 - %6 hasılat artışı ve %41 - %44 artışla hisse başına 2,33\$ - 2,38\$ kazanç ile tamamlamayı bekliyor.

Şirket yönetimi 2025 mali yılını, 2024'e kıyasla %12 - %13 artışı temsil edecek biçimde 18,16 milyar\$ - 18,35 milyar\$ hasılat ve %13 - %14 artışla hisse başına 19,16\$ - 19,36\$ kazanç elde etmeyi bekliyor.

## Teknik Görünüş

200 günlük ortalamasından destek bularak yükselen INTU 640\$ yatay trend direnci üzerinde kapanış aldı. 200 günlük ortalamasının belirlediği 610\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 673\$ ve 712\$ dirençleri hedeflenebilir.

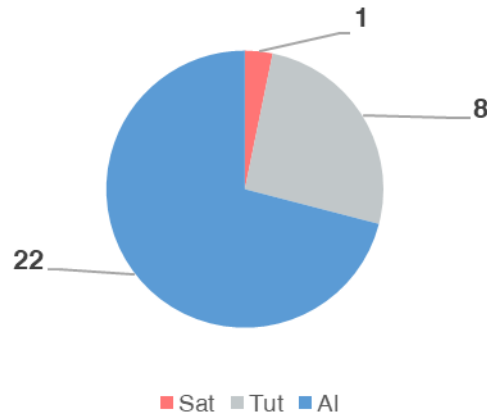
## Hissenin Fiyat Grafięi



## Analistlerin Hedef Fiyatları



## Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Aralık Vadeli Altın Sözleşmesi



Gelecek Çarşamba yapılacak toplantısında Fed'in faiz indirimine gideceği beklentisi, jeopolitik tansiyonun yüksek kalması ve ABD dolar endeksinin ve tahvil faizlerinin gerilemesi, kıymetli metal fiyatlarını destekliyor. Son 3 haftadır 2520\$ - 2560\$ bandın içinde hareket eden altın vadeli sözleşmesine baktığımızda, dün bu bölgenin üst bandı olan 2560 direnci aşıldı. 2560\$ seviyesinin artık kuvvetli bir destek olarak çalışacağını düşünüyoruz.

Hem temel hem de teknik açıdan sözleşmenin yükselişi sürdürmesi muhtemel olduğunu düşünüyoruz. 2570\$ altında zarar kes çalıştırarak 2615\$ ve 2650\$ hedefli uzun pozisyon alınabilir.

Aksi takdirde, sözleşmede 2560\$ seviyesinin altında kapanışlar görülürse, 2575\$ üzerinde zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 2520\$ hedefli kısa pozisyon alınabilir.

## Eylül Vadeli Gümüş Sözleşmesi



Gümüş fiyatları Altın ile benzer faktörlerden etkilense de, güvenli liman talebine karşın son haftalarda büyümeye dair endişelerin artmasıyla, altına göre geride kaldı. Fed faiz indirimi ile birlikte ABD imalat sektörüne ve büyümeye dair beklentilerin toparlanması gümüş fiyatlarına da olumlu yansiyabilir. Sözleşmenin dün 50 günlük üstel ortalamasının üzerinde kapanış gerçekleştirmesi olumlu.

Sözleşme, 30,50\$ üzerinde kapanış gerçekleştirese, 29,90\$ altında zarar kes çalıştırarak, ilk etapta 31,00\$, sonrasındaysa 31,60\$ direnç hedefleyen uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Öte yandan, sözleşme 30,00\$ desteğin altında kapanış gerçekleştirese, 30,50\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 50 günlük üstel ortalamasının belirlediği 29,34\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

## Altın/Gümüş Paritesi



Tarihsel olarak yüksek seviyelerde bulunan Altın/Gümüş paritesi, bu hafta 90 seviyelerinden sert bir şekilde geri çekilerek bugün kritik 85,42 seviyesinde seyrediyor. Bu seviyenin altına sarkarsa, 84,00 ve 81,60 seviyelerine düşebilir. Bu durum gerçekleşirse, altının olası yükselişle birlikte gümüş fiyatlarında daha keskin bir ralli görülebilir.

Yatırım stratejisi olarak, parite 85,42 seviyesinin altına sarkarsa, altın long pozisyonu taşıyan ve paritedeki değişimlerden faydalanmak isteyen yatırımcılar için altın pozisyonlarını kısmen azaltıp, gümüş pozisyonunu artırmak uygun olabilir. Benzer bir strateji, parite 84,00 seviyesinin altına sarktığı durumda da uygulanabilir.