

29 Ağustos 2024

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **ABD 2. çeyrek GSYİH büyüme oranının** ikinci tahmini, yıllık bazda %3 oranında büyüyerek 1. çeyrekte kaydedilen %1,4'lük büyüme sonrasında bir hızlanmaya işaret etti. GSYİH deflatörü ise %2,5 artarak, 1. çeyrekte kaydedilen %3,1'lik artışın ardından, enflasyonun soğuduğuna işaret ediyor. Ekonominin dayanıklılığını gösteren bu veri, Eylül ayında 25 baz puan faiz indirimi olasılığını artırırken, 50 baz puan faiz indirimi olasılığını azaltacağını düşünüyoruz. ABD'de işsizlik maaşına başvuran kişi sayısı 24 Ağustos'ta sona eren haftada bir önceki haftaya göre 231 bine düşerek 232 bin yönündeki piyasa beklentilerinin altında kaldı. Devam eden işsizlik başvuruları verisi ise 17 Ağustos'ta sona eren haftada 1868 bine yükseldi. Verilerin ardından S&P 500 ve Nasdaq vadeli sözleşmelerinde sert hareketler görülmezken Russell 2000 vadeli sözleşmesinde anlık yükseliş görüldü. Kıymetli madenler bugünkü yükselişin bir kısmını kaybetti. ABD tahvillerine satış gelirken, ABD dolarında hafif değer artış görüldü.



- ✓ **Nvidia**, mali 2Ç25'te geçen yılın aynı dönemine kıyasla %15 artışla 30 milyar\$ hasılat ve %152 artışla hisse başına 0,68\$ kazanç elde ederek, 28,7 milyar\$ hasılat ve 0,64\$ HBK yönündeki piyasa beklentilerini aştı. Bu sonuçlara kıyasla bir önceki dönemde çip üreticisi, yıldan yıla %262 artan hasılat ve %461 artan HBK açıklamıştı. Şirket, 3Ç25'te 32,5 milyar\$ hasılat elde etmeyi bekliyor; bu, çeyreklik bazda %8 büyümeyi temsil ediyor. 2Ç25'te elde edilen hasılat ise çeyreklik bazda %15 büyümeyi temsil etmişti. Doğal olarak, şirketler büyüdükçe, büyüme hızı da yavaşlıyor ve 3 trilyon\$ piyasa değerine sahip olan Nvidia için de bu durum geçerli. Dolayısıyla, şirketin yapay zeka coşkusu nedeniyle her dönem artan piyasa beklentisini karşılayamaması riski gittikçe artmakta. Seans öncesi işlemlerde **Nvidia (NASDAQ:NVDA)** %3,26 eksidedir.
- ✓ Yapay zeka teknolojisine yönelik ürünlerin değerlendirildiği "veri merkezi" alanında 1Ç25'e kıyasla %16, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %157 artışla 26,3 milyar\$ hasılat elde edildi. Bu birimdeki büyüme, geniş dil modellerinin eğitimi ve çıkarımı, öneri motorları ve üretici yapay zeka uygulamaları için şirketin Hopper GPU bilişim platformuna olan talepten kaynaklandı. Şirket, 2Ç25'te test aşamasında bulunan Blackwell çiplerini müşterilere gönderdi ve üretim verimini artırmak için Blackwell GPU yapısında bir değişiklik gerçekleştirdi. 4Ç25'te, Blackwell üretiminin hızlanması ve hasılatı kayda değer katkı sağlayacağı bekleniyor.
- ✓ Şirketin esas faaliyet karı, 2Ç25'te yıldan yıla %156 artışla 19,94 milyar\$'a ulaşırken faaliyet giderleri ise %52 artışla 2,79 milyar\$'a yükseldi. Şirketin brüt kar marjı, 2Ç25'te yıldan yıla 450 baz puan artarak %75,7'e ulaştı. Şirket yönetimi, 3Ç25'te brüt kar marjının %75, mali 2025 yılın tamamında %74 - %76 aralığında gerçekleşmesini bekliyor. Ayrıca şirketin Yönetim Kurulu, 50 milyar\$ tutarında ek hisse geri alım programını onayladı.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.40'a göre verilmiştir.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Salesforce** dün akşam açıklanan 2Ç25 finansallarında, yıldan yıla %8 artışla 9,33 milyar\$ ve %14 artışla 1,47\$ HBK elde ederek, 9,23 milyar\$ hasılat ve 1,36\$ HBK yönündeki beklentileri aştı. Şirketin faaliyet kar marjı, %33,7 olarak %31,94 yönündeki beklentiyi aşarak, yüksek marjlı ürünlere odaklanma stratejisinin sağladığı katkıyı gösterdi. Şirket yönetimi, 3Ç25'te 2,42\$ - 2,44\$ HBK ve 9,31 milyar\$ - 9,36 milyar\$ hasılat elde etmeyi bekliyor. Mali 2025 yılı için daha önce belirlediği 9,86\$ - 9,94\$ HBK beklentisini 10,03\$ - 10,11\$ aralığına yukarı yönlü güncelledi. Ayrıca, şirket mali 2025 için daha önce belirlediği %32,5 faaliyet kar marjını %32,8'e yukarı yönlü güncelledi. Hasılat konusunda, 37,7 milyar\$ - 38 milyar\$ yönündeki beklentiyi korudu. Seans öncesi işlemlerde **Salesforce (NYSE:CRM)** %4,44 artıda.



- ✓ **CrowdStrike**, dün akşam açıklanan 2Ç finansal sonuçlarında, yıldan yıla %32 artışla 963,9 milyon\$ hasılat ve 1,04\$ HBK elde ederek 958,6 milyon\$ hasılat ve 0,97\$ HBK yönündeki piyasa beklentilerini aştı. Pozitif sonuçlara rağmen siber güvenlik firması, Temmuz'da hatalı güncelleme nedeniyle gerçekleşen küresel kesintinin kalıcı etkisine dayanarak, geleceğe yönelik beklentileri düşürdü. Şirket, 2024 yılının tamamı için daha önce belirlediği 3,98 milyar\$ - 4,01 milyar\$ hasılat beklentisini 3,89 milyar\$ - 3,90 milyar\$ aralığına düşürürken, 3,93\$ - 4,03\$ HBK yönündeki bir önceki beklentisini 3,61\$ - 3,65\$ aralığına aşağı yönlü güncelledi. Hatırlayacak olursak, siber güvenlik hizmetine yönelik talebin artmasıyla birlikte, rakip firması Palo Alto Networks yıllık rehberliğini yukarı yönlü güncellemişti. CrowdStrike, kesintiden kaynaklanan sıkıntıların olumsuz etkilerinin bir sene daha devam edeceğini, 2025 yılının ikinci yarısında şirketin büyümesinin tekrar hızlanmaya başlayacağını bekliyor. Seans öncesi işlemlerde **CrowdStrike (NASDAQ:CRWD)** %1,55 eksidedir.



- ✓ Yapay zeka sunucu üreticisi **Super Micro Computer**, "finansal raporlamanın iç kontrolünü" değerlendirme ihtiyacını gerekçe göstererek yıllık raporunu geciktirdi ve bu durum, çünkü seansta SMCI hisselerinin %25 düşmesine neden oldu. Gecikme, açığa satış yapan Hindenburg Research'ün şirketin hisselerinde kısa pozisyon aldığını ve şirketin "muhasabe manipülasyonu" uyguladığını iddia etmesinden bir gün sonra gerçekleşti. Super Micro'nun kararının Hindenburg raporuyla ilgili olup olmadığı belirlenemedi. Seans öncesi işlemlerde **Super Micro Computer (SMCI)** %3,89 eksidedir.

Abercrombie & Fitch Co (NYSE:ANF)

Son Kapanış	138,31\$	52 Haftalık % Getiri	%157,32
Piyasa Değeri	7,07 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%24,06
52 Hafta En Yüksek	196,99\$	Ortalama Hacim	1,81 Milyon
52 Hafta En Düşük	49,24\$	F/K	17,20
50 Günlük Fiyat Ort.	161,91\$	PD/DD	6,55
200 Günlük Fiyat Ort.	127,47\$	FD/FAVÖK	9,56

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Abercrombie & Fitch, genç ve genç yetişkinler için lüks giyim ve aksesuarlar sunan bir Amerikan perakende markasıdır.

Şirket, 28 Ağustos 2024 tarihinde açıkladığı 2Ç24 bilançosunda, yıldan yıla %21 artışla 1,10 milyar\$ hasılat ve 2Ç23'e kıyasla %131 artışla hisse başına 2,50\$ kazanç elde etti. Bu dönemde şirketin karşılaştırılabilir satışlarında %18'lik bir büyüme görüldü.

Küresel çapta faizlerin yüksek olmasına rağmen beklenti üstü performans gösteren Abercrombie, enflasyon ve faizlerin düşmesiyle birlikte büyümeyi sürdürülebileceğini düşünüyoruz.

Bu dönemde şirketin brüt kar marjı yıldan yıla 240 baz puan artışla %64,9'a genişlerken faaliyet kar marjı ise 590 baz puan artışla %15,5 olarak gerçekleşti.

2Ç24'te şirketin Kuzey Amerika satışları 2Ç23'e kıyasla %23, Ortadoğu, Avrupa ve Afrika satışları %16 ve Asya Pasifik satışları %3 artarak küresel çapta büyümeye işaret ediyor. Şirketin Abercrombie markası satışları %26 artarken Hollister markası satışları %17 arttı.

Şirket yönetimi, 3Ç24'te hasılatın, 3Ç23'teki 1,06 milyar\$a kıyasla %10 - %30 artmasını beklerken faaliyet kar marjının 3Ç23'teki %13,1'e kıyasla 3Ç24'te %13 - %14 aralığında gerçekleşeceğini bekliyor. 2024 yılının tamamı için şirket, 2Ç finansallarıyla birlikte açıkladığı %10'luk hasılat büyümesi tahminini %12 - %13 aralığına yukarı yönlü güncelledi. Ayrıca şirket, daha önce 2024 yılı için belirlediği %14 faaliyet kar marjı beklentisini %14 - %15 aralığına yukarı yönlü güncelledi. 2024 yılı rehberliğinde yaptığı revizeler, hem hasılat hemde faaliyet kar marjı için bu sene gerçekleşen ikinci pozitif güncellemeyi temsil ediyor.

Teknik Görünüş

Olumlu 2Ç sonuçlara rağmen fazla yüksek piyasa beklentisi ve genel piyasadaki satış baskısı nedenleriyle geri çekilen ANF, 139\$ desteğinde kapanış gerçekleşti. Seans öncesi işlemlerde %1'in üzerinde artıda seyreden ANF, bu desteğinden hızlı bir şekilde toparlanabilir. 200 günlük üstel ortalamasının belirlediği 129\$ seviyesi altında zarar kes çalıştırarak 169\$ ve 197\$ hedefli pozisyon alınmasını öneriyoruz.

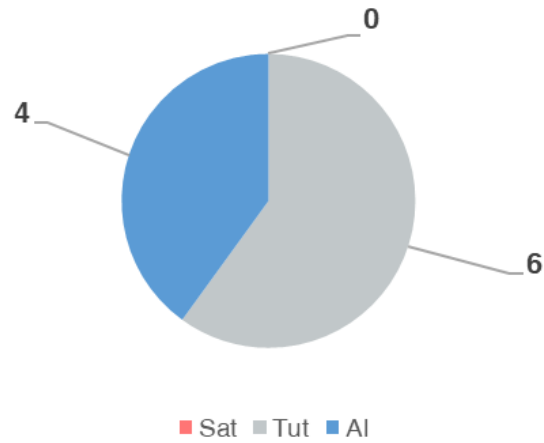
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

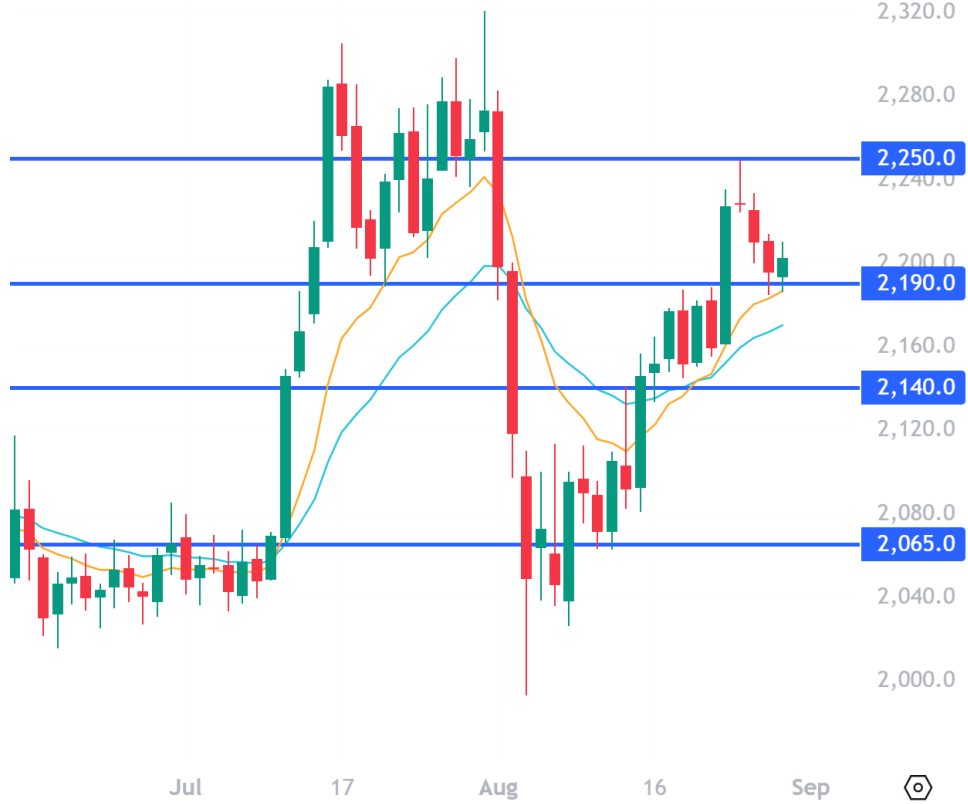


Eylül Vadeli Russell 2000 Sözleşmesi

'Kara Pazartesi'nden sonra hızlı bir şekilde toparlanan Russell 2000 endeksi vadeli kontratları, 2190 seviyesinin üzerinde tutunuyor. Bugün beklentinin üzerinde açıklanan ABD 2. çeyrek GSYİH büyüme oranı, resesyon korkusunu neredeyse tamamen kaldırırken, enflasyondaki yavaşlamaya işaret eden deflatör verisi, faiz indirimini destekleyerek Russell endeksinin yükselişine katkı sağladı. Ayrıca, yarın açıklanacak PCE verisinin ardından ABD endeks vadeli lerinde yüksek volatilitte beklenebilir.

Sözleşmenin olumlu trendini sürdürebileceğini düşünüyoruz. 10 günlük üstel ortalamasının belirlediği 2187 altında zarar kes çalıştırarak 2250 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Aksi takdirde, sözleşme 10 günlük üstel ortalamasının altına sarkarsa, 2195 üzerinde zarar kes çalıştırarak 21 günlük üstel ortalamasının belirlediği 2170 hedefli kısa pozisyon alınabilir.



Eylül Vadeli Nasdaq 100 Sözleşmesi

Nvidia'nın bilanço etkisiyle piyasa sonrası işlemlerde yaşadığı kayıptan etkilenmeyen Nasdaq 100 endeksi vadeli sözleşmesi, yükselen kanalın içine dönmeyi çalışıyor.

Sözleşme, 21 günlük üstel ortalaması ve yükselen kanalın alt bandının kesiştiği 19450 seviyesini test ediyor. Bu seviyenin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 19350 altında zarar kes çalıştırarak 19750 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme 100 günlük üstel ortalamasının belirlediği 19160 altında kapanış gerçekleştirirse, 19240 üzerinde zarar kes çalıştırarak 18900 yatay seviyesi hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

