

2 Aralık 2024

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD Başkanı seçilen **Donald Trump**'ın açıklamasının ardından ABD doları, geçen haftaki kayıplarının bir kısmını geri alarak bugün tahvil faizleri ile birlikte yükselişte. Trump son açıklamasında, çoğunlukla gelişmekte olan ekonomilerden oluşan bir grup olan **Brics**'e yönelik olarak, ABD dolarının yerine geçecek yeni bir para birimi yaratırlarsa, %100 gümrük vergisiyle karşılaşacağını tehdit etti. Bugün dolar endeksi yeniden 106 seviyesinin üzerine çıkarken 10 yıllık tahvil faizi ise %4,20'nin üzerinde seyrediyor. Doların güçlenmesi, emtialar üzerinde satış baskısına neden olurken, bu haftanın makroekonomik verileri öncesinde ABD endeks vadeliileri de hafif artıda seyrediyor. Kasım ayına ait **tarım dışı istihdam** verisinin 200.000 artış göstermesi bekleniyor, ancak analistlerin 160.000 - 270.000 tahmin aralığı yukarı yönlü riske işaret ediyor. 270.000 artışı tahmin eden JPMorgan analistleri, kasırgaların ve grevlerin sona ermesinin önemli ölçüde pozitif katkı sağlayacağını düşünüyor. Veri beklenenden güçlü gelmesi ile birlikte işsizlik oranı %4,1 seviyesinde sabit kalırsa, Aralık ayı Fed toplantısında faiz indirimi beklentisinde bir gerileme görülebilir. CME FedWatch'a göre, geçen hafta beklentilere paralel gelen PCE enflasyon verisinin ardından faiz indirimi beklentilerindeki iyileşme ile birlikte piyasa 25 baz puanlık indirimini %67 olarak fiyatlıyor. Bugün saat 18.00'de açıklanacak **ISM İmalat PMI verisi** de söz konusu beklentileri ve genel piyasa hareketlerini etkileyebilir.
- ✓ Reuters'in haberine göre ABD, Çin'in yapay zeka ve diğer yüksek teknoloji uygulamaları için çiplere ve ekipmanlara erişimini kısıtlamayı amaçlayan önlemlerin bir parçası olarak **ihracat kısıtlaması** uyguladığı Çinli yarı iletken şirketleri listesine 140 kuruluşu ekledi. Bu hamle, **Lam Research Corp, KLA Corporation, Applied Materials** Inc gibi çip tedarikçileri ve **ASM International NV** gibi ABD dışındaki firmaları etkileyebilir. Ayrıca ABD, yapay zeka çiplerinde kullanılan bellek teknolojisine de kısıtlamalar getiriyor. Bu kısıtlamadan Güney Koreli Samsung Electronics ve SK Hynix Inc gibi firmaların yanı sıra ABD merkezli **Micron Technology** Inc'in olumsuz etkilenmesi beklenebilir.

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Mastercard**'ın verilerine göre, bu yıl ABD'de **'Muhteşem Cuma'** indirim sürecinde harcamalar, mağazalarda yıldan yıla %0,7 artarken, çevrimiçi tarafta ise %14,6 arttı. Veriler enflasyona göre düzeltilmemiştir. Mastercard Ekonomi Enstitüsü baş ekonomisti, enflasyon %2'nin üzerinde seyrederken; beyaz eşya, giyim, spor malzemeleri ve kişisel bakım ürünleri gibi tatil ile ilgili popüler ürünlerin fiyatlarının geçen yıla kıyasla ya düştüğünü yada hafif bir artış gösterdiğini belirtti.



- ✓ **JPMorgan Chase** geçtiğimiz Cuma günü, 2021'de **Tesla**'ya karşı açtığı davayı düşürmeyi kabul etti. JPMorgan, Tesla'yı hisse senedi varantlarıyla ilgili 2014 tarihli bir sözleşmeyi ihlal etmekle ve Tesla CEO'su Elon Musk'ın 2018'de attığı bir sosyal medya gönderimi ile Tesla'yı daha değerli hale getirmekle suçlamıştı. Musk'ın 2018 yılında bir sosyal medya paylaşımında Tesla'yı özelleştirme kapsamına almak için "finansmanın sağlandığını" söylemesi ve 17 gün sonra plandan vazgeçtiğini açıklaması, hisse fiyatında büyük bir dalgalanma yaratmıştı. JPMorgan, Musk'ın açıklamasından sonra varantları yeniden fiyatlandırmakla yükümlü hale geldiğini belirtti. Tesla 2023 yılında JPMorgan'a karşı dava açmış ve bankayı varantları yeniden fiyatlandırırken kar amacı gütmekle suçlamıştı. Seans öncesi işlemlerde **Tesla (NASDAQ: TSLA)** %1,95 artıda.



- ✓ Milano borsasında işlem gören Stellantis (MIL:STLAM) hisseleri, CEO Carlos Tavares'in Pazar günü aniden istifa etmesinin ardından bugün borsadaki işlemlerin durdurulması öncesinde %8'in üzerinde düşüş yaşadı. Daha önce otomobil endüstrisinin en saygın yöneticilerinden biri olarak kabul edilen Tavares'in itibarı, otomobil üreticisini Eylül ayında 2024 sonuçlarıyla ilgili bir uyarı yayınlama ile yaralanmıştı. Bu haber, şirketin CFO'sunun kısa bir süre önce istifa etmesinin ardından açıklandı ve şirket yönetimine dair belirsizliğe neden olmuştu. Seans öncesi işlemlerde New York borsasında işlem göre **Stellantis** hisseleri (**NYSE: STLA**) %6,21 eksidede.

\*Seans öncesi bilgileri TSİ 16.45'e 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

## Amazon.com (NASDAQ: AMZN)

Son Kapanış	207,89\$	52 Haftalık % Getiri	%43,53
Piyasa Değeri	2,19 Trilyon\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%32,01
52 Hafta En Yüksek	215,90\$	Ortalama Hacim	38,17 Milyon
52 Hafta En Düşük	142,81\$	F/K	44,42
50 Günlük Fiyat Ort.	194,49\$	PD/DD	8,44
200 Günlük Fiyat Ort.	184,49\$	FD/FAVÖK	19,67

## Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Amazon.com; e-ticaret, bulut bilişim, internet yayıncılığı, online reklam ve yapay zeka alanlarında faaliyet gösteren bir teknoloji şirkettir.

Şirket 3Ç24 bilançosunda, 3Ç23'e kıyasla %11 artışla 158,9 milyar\$ hasılat ve %52,1 artışla 1,43\$ kazanç elde etti.

Kuzey Amerika satışları %9 artışla 95,5 milyar\$a erişirken, Kuzey Amerika dışı satışların değerlendirildiği uluslararası segment satışları %12 artışla 35,9 milyar\$ olarak gerçekleşti. Şirketin bulut bilişim işkolu Amazon Web Hizmetleri %19 artışla 27,5 milyar\$ hasılat katkısı sağladı.

Amazon 3. çeyrekte %55,4 artışla 17,4 milyar\$ faaliyet karı elde etti. Şirketin faaliyet karlılığının 310 baz puan artışla %11'e genişlemesi olumlu.

Kuzey Amerika segmentinde %32,6 artışla 5,7 milyar\$, uluslararası segmentte 1,3 milyar\$ (3Ç23'te 0,1 milyar\$ zarar) ve Amazon Web Hizmetleri alanında ise %48,6 artışla 10,4 milyar\$ faaliyet karı elde edildi. Amazon Web Hizmetleri alanında güçlü büyüme ivmesi korunurken, faaliyet karlılığının %30'dan %38'e genişlemesini olumlu değerlendiriyoruz.

Yapay zeka alanındaki gelişmeleri yakalamak adına bulut alanına yapılan altyapı yatırımlarının etkisiyle sermaye harcamaları önemli ölçüde artsa da, şirketin nakit akışının gücünü koruduğu görülüyor. Son 12 aylık dönem değerlendirildiğinde, %57 artışla 112,7 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde eden şirket, 44,9 milyar\$ serbest nakit akışı elde etti.

## Teknik Görünüş

196\$ yatay trendinden destek bularak yükselen AMZN hareketli ortalamaları üzerinde fiyatlanmayı sürdürüyor. 196\$ desteği altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 220\$ ve 230\$ dirençleri hedeflenebilir.

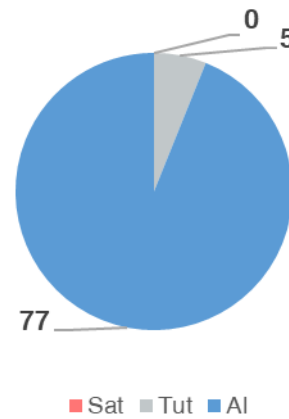
## Hissenin Fiyat Grafiği



## Analistlerin Hedef Fiyatları



## Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Mart Vadeli Bakır Sözleşmesi

Trump'ın mesajlarının desteğiyle gücünü koruyan ABD doları, seçilmiş başkanın gümrük vergisi politikalarının Çin ekonomisine dair yarattığı endişelerle birlikte bakır fiyatları üzerinde baskı oluşturuyor. Öte yandan, Aralık ayı başındaki Çin Politbüro toplantısı ve Aralık ayı ortasında gerçekleşecek Merkezi Ekonomik Çalışma Konferansında açıklanması beklenen teşvikler, bakır fiyatlarındaki düşüşü sınırlıyor.

Bakır futures sözleşmesinde uzun pozisyon alınması için 4,2180\$ seviyesinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Sözleşme, yatay trend ve 21 günlük üstel ortalamanın kesiştiği bu direncin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 4,1770\$ altında zarar kes çalıştırarak dalgalan tepelerin belirlediği 4,3350\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

4Ç23 ve 1Ç24'te kritik direnç bölgesi olarak gözümüze çarpan 4,0850\$ seviyesi, son dört ayda önemli bir destek rolünü oynuyor. Sözleşme 4,0850\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 4,1300\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 3,9900\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



## Ocak Vadeli Platin Sözleşmesi

Otomotiv endüstrisindeki talep düşüşünden olumsuz etkilenen platin fiyatları, orta-uzun vadede düşüş eğiliminde seyrederken, kısa vadede de ABD dolarının güçlü kalması emtia fiyatlarını baskılıyor. Öte yandan, Çin hükümetinin yeni teşviklerine dair beklentilerle birlikte önümüzdeki günlerde endüstriyel metallerde bir yükseliş çabası görülebilir.

Sözleşme 957\$ yatay trendinin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 948\$ altında zarar kes çalıştırarak 200 günlük üstel ortalamanın belirlediği 982,0\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Aksi takdirde sözleşme 930,0\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 936\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 912\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

