

8 Kasım 2024

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Fed** dün sonlanan para politikası toplantısında politika faizini **25 baz puan** indirdi. Basın toplantısında katılımcıların sorularını yanıtlayan **Jerome Powell**, politika metnindeki "daha fazla güven" ifadesinin kaldırılmasının özel bir anlamı olmadığını ve o ifadenin faiz indirimlerine bir hazırlık ifadesi olduğunu belirterek, Eylül toplantısında 50 baz puanlık faiz indirimi gerçekleştirilmesinin ardından doğal olarak bu ifadenin metinden çıkarıldığını söyledi. İstihdam piyasasının gücünü koruduğunu, maaş artışlarının görece yüksek kalmasının ABD ekonomisinin güçlü büyümesi ile ilişkili olduğunu belirten Powell, istihdamda mevcut seviyelerin denge seviyesi olduğunu ve %2 enflasyon hedefi ile uyumlu olduğunu, istihdam piyasasının daha fazla soğumasını arzulamadıklarını ve mevcut seviyeyi korumaya çalışacaklarını belirtti. Başkanlık seçiminin ardından, seçim sürecinde vaadedilen politikaların enflasyon ve 10 yıllık tahvil faizleri üzerindeki etkisine dair sorulara, henüz yeni politikaların kesinleşmediğini, prosedür olarak vaatler yasalastıkça modellemelerini yapacaklarını belirterek yorum yapmaktan kaçınsa da, 5+5 yıllık faiz oranları değerlendirildiğinde 10 yıllık tahvil faizlerindeki yükselişin enflasyon beklentilerinde bir artışa işaret etmemektedir dedi. Powell önümüzdeki Fed toplantısına kadar açıklanan verileri izleyip karar vereceklerini söyleyerek, bir yönlendirme yapmaktan kaçındı ancak toplantıdaki genel olumlu tutumu varlık fiyatlarına olumlu yansıdı. S&P500 endeksi günü %0,74, Nasdaq-100 endeksi %1,54 değer artışı ile tamamladı, 6 Kasım'da %4,48'leri test eden ABD 10 yıllık tahvil faizleri ise %4,33'lere geriledi.

- ✓ **Çin Ulusal Halk Kongresi**, deflasyonist baskı ve Trump'ın başkanlığı döneminde olası tarifeler ile karşı karşıya kalan ekonomiyi canlandırmak amacıyla yerel yönetimlerin bilanço dışı veya kayıtsız borçlarını azaltmak için 10 trilyon yuan (1,4 trilyon\$) tahsis etmelerine izin verdiğini açıkladı. Komite, sistemik finansal riskleri azaltmak amacıyla yerel yönetimlerin borç kotasını ve borç takaslarını finanse etmek için onaylanmış olan tahvil ihracı tavanını yükseltti. Borç takasları bilanço durumunu iyileştirmeyi amaçladığından ve güçlü bir büyüme uyarıcısından ziyade bir büyüme dengeleyicisi olarak hareket ettiğinden, açıklanan teşvikler yatırımcıları tatmin etmek için yetersiz kaldı.

## Global Piyasalarda Gündem

### ARISTA

- ✓ **Arista Networks**, 3. çeyrekte 2,40\$ hisse başına kazanç ve 1,81 milyar\$ hasılat elde ederek 2,08\$ HBK ve 1,75 milyar\$ hasılatla yönelik piyasa beklentilerini aştı. Ancak, şirketin brüt kar marjı bu çeyrekte %64,2 olarak gerçekleşerek geçen senenin aynı dönemindeki %64,9 seviyesinden bir daralmaya işaret etti. Ayrıca, şirketin 4. çeyrek için belirlediği %63 - %64 brüt kar marjı tahmini, daralmanın devam edeceğini gösteriyor. Şirket yönetiminin belirlediği 1,85 milyar\$ - 1,90 milyar\$'lık 4Ç hasılat beklentisi, 1,815 milyar\$ yönündeki piyasa beklentisini aşmasına rağmen **Arista Networks (NASDAQ:ANET)** seans öncesi işlemlerde %5,34 ekside seyrediyor.



- ✓ **Airbnb** 3. çeyrekte 2,13\$ HBK elde ederek 2,14\$'a yönelik beklentinin hafif altında kalırken, bu dönemde elde ettiği 3,73 milyar\$ hasılat ise 3,72 milyar\$ hasılat yönündeki beklentinin hafif üzerinde gerçekleşti. Asya-Pasifik ve Latin Amerika'da artan yatırımlar nedeniyle şirketin pazarlama ve satış giderleri yıldan yıla %27,4 artışla 514 milyon\$'a yükseldi. Bu yatırımlar sayesinde, Asya-Pasifik bölgesindeki gecelik oda rezervasyonu %19 artarken Latin Amerika'da ise %15 arttı. Şirket yönetimi, 4. çeyrekte yıllık %8 - %10 büyümeyi temsil eden 2,39 milyar\$ - 2,44 milyar\$'lık hasılat elde etmeyi bekliyor. Seans öncesi işlemlerde **Airbnb (NASDAQ:ABNB)** %6,84 ekside.



- ✓ Telsiz teknolojileri, güvenlik sistemleri ve komuta merkezi hizmetleri sunan **Motorola Solutions**, dün yayınlanan 3. çeyrek bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %9 artışla 2,79 milyar\$ hasılat ve %17 artışla hisse başına 3,74\$ kazanç elde ederek, 2,76 milyar\$ hasılat ve hisse başına 3,38\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Şirketin 3. çeyrek faaliyet karı %12 artışla 830 milyon\$'a erişirken faaliyet karlılığı 70 baz puan artışla %29,7'ye genişledi. Şirket yönetimi, tüm alanlardaki güçlü büyüme ve karlılık artışının etkisiyle daha önce %8 büyüme ve 13,22\$ - 13,30\$ HBK olarak yukarı güncellediği 2024 yıl sonu beklentilerini yeniden yukarı yönlü güncelleyerek %8,25 büyüme ve 13,63\$ - 13,68\$ aralığına yükseltti. Seans öncesi işlemlerde **Motorola (NYSE:MSI)** %3,41 artıda.

\*Seans öncesi bilgileri TSİ 16.30'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

## Jazz Pharmaceuticals plc (NASDAQ: JAZZ)

Son Kapanış	119,09\$	52 Haftalık % Getiri	-%0,93
Piyasa Deęeri	7,20 Milyar \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%35,28
52 Hafta En Yüksek	134,17\$	Ortalama Hacim	639,33 Bin
52 Hafta En Düşük	99,06\$	F/K	16,87
50 Günlük Fiyat Ort.	110,48\$	PD/DD	1,73
200 Günlük Fiyat Ort.	112,91\$	FD/FAVÖK	8,25

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Jazz Pharmaceuticals 6 Kasım'da yayınlanan 3Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %8,5 artışla 1,06 milyar\$ hasılat ve %36,6 artışla hisse başına 6,61\$ kazanç elde etti.

Xymav, Epidiolex ve Rylaze olarak şirketin en fazla büyüme katkısı sağlayan ana ürünleri değerlendirildiğinde, yıldan yıla %14'lük büyüme kaydedildiği görülmekte.

Narkolepsi ve hipersomniya tedavisinde kullanılan Xymav satışları 3Ç23'e kıyasla %17 artışla 388,5 milyon\$a yükseldi. Çeyrekte elde edilen net 400 eklenim ile toplam aktif Xymav tedavisinden yararlanan hasta sayısı 13.625'e yükseldi.

Epidiolex satışları ise %18 artışla 251,6 milyon\$a erişti. Lösemi tedavisinde kullanılan Rylaze satışları, pediatrik akut limfoblastik lösemi protokollerindeki güncelleme zamanlaması nedeniyle &5 azalışla 99 milyon\$a geriledi. Şirket yönetimi bu değişikliğin talebi etkilemesini beklemediğini ve 2025 başında satışların normalleşmesini bekliyor.

Küçük hücreli akciğer kanseri tedavisi Zepzelca satışları ise %10 artışla 86 milyon\$ olarak gerçekleşti.

Jazz yılın ilk 9 ayında 997,3 milyon\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde ederek bu alandaki güçlü performansını sürdürdü.

Şirket yönetimi 2024 yıl sonuna yönelik 4 - 4,1 milyar\$ hasılat beklentisini korurken, 2. Çeyrek sonu itibarıyla 19,20\$ - 20,30\$a yükselttiği hisse başına kazanç beklentisini yeniden güncelleyerek 19,50\$ - 20,60\$ aralığına yükseltti.

### Teknik Görünüş

Mayıs ayından bu yana yatay bir seyir izleyen JAZZ, finansal tablolarının yayınlanmasının ardından boşluklu bir açılış yaparak 200 günlük ortalamasının belirlediği 114\$ direnci ve 118\$ yatay trendini aştı. 113,5\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 127\$ ve 132\$ dirençleri hedeflenebilir.

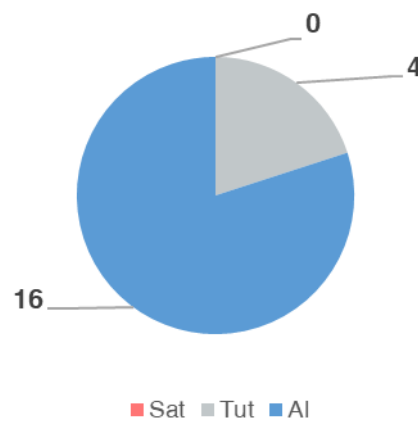
### Hissenin Fiyat Grafięi



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Aralık Vadeli JPY/USD Sözleşmesi

Japonya Maliye Bakanı, Donald Trump'ın seçim zaferi ile birlikte Japon yeni karşısında ABD dolarının hızla yükselmesinin ardından döviz piyasasına yeni bir uyarıda bulundu. Japonya Maliye Bakanı bugün yaptığı açıklamada "Döviz piyasasındaki gelişmeleri son derece yüksek bir aciliyetle izliyoruz" dedi. Bu ifade, piyasa katılımcıları tarafından yakında bir müdahalenin olabileceğine dair bir ipucu olarak yorumlanabilir. Maliye Bakanı, Temmuz ayında JPY/USD vadeli sözleşmesinin 0,006331 seviyesine gerileyince müdahale etmişti.

JPY/USD sözleşmesi, 21 günlük üstel ortalamasının belirlediği 0,006651 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 0,006610 altında zarar kes çalıştırarak son düşüşün %38,2 Fibo seviyesinin belirlediği 0,006786 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme tekrar 0,006331 seviyesine gerilirse, müdahale olasılıkla birlikte 0,006270 altında zarar kes çalıştırarak 0,006494 hedefli uzun pozisyon alınabilir

Maliye Bankası'nın açıklamasının ardında kısa pozisyonun alınmasını riskli olduğunu düşünüyoruz. Ancak sözleşme 0,006570 altında kapanış gerçekleştirirse, 0,006600 üzerinde zarar kes çalıştırarak 0,006500 hedefli kısa pozisyon alınabilir.



## Mart Vadeli Buğday Sözleşmesi

Küresel arzın yüksek seviyelerde seyretmesi, buğday fiyatları üzerinde baskı oluşturuyor. Özellikle büyük üretici ülkelerdeki iyi hasat dönemleri, piyasada arz fazlası yaratabiliyor. Bunun yanı sıra, jeopolitik tansiyonun düştüğü algısı da fiyatları aşağı çekiyor. Trump'ın seçilmesi ve Ticaret Savaşının yoğunlaşacağına dair beklenti buğday fiyatları için destekleyici nitelikte olsa dahi, etkili bir yükselişin gerçekleşmemesi, buğdayın zayıflığına işaret ediyor.

Sözleşme 5,800\$ desteğinin altında kapanış gerçekleştirirse, 5,860\$ seviyesinde zarar kes olma kaydıyla 5,600\$ ve 5,450\$ desteklerini hedefleyen kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Buğday sözleşmesinin yükseliş ivmesi kazanmak için son günlerde aşmakta zorlandığı 21 günlük üstel ortalamasının üzerinde kapanış gerçekleştirmesi olumlu yorumlanır. Bu ortalamasının belirlediği 5,940\$ seviyesine aşarsa, 5,800\$ yatay trendinin altında zarar kes çalıştırarak 200 günlük üstel ortalamasının belirlediği 6,250\$ hedefli uzun pozisyon alınabilir.

