

29 Ocak 2024

## Global Piyasalarda Gündem



✓ **Fed**'in 2024 yılındaki ilk faiz kararının açıklanacağı haftanın bugün başlayacak olan ilk işlem gününe; Asya'da karışık, Avrupa cephesinde hafif satıcılı ve ABD hisse vadeli endekslerinde yatay açılışlara işaret eden bir görünümle başlıyoruz. Cuma günü açıklanan ve Fed'in enflasyona dair öngörü sağlaması sebebiyle dikkat ettiği verilerden bir tanesi olan çekirdek PCE fiyat endeksinin Aralık ayında yıllık bazda %2,9 ile %3,0 yönündeki piyasa beklentisinin altında gelmesi, piyasadaki faiz indirimlerine yönelik iyimserliği destekler nitelikte olsa da ABD ekonomisinin 4.çeyrekteki güçlü büyümesinin de etkisiyle piyasa katılımcıları hala ilk faiz indiriminin Mart'ta mı yoksa Mayıs'ta mı gerçekleşeceğine dair ikiye bölünmüş durumda. 31 Ocak Çarşamba günü Türkiye saatiyle 22.00'da açıklanacak olan Fed faiz kararı için beklentiler her ne kadar bu toplantıda faizlerin sabit kalacağı yönünde olsa da, Fed'in alt metinlerindeki ve karardan yarım saat sonra gerçekleşecek olan basın konferansında Fed Başkanı Powell'in söylemlerindeki ton oldukça önemli olacak. Bu hafta ABD'deki önemli veri akışında; bugün saat 18.30'da açıklanacak olan Dallas Fed İmalat Endeksi, Salı günü saat 18.00'de açıklanacak olan JOLTS İş Açılışları verisi, Perşembe günü açıklanacak olan ISM İmalat PMI ve Cuma günü açıklanacak olan tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı verileri önemli yer tutuyor.

✓ Bu haftaki veri akışı yalnızca ABD verileriyle sınırlı kalmıyor. Salı günü **Euro bölgesinden** büyümeye yönelik öncü veriler açıklanacak. Perşembe günü Euro Bölgesine dair veri akışı Ocak ayına dair enflasyon öncü verisiyle devam edecek. Avrupa'da da Merkez Bankası'nın uyguladığı yüksek faiz politikası ve son dönemde gelen karışık makro ekonomik veriler Eylül ayından beri sabit olan faizlerin ne kadar süre bu seviyede kalması gerektiğine dair görüş ayrılıklarına sebep oluyor.

## Global Piyasalarda Gündem

✓ **Asya**'daki veri akışında ise, Çin'in Çarşamba günü açıklanacak olan NBS İmalat PMI ve Perşembe günü açıklanacak olan Caixin İmalat PMI verileri takip edilenler arasında yer alıyor. Bugün karışık seyirlere şahit olduğumuz Asya piyasasında, birkaç gündür Pekin hükümeti cephesinden şirket teşviklerine yönelik gelen haber akışları açılışta bir iyimserlik yaratsa da seans güçlü bir kapanışla sonlanmadı. Hong Kong mahkemesi tarafından verilen Çin'li gayrimenkul geliştiricisi Evergrande Group'un tasfiye kararı pozitif seyrin dengelenmesinde büyük ölçüde etkili oldu. Şirketin alacaklıları ile yaptığı son görüşmede son çare olarak alınan bu karar; Çin ekonomisini, ülkenin zayıf emlak piyasasını ve son 5 yılın en düşük seviyelerinde olan Çin borsasını kötü yönde etkileyen 2 yıldır süren temerrüt sürecini nihayete erdirmeye yolunda önemli bir adım.



✓ Tüm bu gelişmelere ek olarak, bu hafta ABD bilanço sezonu devam ediyor. Salı günü; **Microsoft (NASDAQ: MSFT)**, **Alphabet (NASDAQ: GOOGL)**, **AMD (NASDAQ: AMD)**, **Danaher (NYSE: DHR)**, **Pfizer Inc (NYSE: PFE)**, **United Parcel Service (NYSE: UPS)**, **Stryker (NYSE: SYK)**, **Starbucks (NASDAQ: SBUX)** ve **Mondelez (NASDAQ: MDLZ)** finansal sonuçlarını açıklayacak büyük şirketler arasında yer alıyor. Haftanın geri kalanında ise **Apple (NASDAQ: AAPL)**, **Amazon (NASDAQ: AMZN)**, **Merck&Co (NYSE: MRK)**, **Mastercard (NYSE: MA)**, **Thermo Fisher Scientific (NYSE: TMO)**, **Qualcomm (NASDAQ: QCOM)** ve **Boeing (NYSE: BA)** bilançoları açıklanacak. Şu ana kadar 4.çeyreklik bilançoları açıklanan şirketlerde gelecek döneme yönelik şirket öngörülerinin oldukça önemli bir yer tuttuğunu görüyoruz. Halihazırda geçtiğimiz 3 haftayı da haftalık pozitif kapanışlarla kapatan ABD ana endekslerinde son dönemde faiz indirimlerinin daha geç başlayacağına yönelik beklentilerin güçlenmesi, hisse senedi piyasasında olası kâr alma hareketleri ile birleştiğinde ve buna bilançosu açıklanacak olan şirketlerin piyasa değeri büyüklüğü de eklendiğinde; finansal sonuçların endeks hareketlerinde etkisi kaçınılmaz olacaktır.

\*Seans öncesi bilgileri TSl 16.00'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

## Valero Energy Corporation (NYSE: VLO)

Son Kapanış	137,91\$	52 Haftalık % Getiri	-%1,63
Piyasa Değeri	46,9 Milyar \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%21,73
52 Hafta En Yüksek	152,20\$	Ortalama Hacim	3,12 Milyon
52 Hafta En Düşük	104,18\$	F/K	5,53
50 Günlük Fiyat Ort.	127,85\$	PD/DD	1,78
200 Günlük Fiyat Ort.	125,02\$	FD/FAVÖK	3,53

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

**Valero Energy;** ABD, Kanada ve Aruba'da petrol rafinerileri işletir.

Şirket 25 Ocak 2024'te yayınlanan 4Ç23 bilançosunda 35,4 milyar\$ hasılat ve hisse başına 3,55\$ kazanç elde etti. (4Ç22'de 41,7 milyar\$ hasılat ve hisse başına 8,47\$ kazanç elde etmişti.) Böylece şirket 2023 mali yılını 24,90\$ HBK ile tamamladı. (2022 HBK: 29,16\$)

2022'ye kıyasla ham petrol fiyatlarındaki gerilemeye rağmen şirket 2023 yılında 9,2 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde ederek bu alandaki güçlü performansını sürdürdü.

Yenilenebilir dizel alanında, DGD Port Arthur rafinerisinden gelen üretim katkısıyla, 4Ç22'ye kıyasla günlük 1,3 milyon galon üretim artışını temsil edecek biçimde günlük ortalama 3,8 milyon galon yenilenebilir dizel üretimi gerçekleştirdi.

4Ç22'de günlük ortalama 0,45 milyon galon etanol üretimi gerçekleştiren şirket, bu çeyrekte ortalama günlük 4,5 milyon galon etanol üretimi gerçekleştirdi, üretim artışını yansıtabilecek biçimde bu alanda faaliyet karı 69 milyon\$'dan 205 milyon'a yükseldi.

### Teknik Görünüş

200 günlük üssel ortalamasından destek bularak yükselen VLO 138\$ yatay direncini aşmayı deniyor, 138\$ direnci üzerinde teknik görüntü kuvvetlenecektir. 130\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 145\$ ve 151\$ dirençleri hedeflenebilir.

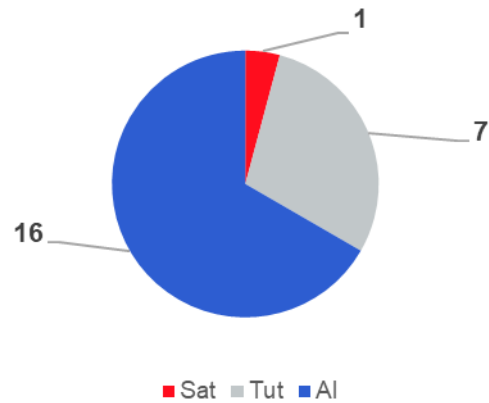
### Hissenin Fiyat Grafięi



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Colgate-Palmolive Company (NYSE: CL)

Son Kapanış	82,83\$	52 Haftalık % Getiri	%13,65
Piyasa Değeri	68,2 Milyar \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%21,73
52 Hafta En Yüksek	83,62\$	Ortalama Hacim	4,52 Milyon
52 Hafta En Düşük	67,62\$	F/K	29,90
50 Günlük Fiyat Ort.	78,76\$	PD/DD	111,99
200 Günlük Fiyat Ort.	76,23\$	FD/FAVÖK	21,05

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

**Colgate-Palmolive;** diş macunu, diş fırçası, şampuan, deodorant, sabun gibi tüketici ürünleri üretir, ayrıca Hill's markası altında evcil hayvan maması üretir.

Şirket 26 Ocak'ta yayınlanan 4Ç23 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine göre %7 artışla 4,95 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,87\$ kazanç elde etti (4Ç22 HBK: 0,77\$). Böylece şirket 2023 yılını 2022'ye göre %8,5 artışla 19,45 milyar\$ hasılat ve %9 artışla hisse başına 3,23\$ kazanç ile tamamladı.

4Ç23'te brüt kar marjı 4Ç22'ye kıyasla 400 baz puan genişleme ile %59,6'ya erişti. Kar marjlarında görülen genişlemenin yanı sıra şirketin 2023 yılında, geçen yıla kıyasla %47 artışla 3,75 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde etmesi olumlu.

Şirket diş macunu alanında %41,1, manuel diş fırçası alanında %41,1 küresel Pazar payı ile bu alanlardaki lider konumunu sürdürdü.

Şirket yönetimi 2024 mali yılında %1 - %4 hasılat artışı, %3 - %5 organik hasılat büyümesi elde etmeyi, brüt kar marjındaki genişlemenin sürmesiyle %7 - %9 hisse başına kazanç artışı elde etmeyi bekliyor.

### Teknik Görünüş

2020 yılından bu yana 69\$ desteği ile 81\$ direnci arasında yatay seyreden CL, 81\$ yatay trend direnci üzerinde kapanış aldı. 80\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 87\$ ve 90\$ hedeflenebilir.

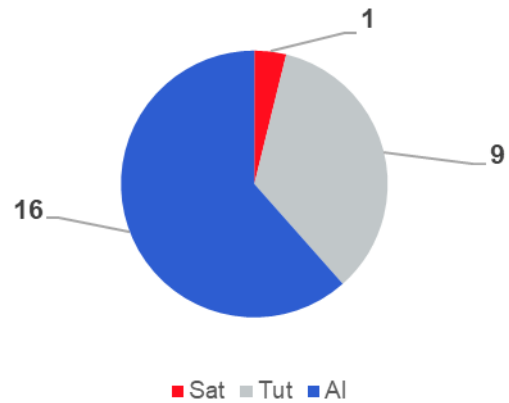
### Hissenin Fiyat Grafięi



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Mart Vadeli Altın Sözleşmesi

Altın fiyatları, Orta Doğu'da artan gerilim nedeniyle yatırımcıların güvenli liman arayışını artırmasıyla birlikte yükseldi. Ancak yatırımcıların yön belirlemek için Fed Başkanı Jerome Powell'ın bu hafta yapacağı açıklamaları beklemesiyle hareketler sınırlı seyrediyor.

Son günlerde 50 günlük ortalamasını destek edinen altın sözleşmesi, 2005\$-2037\$ ons aralığında fiyatlanıyor. Sözleşmede uzun pozisyon açmak için 2037\$ direnç bölgesinin üzerinde kapanış beklemek gerektiğini düşünüyoruz. 2037\$ üzerinde 2018\$ altındaki kapanışlarda zarar kes çalıştırarak 2075\$ hedefli uzun pozisyon alınabilir.

Sözleşmede kısa pozisyon açmak için ise 50 günlük ortalamanın belirlediği 2018\$ altında kapanışlar beklenebilir. 2018\$ altında, 2037\$ bölgesi üzerinde zarar kes çalıştırarak 1980\$ hedefli kısa pozisyon alınabilir.



## Mart Vadeli Ham Petrol Sözleşmesi

Son günlerde jeopolitik gelişmelerden güç bulan petrol, 200 günlük basit ortalamasını da geçerek kısa vadeli pozitif görünümünü koruyor.

Sözleşmede kısa vadeli en önemli direnç 100 günlük basit ortalamanın geçtiği 79,60\$ seviyesi. Yeni bir hareket için 100 günlük basit ortalamanın kırılması veya 200 günlük basit ortalamasının altında kapanış yapmasının gerekli olduğu düşüncesindeyiz.

Sözleşme 100 günlük basit ortalamasının geçtiği 79,60\$ seviyesinin üstünde kapanış yaparsa, 78,60\$ stop seviyesi olmak koşulu ile 81,00\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 200 günlük basit ortalamasının geçtiği 77,60\$ altında günlük kapanış yaparsa, 78,70\$ seviyesi stop olmak koşulu ile 75,70\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

ABD NYMEX Borsasında işlem gören 100 varil büyüklüğündeki 1 adet mikro ham petrol sözleşmesinde 726 \$ başlangıç teminatıyla işlem yapabilirsiniz.

