

21 Aralık 2023

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD hisse vadelileri, dünkü seansta yaşanan sert düşüşün ardından bugün pozitif bir seyirde. Bu durum, yatırımcıların gelecek yıl Fed'in faiz indirim döngüsüne başlayacağına ve şirketlerin borçlanma maliyetlerinin azalacağına yönelik iyimserliğine işaret ediyor. Bugün saat 16.30'da, önceden %5,2 olarak açıklanan ve bugün final verileriyle revize edilmesi beklenmeyen ABD 3.çeyrek büyüme verilerinin, %4,9 şeklinde revize edilmesi yatırımcılarda piyasanın yeteri kadar daraldığına yönelik görüşü desteklemesi ve Fed'in faizleri Mart 2024'te indirmeye başlayacağına yönelik beklentileri arttırması, hisse vadelileri başta olmak üzere tüm ürünlere alım getirdi, ABD hazine tahvil faizlerindeki geri çekilme ise bugün de sürdü. Yatırımcılar, yarın açıklanacak olan ve Fed'in sıkça bahsettiği enflasyon göstergesi olan kişisel tüketim harcamaları verilerine karşı dikkatli olmalı. Eğer bu veri de faizlerin inmesine işaret edecek olursa ve Fed'den beklentiyi yönetecek yeni açıklamalar gelmez ise yeni yıla oldukça hareketli ve iyimser bir piyasayla açılış yapabiliriz.



- ✓ **Micron** dün seans sonrasında 2024 mali yılının 1.çeyreğine ait finansal sonuçlarında 4,73 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,95\$ kayıp açıkladı. Analist beklentileri 4,55 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,01\$ kayıp yönündeydi. Çip üreticisinin, mevcut çeyrek için yaklaşık 5,3 milyar\$ hasılat yönündeki öngörüsü 4,99 milyar\$ olan piyasa beklentisinin üzerinde. Şirketin CEO'su, bu öngörünün sektör fiyatlarındaki güçlü bir yükselme eğiliminin şirketin de gelirlerine pozitif yansıtacağı beklentilerine dayandığını belirtti. Firmanın bellek çipleri, yapay zeka teknolojisinin temelini oluşturan büyük dil modellerinde yaygın olarak kullanıldığından, son zamanlarda yükselen yapay zeka akımı Micron gelirlerine pozitif yansıdı. **Micron Technology, Inc. (NASDAQ: MU)** seans öncesi işlemlerde %5,62 artıda.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.30'a göre verilmiştir.

Global Piyasalarda Gündem



WARNER BROS.
DISCOVERY

Paramount

- ✓ **Warner Bros Discovery** ve **Paramount Global**, Warner Bros'un Paramount Global'i ya da onun üst kuruluşu olan National Amusements Inc'i satın alacağı potansiyel bir birleşme için görüştüğü basına yansıdı. HAbere göre, görüşmeler henüz erken bir aşamada ve bir anlaşmaya varılamayabilir. Bu hamle her iki tarafın da karlılığını artırmasına ve yayın rakipleri Netflix'in güçlü rekabeti karşısında giderlerini azaltmalarına yardımcı olacaktır. Öte yandan, Warner Bros'un 2021'deki Discovery-WarnerMedia birleşmesinden kaynaklanan önemli bir borç yükü taşıması nedeniyle bu satın almanın avantajından çok dezavantajı olabilir. **Warner Bros. Discovery, Inc. (NASDAQ: WBD)** ve **Paramount Global (NASDAQ: PARA)** seans öncesi işlemlerde sırasıyla %0,86 artıda ve %0,71 eksidede.
- ✓ Wall Street Journal tarafından yayınlanan bir habere göre, Çin'den ithal edilen elektrikli araçlara yönelik potansiyel bir gümrük vergisi artışı konuşuluyor. Bu haberle birlikte Tesla, Rivian ve Lucid Group gibi birçok ABD'li elektrikli araç üreticisinin hisseleri, seans öncesi işlemlerde yükseldi. Haber, geçtiğimiz ay bir grup ABD'li yasa yapıcının Çin yapımı araçlara uygulanan gümrük vergilerinin artırılması ve Çinli firmaların Meksika'dan ABD'ye ihracat yapmasını engellemenin yollarının araştırılması talebine dayanıyor. Geçtiğimiz senelerde hızla artan Çin'den ABD'ye elektrikli araç ithalatında, önümüzdeki sene %25 gibi bir artış beklenirken %25 oranında bir gümrük vergisi bu beklentiyi baskılayabilir.

JPMorgan Chase & Co. (NYSE: JPM)

Son Kapanış	166,55\$	52 Haftalık % Getiri	%27,47
Piyasa Deęeri	481,5 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%22,92
52 Hafta En Yüksek	169,41\$	Ortalama Hacim	9,55 Milyon
52 Hafta En Düşük	123,11\$	F/K	9,94
50 Günlük Fiyat Ort.	150,52\$	PD/DD	1,66
200 Günlük Fiyat Ort.	144,20\$	FD/FAVÖK	-

Őirket Profili ve Finansal Bilgiler

JPMorgan Chase & Co.; mevduat bankacılığı ve yatırım bankacılığına ek olarak çeşitli finansal hizmet faaliyetlerinde bulunan, dünya üzerindeki en büyük piyasa değerine sahip bankadır. JPMorgan 100'den fazla ülkede 290.000 üzerinde çalışanı bünyesinde barındırmaktadır.

Bankanın ana branşları hasılatı olara katkı göz önünde bulundurularak Tüketici Bankacılığı, Kurumsal Bankacılık, Ticari Bankacılık, Varlık & Servet Yönetimi olarak sıralanabilir.

Őirket Eylül 2023'te sona eren çeyreğine yönelik finansal tablolarında 39,9 milyar\$ hasılat ve hisse başına 4,33\$ kazanç ile 39,6 milyar\$ hasılat ve hisse başına 3,95\$ kazanç yönündeki piyasa beklentilerini aştı.

Yüksek faiz ortamını lehine değerlendiren őrketin 2022 başından beri kredi-mevduat makasını açtığı görülmektedir. %2,5'un üstünde olan yayılım őrket için olumludur. Ayrıca diğer büyük bankalara kıyasla vadesiz mevduat hesaplarının toplam mevduatta daha büyük paya sahip olması őrketin kârlılığını pozitif etkilemektedir.

Şirketin verdiği kredilerin temerrüt riskini yüksek karşılık oranları ile iyi yönettiği görülmektedir. Ayrıca CET1 sermaye yeterlilik oranının da son çeyrekteki artışla birlikte %13,8'den %14,3 seviyesine yükselmesi olumludur.

Teknik Görünüş

Geçtiğimiz Perşembe günü, Ekim 2021'de gördüğü 162,80\$ tarihi zirvesini geçen hissenin Ekim 2023'ün sonundan beri yükselen kanal içerisinde yukarı yönde hareket ettiğini görüyoruz. Olası geri çekilmelerde geçtiğimiz günlerde aşılma ve aynı zamanda yükselen kanalın alt bandına isabet eden 162,81\$ seviyesi altındaki kapanışlarda 158\$ - 160\$'lara kadar geri çekilmeler yaşanabilir. Bant içerisinde kalıcılık durumunda sırayla 172\$ ve 180\$ seviyeleri hedeflenebilir.

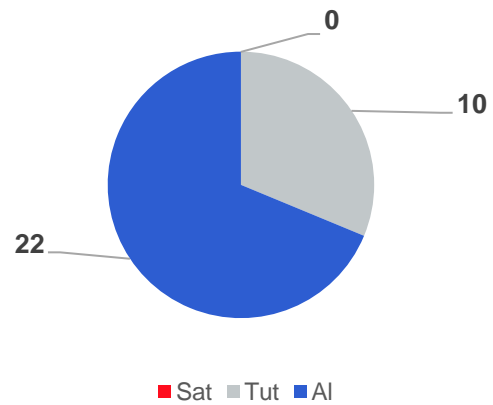
Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Aralık Vadeli EUR/USD Sözleşmesi

Geçtiğimiz hafta 10 günlük kısa vadeli ortalamasının üzerinde kapanış gerçekleştirdikten sonra yükselişlerin hız kazandığını gördüğümüz sözleşmede 1,1055\$ direnç seviyesine kadar yükselişler gördük.

1,1055\$ bölgesinde gelen satış baskısı ile geri çekilmelerin etkili olduğu sözleşmede, 1,0967\$ yatay seviyesi destek olarak çalışmıştı. Sözleşmenin kısa vadeli ortalamaları üzerinde işlem görmesini teknik açıdan olumlu değerlendiriyoruz.

Sözleşmede kısa pozisyon açmak için 1,0967\$ yatay seviyesinin aşağı yönde kırılımını beklemek gerekir. 1,0967\$ altında 1,0985\$ bölgesinde zarar kes çalıştırarak 1,0896\$ ve 1,0850\$ hedefli pozisyon alınabilir.

Uzun pozisyon almak için sözleşmenin geçtiğimiz son iki işlem gününde gördüğü en yüksek seviye olan 1,1030\$ seviyesinin üzerinde günlük kapanış beklemek gerektiğini düşünüyoruz. 1,1030\$ üzeri kapanışlarda 1,0967\$ bölgesinde zarar kes çalıştırarak 1,1122\$ hedefli uzun pozisyon alınabilir.

