

25 Eylül 2024

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ Dün açıklanan ve beklentilerin altında kalan **ABD tüketici güveni** verisinin hemen ardından, ekonomiye dair endişelerinin etkisiyle anlık satış ile karşı karşıya gelen Wall Street endeksleri, Fed'in Kasım toplantısında 50 baz puanlık faiz indirimi yapacağına yönelik beklentilerdeki artışla birlikte toparlanıp seansı hafif pozitif kapadı. Ayrıca, artan jeopolitik tansiyon ve Çin hükümetinin teşvikleri nedeniyle, emtialarda güçlü yükseliş görüldü. Bugün vadeli endeksler ve emtialara baktığımızda, yarın açıklanacak büyüme verisi ve Cuma günü açıklanacak Kişisel Tüketim Harcamaları verisi öncesinde hafif kar satışları görülüyor. Küresel piyasalarda ise, Çin'de olumlu hava devam ederken, diğer borsalarda da hafif geri çekilme yaşanıyor.



- ✓ **Nvidia** hisseleri, CEO Jensen Huang'ın kendi payını satma işlemini tamamlamasının ardından dün ralli yaptı. Huang, çip devinin altı milyon hissesinin satış planını tamamlayarak 14 Haziran'dan 13 Eylül'e kadar toplam 713 milyon\$'luk hisse sattı. Dün söz konusu satışın tamamlandığına dair haberlerin ardından **Nvidia (NASDAQ: NVDA)** %3,97 artış kaydetti.

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ Dün akşam **Amerikan Petrol Enstitüsü** tarafından açıklanan veriye göre, ABD **ham petrol** stokları 20 Eylül'de sona eren haftada 4,339 milyon varil azalış kaydederek, Ağustos'un başından bu yana en büyük haftalık azalışı temsil etti. Piyasa beklentisi ise 1,1 milyon varil azalış yönündeydi. Bu verinin talebin kısa vadede arttığına işaret etmesi ve jeopolitik gerilim artmasına rağmen, küresel petrol talebine dair endişelerden dolayı, petrol fiyatları bugün hafif ekside seyrediyor. Bugün Enerji Bilgi Yönetim İdaresi de ham petrol stok verisini açıklayacak, beklenti stoklarda 1,2 milyon varil azalış yönünde.



- ✓ Teknoloji devi **Microsoft**, Meksika'da bulut bilişim ve yapay zeka altyapısını geliştirmek için önümüzdeki üç yıl içinde 1,3 milyar\$ yatırım yapacağını duyurdu. Yatırım, bağlantıyı geliştirmeye ve küçük ve orta ölçekli işletmeler (KOBİ) tarafından yapay zeka teknolojisinin benimsenmesini artırmaya yönelik olacak. Seans öncesi işlemlerde **Microsoft (NASDAQ:MSFT)** %0,11 artıda.

\*Seans öncesi bilgileri TSI 14.30'a göre verilmiştir.

## DuPont de Nemours, Inc. (NYSE: DD)

Son Kapanış	87,11\$	52 Haftalık % Getiri	%18,57
Piyasa Değeri	36,37 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%34,12
52 Hafta En Yüksek	87,28\$	Ortalama Hacim	2 Milyar
52 Hafta En Düşük	61,14\$	F/K	111,68
50 Günlük Fiyat Ort.	80,86\$	PD/DD	1,56
200 Günlük Fiyat Ort.	76,29\$	FD/FAVÖK	21,75

## Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

DuPont De Nemours; yapı malzemeleri, yapıştırıcı, elyaf, kumaş ve dokunmamış malzemeler, paketleme malzemeleri, su arıtma, tıbbi araç ve materyaller ile elektronik gibi teknoloji tabanlı materyal ve solüsyonlar üreten bir kimya şirkettir.

Dupont 31 Temmuz'da yayınlanan 2Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %2 artışla 3,2 milyar\$ hasılat ve %14,1 artışla hisse başına 0,96\$ kazanç elde etti.

Şirket yönetimi 2. Çeyrek sonuçlarının, elektronik pazarındaki geniş tabanlı iyileşmenin sürmesi ve su arıtma alanında çeyrekten çeyreğe görülen toparlanmanın sonuçlara katkıda bulunduğunu belirtiyor.

Elektronik ve imalat pazarlarına yönelik organik satışlar yıllık bazda %8 artarken, su artma alanında yıllık bazda %6 organik satış düşüşü kaydedildi.

Şirket 2. çeyrekte, satış hacmindeki artış ve tasarruf çalışmalarının olumlu etkisiyle %8 artışla 798 milyon\$ FAVÖK elde etti. Böylece şirketin FAVÖK marjının 130 baz puan artışla %25,2'ye genişlemesi olumlu.

Şirket bu dönemde 424 milyon\$ serbest nakit akışı elde ederek bu alanda olumlu bir performans sergiledi. (2Ç23'te 277 milyon\$ nakit elde etmişti.)

Şirket yönetimi 3Ç24'te 3,2 milyar\$ hasılat, 815 milyon\$ FAVÖK ve hisse başına 1,03\$ kazanç elde etmeyi bekliyor.

Dupont ayrıca, daha önce 12,1 milyar\$ - 12,4 milyar\$ hasılat, 2,9 milyar\$ - 3,05 milyar\$ FAVÖK ve hisse başına 3,45\$ - 3,75\$ kazanç yönündeki 2024 yıl sonu beklentisini, 2023'e kıyasla %2,5 - %3,3 artışla 12,4 milyar\$ - 12,5 milyar\$ hasılat, %5,5 - %7,2 artışla 3,06 milyar\$ - 3,11 milyar\$ FAVÖK ve hisse başına %6,3 - %9,2 artışla 3,70\$ - 3,80\$ kazanç yönünde yukarı güncelledi.

## Teknik Görünüş

Hareketli ortalamaları üzerinde fiyatlanan DD, bir süredir aşmakta zorlandığı 84,50\$ yatay trend direncinin ardından kritik 86,50\$ direnci üzerinde kapanış aldı. 83,00\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 93,00\$ ve 96,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

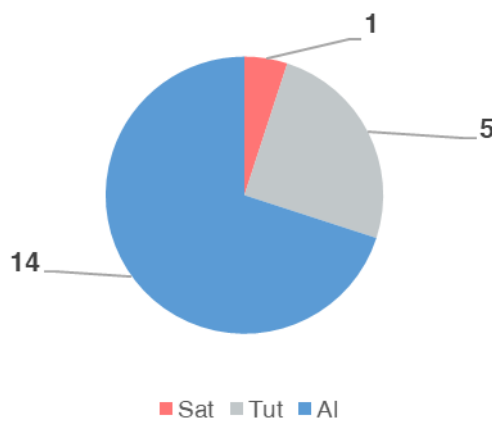
## Hissenin Fiyat Grafiği



## Analistlerin Hedef Fiyatları



## Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## NVIDIA Corporation (NASDAQ: NVDA)

Son Kapanış	120,87\$	52 Haftalık % Getiri	%184,61
Piyasa Değeri	2,97 Trilyon\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%34,12
52 Hafta En Yüksek	140,76\$	Ortalama Hacim	327,42 Milyar
52 Hafta En Düşük	39,23\$	F/K	56,70
50 Günlük Fiyat Ort.	115,78\$	PD/DD	51,02
200 Günlük Fiyat Ort.	93,19\$	FD/FAVÖK	46,72

## Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Nvidia 28 Ağustos'ta yayımlanan 2Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %122 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. Şirket hasılatı çeyreklik bazda %15 büyüdü.

Bu dönemde şirketin yapay zeka alanındaki gelişmelere yönelik ürünlerini sunduğu veri merkezi alanında 1. Çeyreğe kıyasla %16, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %154 artışla 26,3 milyar\$ hasılat etmesi olumlu.

Şirket yönetimi geçen haftalarda yaptığı açıklamada, yeni piyasaya sundukları yapay zeka çipi Blackwell dahil olmak üzere gelişmiş yapay zeka çiplerine yönelik talebin artmayı sürdürdüklerini ve talebi karşılamakta zorlandıklarını belirtti.

2. çeyrekte Nvidia çeyreklik bazda %10 yıllık bazda %156 artışla 19,9 milyar\$ faaliyet karı elde etti. Son 1 – 1,5 yıldaki marj genişlemesinin katkısıyla şirket 2. Çeyrekte 13,5 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederek bu alandaki güçlü performansını sürdürdü.

Şirket 2025 mali yılının ilk yarısında temettü ödemeleri ve hisse geri alımları dahil olmak üzere yatırımcılarına 15,4 milyar\$ geri dönüş sağladı.

Şirket yönetimi 3Ç25'te, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %79,4 artışla 32,5 milyar\$ hasılat ve %75 brüt kar marjı elde etmeyi bekliyor (2Ç25 brüt kar marjı %75,7.)

## Teknik Görünüş

102\$ yatay trendinden destek bularak yükselen NVDA hareketli ortalamaları üzerinde fiyatlanıyor. Hissenin yükselen dip görüntüsü oluşturarak 120\$ yatay trend direnci üzerinde kapanış alması teknik açıdan olumlu. 113\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 130\$ ve 140\$ dirençleri hedeflenebilir.

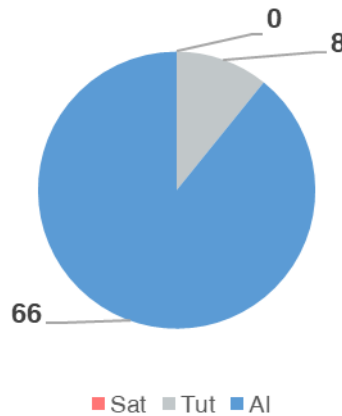
## Hissenin Fiyat Grafiği



## Analistlerin Hedef Fiyatları



## Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Aralık Vadeli Gümüş Sözleşmesi

Artan 50 baz puanlık faiz indirimi beklentisi ve jeopolitik gerilimin artması nedenleriyle dün %4,33 artışla 32,00\$ seviyesini aşan gümüş vadeli kontratı, bugün kar realizasyonunun etkisiyle yaklaşık %1 geri çekildi. Dünkü yükselişe sözleşmenin aştığı yükselen trendin artık destek olarak çalışabileceğini düşünüyoruz.

Sözleşme Temmuz ayın zirvesi olan 32,45\$ seviyesinin üzerinde kapanış yaparsa, 32,00\$ altında zarar kes çalıştırarak 33,50\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme düşen kanalın içine geri dönerse, başka bir deyişle 31,90\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 32,30\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 10 günlük üstel ortalamanın belirlediği 31,20\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



## Aralık Vadeli Mısır Sözleşmesi

4,02\$ - 4,15\$ bandın arasında sıkışan mısır vadeli sözleşmesi, dünkü seansta üst bandı aşmakta zorlanıp, 4,10\$ seviyesine geri çekildi.

Sözleşme 4,15\$ seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 418,2 üzerinde zarar kes çalıştırarak 423,7 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 415,0 seviyesinin altında kapanış gerçekleştirirse 402,0 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

