

31 Aralık 2024

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **2024**'te küresel ekonomi ılımlı bir büyüme kaydetti, ancak bölgeler arası farklılıklar dikkat çekti. Gelişmiş ülkeler istikrarlı bir büyüme sergilerken, **Çin**'deki yavaşlama nedeniyle gelişmekte olan piyasalarda zorluklar yaşandı. Küresel çapta enflasyon oranları merkez bankaların hedeflerine yaklaşarak istikrar kazanmaya başladı. Bu da merkez bankalarını, özellikle gelişmiş ülkeleri, faiz oranlarını düşürmeye yöneltti. **Fed**, faiz oranlarını 2024'te 100 baz puan düşürerek %4,25 - %4,50 aralığına indirirken, **Avrupa Merkez Bankası** faiz indirimleri daha erken başladı ve 2025'te Fed'e kıyasla gevşeme politikasını daha hızlı ilerlemesi bekleniyor. Yılbaşından bu yana S&P 500 endeksi %25,89 değer kazanırken S&P 500 Eşit Ağırlık Endeksi ise %11,85 değer kazanarak, Nasdaq-100 endeksinde ağırlıkları daha yüksek olan teknoloji devleri ile diğer sektörler arasındaki ayrışmaya işaret ediyor. 2025'te Çin ekonomisinin toparlanması beklenirken Euro Bölgesindeki durgunluğun devam etmesi beklenmekte. Seçilmiş ABD başkanı **Donald Trump**'ın yerli üretimi desteklemeye yönelik politikalarının ekonomik büyüme ve şirket kazançları üzerindeki etkileri henüz tahmin edilemezse de 2025 açısından önemli bir belirsizlik unsuru olarak değerlendirilebilir. 2025 yılında piyasalarda oluşabilecek oynaklık karşısında portföylerde çeşitlendirmenin öneminin artması ve jeopolitik / siyasi riskleri dengelemek adına düşük riskli tahviller, uluslararası hisse senetleri ve değerli metallerin portföy dağılımlarındaki yerlerini koruması beklenebilir.
- ✓ **Avrupa** hisse senetleri, bugün düşük işlem hacmi ile hafif bir yükseliş gösterdi, ancak 4Ç24'te ekonominin durgunluğu ve Trump yönetiminin politikaları konusundaki belirsizlik nedenleriyle 2Ç22'den bu yana en kötü çeyreklik performansını sergiledi. Primli fiyatlanan hisse senetleri ve 2025 yılına ilişkin belirsizlikler, ABD ve Avrupa'da son birkaç seansta riskten kaçış görünümüne katkıda bulundu, ancak **S&P 500** 2024 yılında yaklaşık %24 yükselirken, **STOXX 600** ise yavaşlayan Avrupa ve Çin ekonomilerinin yanı sıra Almanya ve Fransa'daki siyasi çalkantılarla sadece %5,5 yükseldi. Alman hisse senetleri, ülkenin resesyonun eşliğinde olmasına rağmen, bu yıl yaklaşık %19'luk bir artışla genel Avrupa piyasalarından daha iyi performans gösterdi.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Bugün açıklanan **PMI** verilerine göre **Çin**'in imalat sektörü, hükümetin teşvik tedbirlerinin destek sağlamaya devam etmesiyle Aralık ayında üst üste üçüncü ay genişledi. Ancak imalat PMI 50,1 ile piyasa beklentilerinin ve bir önceki ayın 50,3 seviyesinin altında kaldı. Bu durum, ekonomik yavaşlama ve durgun bir emlak sektöründen muzdarip olan dünyanın en büyük ikinci ekonomisi hakkında endişelere yol açtı. Bugün Çin borsaları yılın son seansında %1 - %2 arasında kayıp gösterirken, Çin'in en büyük ticaret ortağı olan Avustralya'nın borsası ise yaklaşık %1 ekside kapandı. Piyasalar, Pekin'in önümüzdeki yıl için teşvik tedbirleri planları konusunda daha fazla ipuçları bekliyor ve 2025 yılında hükümetin ekonomik büyümeyi desteklemek için mali harcamaları artırması bekleniyor.



- ✓ **Pfizer**, biyoteknoloji firması **Sangamo** ile olan küresel işbirliği ve lisans anlaşmasını sona erdirmeye kararı aldı. Anlaşmanın feshi 21 Nisan 2025 tarihinde yürürlüğe girecek. Bu kararın ardından Sangamo, programını ilerletmeye devam etmek için diğer seçenekleri ve potansiyel ortakları araştırmaya başladı. Pfizer'in ortaklığı sona erdirmeye hamlesi, öncelikle lisans başvurularından birine devam etmeme kararından kaynaklanıyor. Seans öncesi işlemlerde **Sangamo Therapeutics (NASDAQ: SGMO)** %54,49 ekside.

*Seans öncesi bilgileri TSI 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

Carnival Corporation & plc (NYSE: CCL)

Son Kapanış	25,05\$	52 Haftalık % Getiri	%44,88
Piyasa Deęeri	32,77 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%24,54
52 Hafta En Yüksek	27,17\$	Ortalama Hacim	24,04 Milyon
52 Hafta En Düşük	13,78\$	F/K	17,40
50 Günlük Fiyat Ort.	24,39\$	PD/DD	3,54
200 Günlük Fiyat Ort.	18,49\$	FD/FAVÖK	9,70

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Carnival Corporation, 80'in üzerinde gemisiyle dünyanın en büyük cruise şirketlerinden biridir.

Carnival 20 Aralık'ta yayınlanan 4Ç24 bilançosunda, 4Ç23'e kıyasla %10 artışla 5,9 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,14\$ kazanç elde ederek (4Ç23'te hisse başına 0,07\$ zarar elde etmişti,) hisse başına 0,08\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı.

Böylece şirket 2024 mali yılını 2023'e kıyasla %15 artışla 25 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,42\$ kazanç ile tamamladı (2023'te 0,00\$ HBK) ve rekor hasılat ile 2024 rehberliğini 700 milyon\$ aştı.

Carnival 2024 mali yılında, 2023'e kıyasla %44 artışla 6,1 milyar\$ FAVÖK ve %80'in üzerinde bir artışla 3,6 milyar\$ faaliyet karı elde etti. Böylece şirketin FAVÖK marjının 7 yüzdelik puan artışla %37,1'e genişlemesi olumlu.

Şirket 2024 yılının tamamında 2023'e kıyasla %70,4 artışla 3,66 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederek son dönemlerdeki güçlü nakit akışı performansını sürdürdü. Geçen yıl hasılatının %15,2'si oranında serbest nakit akışı elde eden şirketin bu yıl serbest nakit akışı marjını %22,2'ye genişletmesi olumlu.

Şirket yönetimi rekor 2024 yılının ardından rezervasyonların güçlü talebin süreceğine işaret ettiğini belirtiyor. 2024'ün 4. Çeyreğinde 2025 yılı için yapılan rezervasyonların, tarihsel olarak Başkanlık seçimi dönemlerinde yavaşlama görülmesine rağmen, geçen yıla göre daha güçlü olduğunu belirten Carnival, 4. Çeyrekte 2026 için yapılan rezervasyonların da rekor kırmayı sürdürdüğünü ve 2025 yılının tamamı için yapılan rezervasyonların hem fiyat hem de doluluk anlamında tarihsel olarak en yüksek seviyelerde olduğunu açıkladı.

Carnival yönetimi 2025 mali yılında, 2024 yılına kıyasla %20 artışı temsil edecek biçimde 2,3 milyar\$ net kar ve %8,2 artışla 6,6 milyar\$ FAVÖK elde etmeyi bekliyor.

Teknik Görünüş

27\$ direncinden geri çekilen CCL, 50 günlük üstel ortalamasından destek buldu. 23,90\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 26,50\$ ve 27,80\$ dirençleri hedeflenebilir.

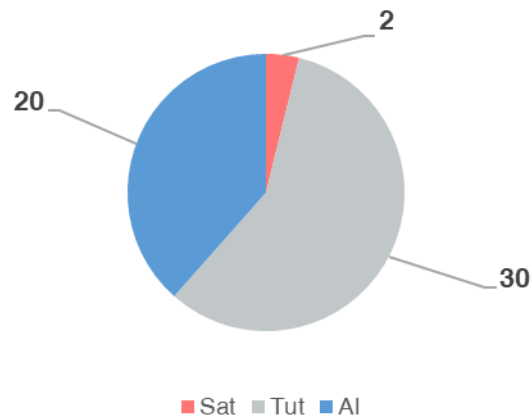
Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Mart Vadeli S&P 500 Sözleşmesi

Likiditenin düşük olduğu tatil döneminde yatırımcıların hisse senetlerini satarak vergisel avantajları kullanması ile 6.000 seviyesinin altına sarkan S&P 500 vadeli kontratları, 5.900 seviyesinden destek bularak 2024 yılının son gününde toparlanmaya çalışıyor.

Sözleşme 50 günlük üstel ortalamanın belirlediği 6.010 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 5.980 altında zarar kes çalıştırarak 6110 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eđer sözleşme 100 günlük üstel ortalamanın belirlediği 5.900 seviyesinin altında kapanış gerçekleştirirse, 5.935 üzerinde zarar kes çalıştırarak 5.800 yatay trendini hedefleyen kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Mart Vadeli Russell 2000 Sözleşmesi

ABD'de borçlanma maliyetinin yüksek kalacağına dair beklentiler ile birlikte başkanlık seçimi öncesindeki seviyeye kadar geri çekilen Russell vadeli kontratları, 2.235 seviyesinin üzerinde tutunmaya çalışıyor.

Sözleşme 100 günlük üstel ortalamanın belirlediği 2.300 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 2.285 altında zarar kes çalıştırarak 2.330 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eđer sözleşme 200 günlük üstel ortalamanın belirlediği 2.226 altında kapanış gerçekleştirirse, 2.245 üzerinde zarar kes çalıştırarak 2.200 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

