

22 Nisan 2024

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Geçen haftaki kayıpların ardından ABD endeks vadelileri Cuma akşamına göre pozitif bir açılışa işaret etmekte. Geçen haftanın kapanış fiyatına bakıldığında, yükselen faizlerin ve artan jeopolitik risklerin etkisiyle zirveden gerçekleşen %5 civarında geri çekilmenin ardından, yılbaşından bu yana endekste ki değer kazancının %10'dan %5'e gerilediği görülüyor. Faizlerdeki yükseliş hisse senetlerine yönelik risk iştahını baskımlarken, bilanço sonuçlarının ardından Netflix hisselerindeki %9'luk geri çekilme ve Muhteşem 7'linin ortalama %3 civarındaki geri çekilmesinin etkisiyle Nasdaq-100 endeksi %2 değer kaybetti. Hisse senedi piyasaları açısından kritik bir haftaya başlıyoruz; **Tesla, Meta Platforms, Google, Microsoft** gibi endeks ağırlığı yüksek şirketlerin bilançolarının yanında, Cuma günü Mart ayına ait **Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi** verisi açıklanacak.



- ✓ **Verizon** bugün açıklanan 1. çeyrek bilançosunda, hisse başına 1,15\$ kazanç elde ederek hisse başına 1,12\$ yönündeki analist beklentisini aştı. Hasılat tarafında ise 33 milyar\$ elde ederek 33,23 milyar\$ yönündeki beklentilerinin altında kaldı. Şirket, esnek ödeme planları ve Netflix ve Warner Bros Discovery gibi hizmetlerde indirim sunan yayın paketlerinin katkısıyla, kablosuz abone sayısında beklenenden daha az bir kayıp açıkladı. Telekomünikasyon firması, son dönemde beklenen 100 bin abone kaybı ve bir önceki yılın aynı döneminde kaydedilen 127 bin abone kaybına kıyasla, sadece 68 bin kablosuz telefon abonesini kaybetti. Seans öncesi işlemlerde **Verizon Communications (NYSE:VZ)** %1,75 artıda.

* Seans öncesi bilgileri TSİ 15:30'a göre verilmiştir.

Global Piyasalarda Gündem



Informatica

- ✓ **Salesforce** ve **Informatica** arasındaki görüşmelerin, tarafların anlaşması nedeniyle sonlandığı aktarıldı. Salesforce, Informatica'yı satın almak için Cuma günü kapanışına yakın bir seviye olan 35\$ civarında bir teklif sunmuştu. 10 milyar\$ civarındaki bu anlaşma gerçekleşseydi Salesforce için, 2021'de Slack Technologies'i 28 milyar\$ bedelle satın almasının ardından gerçekleşen en büyük satın alma olacaktı. Kimi yatırımcılar şirketin satın alma stratejisini sorgulayarak, anlaşmanın karlılığa katkı sağlamayacağını düşündüğünü belirtmişti. Seans öncesi işlemlerde **Salesforce (NYSE:CRM)** %3,44 artıdayken **Informatica (NYSE:INFA)** %5,94 eksidede.



 Li Auto

- ✓ **Tesla** ve **Li Auto**, Çin'deki araç fiyatlarında indirim giderek, bölgede elektrikli araç üreticileri arasındaki fiyat savaşını körükledi. İndirim haberi, Nisan ayının ilk iki haftasında Çin'de elektrikli ve hibrit araç satışlarının tarihte ilk kez geleneksel araç satışlarını aştığına yönelik haberleri takip etti. BYD'nin Şubat ayında önde gelen modellerinin fiyatlarında %10 - %15 indirim gitmesinin ardından; yalnızca bu ay ülkedeki 40'tan fazla araç üreticisi araç fiyatlarında indirim yaptı. Tesla'nın indirim haberi yarın açıklanacak bilançosundan hemen önce geldi, bir süredir talepteki belirsizlik, fiyat indirimlerinin etkisiyle daralan marjlar ve kar marjlarındaki daralmaya rağmen pazar payı konusunda sıkıntılar yaşayan Tesla'nın hali hazırda aşağı yönlü güncellenen piyasa beklentilerini karşılamayabileceğinden çekiliniyor. Seans öncesi işlemlerde **Tesla (NASDAQ:TSLA)** %4,25 eksidedeyken **Li Auto (NASDAQ:LI)** %8,23 eksidede.

The Procter & Gamble Company (NYSE:PG)

Son Kapanış	158,14\$	52 Haftalık % Getiri	%1,14
Piyasa Değeri	373,23 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%20,07
52 Hafta En Yüksek	163,14\$	Ortalama Hacim	6,78 Milyon
52 Hafta En Düşük	141,45\$	F/K	25,84
50 Günlük Fiyat Ort.	159,07\$	PD/DD	7,58
200 Günlük Fiyat Ort.	152,85\$	FD/FAVÖK	17,68

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Şirket 19 Nisan'da yayınlanan 3Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine göre %1 artışla 20,2 milyar\$ hasılat ve %11 artışla hisse başına 1,52\$ kazanç elde etti. Kur etkisinin dışarıda bırakıldığı organik hasılat ise %3 artış gösterdi, satış hacmi geçen yıla paralel gerçekleşti.

Güzellik ürünleri alanında, hacimlerdeki %1 artışın da etkisiyle %3 organik satış büyümesi elde edilirken, tıraş bıçağı ve losyon gibi ürünlerin değerlendirildiği erkek bakım alanında satış hacmindeki %2 artışın da katkısıyla %10 organik satış büyümesi elde edildi.

Vicks, Oral-B gibi markaların dahil olduğu ağız bakımı ve kişisel sağlık alanında satış hacimleri %4 azalırken, organik satışlar %2 büyüdü. Bebek ve Kadın bakımı ürünleri alındaysa satış hacimlerindeki %3 artışın fiyat artışları tarafından dengelenmesiyle geçen yıla paralel bir performans kaydedildi.

Şirketin brüt marjının 300 baz puan artışla %51,2'ye genişlemesi ve faaliyet karı marjının 90 baz puan genişleme ile 22,1'e genişlemesi olumlu. Olumsuz kur etkisi dışarıda bırakıldığında faaliyet karı marjının 220 baz puan, brüt kar marjının 400 baz puan genişlediği görülüyor.

Şirket bu dönemde 4,1 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde ederken, 3,3 milyar\$ serbest nakit akışı elde etti, böylece net karının %87'si oranında nakit yarattı. Geçen yılın aynı döneminde bu oran %92'ydi.

Şirket yönetimi 2024 mali yılını %2 - %4 hasılat artışı ve %4 - %5 organik hasılat artışı ile tamamlamayı bekliyor. Şirket daha önce %8 - %9 hisse başına kar artışı olarak belirlediği hisse başına kar beklentisini %10 - %11 hasılat artışı olarak yukarı yönlü güncelledi. Şirket yönetimi yılı net karının %90'ı oranında serbest nakit akışı ile tamamlamayı beklemeyi sürdürüyor.

Teknik Görünüş

100 günlük üssel ortalamasından destek bulan PG yeniden 157\$ direnci üzerinde kapanış aldı. 153,50\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 164\$ ve 170\$ dirençleri hedeflenebilir.

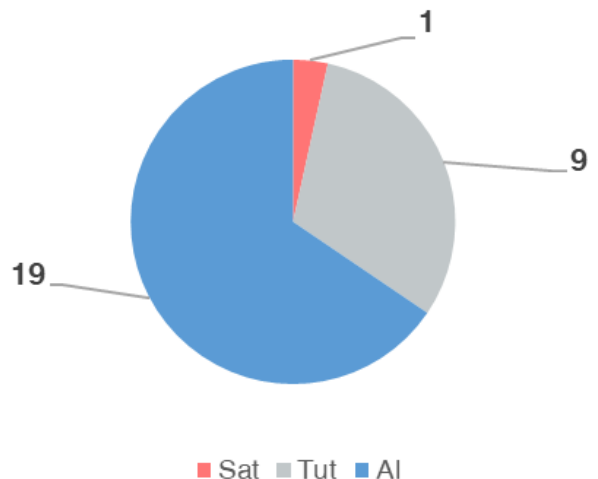
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Haziran Vadeli S&P 500 Sözleşmesi

Faiz indirimi beklentinin yılın sonuna doğru kayması ve jeopolitik risklerin etkisiyle geçen hafta 5000 seviyesine kadar düşüş kaydeden S&P 500 vadeli endeksi 50 günlük ortalamanın altına sarktı. Endeks sözleşmesi zirveden %5 civarında gerileyerek yıl başından bu yana elde ettiği %10'luk primin yarısını geri verdi.

Sözleşmenin 27 Ekim 2023 dibi ve 1 Nisan 2024 tepesinin %23,6 fibonacci seviyesi olan 5048'in altında seyretmesi de olumsuz bir işaret. Bu hafta açıklanacak Tesla, Meta Platforms, Google ve Microsoft bilançoları ve Cuma günü açıklanacak ABD kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi fiyatlamalar üzerinde etkili olacaktır.

Sözleşme 100 günlük üstel ortalamadan destek bularak toparlanmaya çalışıyor. Eğer sözleşme bu şekilde 5048 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirirse 4980 seviyesi stop olmak koşuluyla 50 günlük üstel ortalamanın belirlediği 5120 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

100 günlük üstel ortalamanın belirlediği 4980 seviyesinin altında kapanış yaparsa 5045 stop seviyesi olmak koşuluyla %38,2 fibo seviyesi olan 4870 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Nisan Vadeli ABD 10-Yıllık Tahvil Faizi Sözleşmesi

Faiz indirimlerinde acele edilmeyeceği ve faizlerin beklenenden daha uzun süre bu seviyelerde kalması beklentisinin etkisiyle 4,70 seviyelerine kadar yükselen 10 yıllık tahvil faizleri, 9 günlük üstel ortalama üzerinde kalıcılık sağlayarak dengelenmeye çalıştığı görüşündeyiz.

Bu hafta ABD Hazinesi'nin yapacağı 2,5 ve 7 yıllık tahvil ihalelerinde gelecek olan talep ve ihalelerde gerçekleşecek olan faiz oranı sözleşmenin fiyatlamasında kısa vadeli en önemli etken olacağını düşünüyoruz.

Sözleşmenin yapısı gereği uzun pozisyon aldığımızda tahvil faizlerinin artacağı, kısa pozisyon aldığımızda ise tahvil faizlerinin düşeceği yönünde pozisyon almış oluruz.

Sözleşme 4,70 seviyesinin üzerinde günlük kapanış yaparsa, 4,61 stop seviyesi olmak koşuluyla, yükselen kanalın üst bandına denk gelen 4,78 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 9 günlük üstel ortalamanın altında kalıcılık sağlarsa satış baskısının artacağını düşünüyoruz.

Sözleşme 9 günlük üstel ortalamanın geçtiği 4,58 altında kalıcılık sağlarsa, 4,63 stop seviyesi olmak koşuluyla 23 Ekim - 27 Aralık düşüşünün fibo 0.50 seviyesine denk gelen 4,49 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

