

11 Temmuz 2024

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **ABD'de Haziran ayına ait çekirdek enflasyon** verisi yıllık bazda %3,4 artış yönündeki piyasa beklentisinin altında %3,3 artış olarak kaydedilirken, aylık bazda ise %0,2 artış yönündeki piyasa beklentisinin altında %0,1 artış olarak açıklandı. Manşet enflasyon ise aylık bazda %0,1 düşüş, yıllık bazda ise %3,1 artış göstererek sırasıyla %0,1 ve %3,1 yönündeki piyasa beklentisinin altında kaldı. İşgücü piyasasında soğumaya işaret eden istihdam verilerinin ardından tüketici enflasyonunun beklentilerden daha fazla soğuması piyasaya olumlu yansıdı. CME Fed Watch verilerine göre, Fed'in Eylül ayında faiz indirmine gideceğine yönelik piyasa fiyatlamaları iyileşti. Veri öncesinde Eylül'de faiz indirimine %75 olasılık tanınırken, verinin ardından bu oran %85'e yükseldi. Veri öncesinde yaklaşık 5680 seviyesinden işlem gören S&P 500 vadeli, TÜFE verisinin ardından 5700 seviyesine doğru yükselirken, veri öncesinde %4,27 seviyesinde bulunan ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4,20 seviyesini test ediyor. Dolar endeksi ise verinin açıklaması ile birlikte 104,4 seviyesini geri çekilirken altın %1,4 gümüş %2,9 artıda seyrediyor.



- ✓ CNBC'nin haberine göre **Microsoft**, Avrupa ve ABD'de jeneratif yapay zekaya yönelik artan düzenleyici incelemeler nedeniyle OpenAI yönetim kurulundaki oy hakkı olmayan gözlemci pozisyonundan istifa etme niyetini açıkladı. Avrupa Komisyonu daha önce Microsoft'un sanal ortamlar ve üretken yapay zeka sektörlerine odaklayan bir rekabet soruşturmasına tabi tutulabileceğini bildirmişti. Ocak ayında Avrupa Komisyonu, özellikle Microsoft ve OpenAI arasındaki işbirliğine odaklanarak, önemli dijital pazar kuruluşları ve üretken yapay zeka geliştiricileri arasındaki sözleşmeleri incelediğini açıklamıştı. Seans öncesi işlemlerde **Microsoft (NASDAQ:MSFT)** %0,03 eksidedir.



- ✓ **PepsiCo** bugün seans öncesinde açıkladığı 2.çeyrek finansal sonuçlarında hisse başına 2,28\$ kazanç ile hisse başına 2,16\$ kazanç yönündeki analist tahminlerini aşarken, 22,5 milyar\$ hasılat ile 22,66 milyar\$ hasılat yönündeki piyasa beklentisini yakalayamadı. Şirketin çeyreklik hasılatı yıldan yıla %1 artış gösterse de özellikle ABD'de yaşanan satış hacmindeki düşüş sebebiyle tahminlerin altında kaldı. PepsiCo daha önce organik hasılatın %4'ün üzerinde büyümesini beklerken, bugünkü sonuçlarla birlikte bu beklentiyi %4'e düşürdü. **PepsiCo Inc, (NASDAQ: PEP)** seans öncesi işlemlerde %2,38 eksidedir.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Ham petrol** ve benzin stoklarının düştüğünü gösteren Enerji Bilgi Yönetim İdaresi tarafından açıklanan verinin talep tarafında artışa işaret etmesiyle petrol fiyatları bugün artıda. ABD ham petrol stokları, Salı günü sona eren haftada 3,4 milyon varillik azalma; benzin stokları ise 2 milyon varillik düşüş kaydetti. OPEC, 2024 ve 2025'e yönelik küresel petrol talebinde güçlü büyüme görünümünü korudu. Daha yakın vade için OPEC, yaz aylarında yakıt tüketimini destekleyecek faktörler olarak ekonomik büyüme ve artan hava yolculuğunu öne çıkardı.



- ✓ **Costco Wholesale**, ABD ve Kanada'daki müşterileri için yıllık üyelik ücretlerinde 1 Eylül'de yürürlüğe girecek bir artış yaptığını duyurdu. Bu, Haziran 2017'den bu yana yapılan ilk ücret artışı olup, "altın yıldız" ve işletme üyeleri 60\$'dan 65\$'a, yönetici üyeler ise önceki 120\$'dan 130\$'a yükselecek. Yaklaşık 52 milyon üyeyi etkilemesi beklenen ücreti artışının şirketin hasılatına ve hisse senedi performansına önemli ölçüde katkı sağlaması bekleniyor. Seans öncesi işlemlerde **Costco (NASDAQ:COST)** %2,06 artıda.



- ✓ **Citigroup**, veri yönetim sistemlerinin yeterince yüksek standartlarda olmaması sebebiyle ABD banka düzenleyicilerine 136 milyon\$ para cezasını ödeyecek. Hatırlayacak olursak, 2020'de düzenleyiciler benzer veri yönetimi eksiklikleri nedeniyle Citigroup'a 400 milyon\$ para cezası uygulayıp düzeltici eylemler talep etmişti. Fed, Citi'nin 2020'deki cezadan bu yana yetersiz ilerleme kaydettiğini gerekçe göstererek kararı bugün açıkladı. Seans öncesi işlemlerde **Citigroup (NYSE:C)** %0,36 eksidedir.



- ✓ **Delta Air Lines**, bugün açıkladığı 3. çeyrek mali finansal sonuçlarında piyasa beklentisi doğrultusunda 2,36\$ hisse başına kar açıklarken 15,4 milyar\$ hasılat açıklayarak analistlerin 15,47 milyar\$ hasılat yönündeki beklentilerin altında kaldı. Şirketin net karı geçen yılın aynı dönemine kıyasla yaklaşık %30 düşüşle 1,53 milyar\$'a geriledi. Şirket mali yılın tamamı için daha önce açıkladığı hisse başına 6\$ - 7\$ kazançla yönelik beklentisini yineledi. **Delta Airlines (NYSE:DAL)** seans öncesi işlemlerde %9,26 eksidedir.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.40'e 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

The Kroger Co. (NYSE:KR)

Son Kapanış	52,99\$	52 Haftalık % Getiri	%12,74
Piyasa Deęeri	38,25 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%24,92
52 Hafta En Yüksek	58,34\$	Ortalama Hacim	5,6 Milyon
52 Hafta En Düşük	42,10\$	F/K	18,09
50 Günlük Fiyat Ort.	52,56\$	PD/DD	3,08
200 Günlük Fiyat Ort.	49,13\$	FD/FAVÖK	7,68

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

The Kroger Co.; ABD'de 35 eyalette farklı yerel markalar altında süpermarketler işletir. Kroger'in bir çoğu içinde eczane bulunduran ve yarısından fazlasında benzin istasyonu bulunan 2700'ün üzerinde süpermarketle faaliyet göstermekte. Şirket ayrıca çoğunluğu fırın ve süt çiftliğinden oluşan 35 civarı üretim tesisine sahiptir. Kroger ayrıca, 2022'de açıklanan ve bir diğer büyük ABD'li süpermarket zinciri Albertsons'u 24,6 milyar\$ bedelle satın alma işleminin tamamlanması için rekabet kurulu onayı bekliyor.

Kroger 20 Haziran'da yayınlanan 1Ç24 bilançosunda 45,3 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,43\$ kazanç elde etti (1Ç23 HBK: 1,51\$) Benzin satışları dışarıda tutulduğunda hasılat, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %0,6 artış gösterdi. Akaryakıt satışları dışarıda bırakıldığında, FIFO brüt kar marjı, eczane iş kolunda daralan kar marjlarının olumsuz etkisinin etkisiyle 7 baz puan daraldı. Geçtiğimiz dönemlerde yüksek seyreden enflasyon nedeniyle oluşan LIFO giderinin, enflasyonun ve enflasyon beklentilerinin yavaşlamasıyla 99 milyon\$'dan 41 milyon\$a gerilemesi olumlu.

Şirket dijital satışlara yönelik teknoloji yatırımı yapmayı ve verimliliği arttırmaya yönelik çabalarını sürdürüyor. Bekleme sürelerinin azaltılmasıyla, teslimat başarısında önemli bir artış görülüyor. Bu gelişmelerle şirketin teslimat ağı önemli bir büyüme kaydetti. Teslimat alanındaki %17'li büyümenin katkısıyla dijital satışlar %8 büyüdü.

Şirketin güçlü nakit akışı performansını sürdürdüğü görülüyor. Geçen yılın aynı döneminde 1,34x seviyesinde olan net borç / FAVÖK oranı 1,25x'e geriledi. Şirket önümüzdeki dönemde rekabet kurulu onayı almayı beklediği Albertsons satın alması için bir süredir kaldıraç seviyesini aşağı çekmekteydi. Bu açıdan hisse geri alım programını bir süre için durdurduğunu açıkladı. Satın alma işlemine yönelik son olarak, birleşen iki şirketin rekabet kurulu onayı almak adına 579 marketin ve 6 dağıtım merkezinin C&S Wholesale Groces'a devredileceğini açıkladı.

Şirket 2024 mali yılını, akaryakıt satışları dışarıda bırakıldığında %0,25 - %1,75 karşılaştırılabilir satış büyümesi, hisse başına 4,30\$ - 4,50\$ kazanç ve 2,5 milyar\$ - 2,7 milyar\$ serbest nakit akışı ile tamamlamayı bekliyor.

Teknik Görünüş

KR, 2022 zirvesinin belirlediği 58,00\$ direncini ilk çeyrekte test etmesinin ardından son 2 aydır geri çekilmekteydi. Temmuz başında 200 günlük ortalamasından destek bulan KR yeniden kısa vadeli ortalamaları üzerinde fiyatlanıyor. 51,00\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 55,00\$ ve 58,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

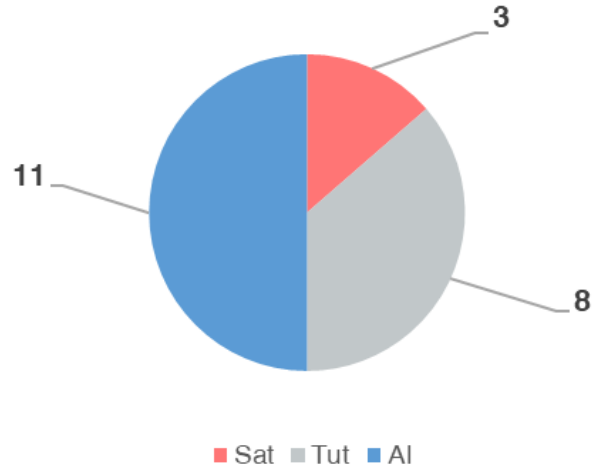
Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Temmuz Vadeli ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi Sözleşmesi

Bugün açıklanan beklenti altı ABD TÜFE verisinin ardından ABD10 yıllık tahvil faizi kritik 4,200 seviyesini test ediyor.

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

Sözleşme 4,200 seviyesinin altında kapanış gerçekleştirirse düşen kanalın alt banda kadar düşüşü sürdürebilir. 4,220 altında zarar kes çalıştırarak 4,000 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Faiz indirimi beklentisini kuvvetlendiren TÜFE verisinin ardından uzun pozisyon alınması riskli olduğunu düşünüyoruz.



Eylül Vadeli Gümüş Sözleşmesi

Beklentilerin altında gelen enflasyon verisinin, faiz indirim döngüsünü hızlandırabileceği olasılığını artırmasının emtiaları pozitif etkilemesini bekliyoruz.

Sözleşme 31,69\$ üzerine atabilirse, 31,05\$ stop seviyesi olmak koşuluyla 33,05\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 9 günlük üstel ortalamanın geçtiği 30,82\$ altına sarkmadan kısa pozisyon almanın riskli olduğu görüşündeyiz.

Sözleşme 9 günlük üstel ortalamanın geçtiği 30,82\$ altına sarkarsa, 31,15\$ stop seviyesi olmak koşuluyla 30,15\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

