

15 Aralık 2023

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Birçok merkez bankası toplantısının gerçekleştiği ve önemli makro ekonomik verilerin açıklandığı oldukça hareketli geçen haftada, piyasadaki iyimserliğin haftanın son gününde korunduğunu takip ediyoruz. Özetlemek gerekirse; Fed, Avrupa ve İngiltere Merkez Bankalarının tamamı faizleri sabit tutma kararı aldı. Buna ek olarak Fed tarafında Başkan Powell'dan güvercin tonda söylemler gerçekleşmesi ve Fed Ekonomik Projeksiyonunda Fed üyelerinin geçmişteki medyan tahminlerini oldukça iyi yönde revize etmeleri de yatırımcılarda 2024'te faiz indirim döngüsünün başlayacağına dair iyimserliğin artmasına ve hisse senetleri başta olmak üzere birçok yatırım ürününün artan risk iştahıyla birlikte yükselmesine sebep oldu. ABD tahvil faizleri yaz ortasındaki seviyelerine gerileyerek %4 seviyesinin altına sarkarken dolar endeksi de hafta içi 102 seviyelerine kadar sert bir düşüş gerçekleştirdi. ABD'de Dow Jones endeksi ise tarihi zirvesini yeniledi. Haftanın son işlem gününde hem Asya hem Avrupa tarafında pozitif bir hava hakim. ABD hisse vadeliileri ise seans öncesinde hafif alıcılı seyrini koruyor.
- ✓ Ons altın fiyatları, önemli bir yatay seviye olan 2023\$'ın üzerine bir hareket gerçekleştirdi. Bu harekette Fed kararı sonrası doların değer kaybı ve hazine tahvil faizlerindeki geriye çekilme etkili oldu. Altında yukarı yönlü hareketin devamı durumunda 2050\$ ve 2070\$ seviyelerinin önem kazanacağı söylenebilir. Altında aşağı yönlü bir harekette takip edilmesi gereken önemli destek seviyeleri de 2008\$ ve 1978\$ olarak karşımıza çıkmakta. ABD 10 yıllık faizlerindeki geri çekilmenin sürmesi yukarı yönlü fiyat hareketlerini destekleyecektir, yine de tahvil faizlerinde oluşabilecek bir tepki hareketi altın fiyatları üzerinde satış baskısı oluşturabilir.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Costco Wholesale**, dün açıkladığı mali 1.çeyreğine ait finansallarında hisse başına 3,58\$ kazanç ve 57,8 milyar\$ hasılat açıklayarak hisse başına 3,4\$ kazanç ve 57,73 milyar\$ hasılat yönündeki piyasa beklentisini aştı. Geçtiğimiz çeyreğe kıyasla perakende devinin mağaza satışlarında %3,8'lik bir büyüme görülüyor. Şirket, beklentilerden daha iyi açıkladığı finansalına ek olarak hisse başına 15\$ olmak üzere toplam 6,7 milyar\$'lık özel bir temettü dağıtımını gerçekleştireceğini duyurdu. Kâr payı hakkına sahip olmak için 26 Aralık hissenin satın alınabileceği son gün olup, 13 Ocak'ta temettü dağıtımını gerçekleştirecek. **Costco Wholesale (NASDAQ: COST)** seans öncesi işlemlerde %2,21 artıda.



- ✓ ABD'nin en büyük konut inşaat firması **Lennar**, çeyreklik hisse başına 5,17\$ kazanç ve 11 milyar\$ hasılat açıklayarak hisse başına 4,6\$ kazanç ve 10,22\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. Yüksek mortgage faizlerine rağmen sıkı konut arzı, yeni konut talebini güçlendirirken şirketin de tedarik zincirini ve işgücü yönetimini geliştirerek inşaat süresini azalttığı görülüyor. **Lennar Corp (NYSE: LEN)** seans öncesi işlemlerde %2,65 eksidedir.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 16.00'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](https://finance.yahoo.com),
tradingview.com,
investing.com, wsj.com

AGCO Corporation (NYSE: AGCO)

Son Kapanış	122,55\$	52 Haftalık % Getiri	-%5,77
Piyasa Deęeri	9,2 Milyar \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%22,51
52 Hafta En Yüksek	145,53\$	Ortalama Hacim	636,42 Bin
52 Hafta En Düşük	109,81\$	F/K	7,96
50 Günlük Fiyat Ort.	116,17\$	PD/DD	2,11
200 Günlük Fiyat Ort.	123,64\$	FD/FAVÖK	5,92

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

AGCO; traktör, biçerdöver, mahsul depolama ve protein üretim sistemleri, tohumlama ve toprak sürme araçları gibi tarım ekipmanları üretir. Traktör satışları şirketin hasılatının %60 civarını, yedek parçalar %15 civarını, mahsul koruma ve protein üretim sistemleri neredeyse %10'unu oluşturmaktadır. Şirket satışlarının %60 civarını Avrupa'ya gerçekleştirmektedir.

Şirket 31 Ekim'de yayınlanan 3Ç23 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine göre %10,7 artışla 3,5 milyar\$ hasılat ve hisse başına 3,79\$ kazanç elde etti. (3Ç22 HBK: 3,18\$)

Avrupa/Orta Doęu (EME) bölgesi satışları %14,2 artışla 1.587 milyon\$, Kuzey Amerika satışları %3,4 artışla 941,1 milyon\$, Güney Amerika %26 artışla 719,8 milyon\$ olarak gerçekleşti, Asya Pasifik/Afrika (APA) bölgesi satışları ise %16,9 azalışla 207,7 milyon\$a geriledi.

Şirket geçen yılın aynı dönemine göre %30,9 artışla 435,8 milyon\$ faaliyet karı elde etti. Faaliyet karı marjının 190 baz puan genişleme ile %12,6 olarak gerçekleşmesi olumlu.

Şirketin nakit akışının yılın ikinci yarısında mevsimsel olarak daha güçlü olduğu görülüyor. Mevsimsellik etkisinin yanında tedarik zinciri sorunlarının azalmasıyla envanter ve işletme sermayesinde yaşanan iyileşmenin şirketin nakit akışı performansına katkıda bulunması bekleniyor. Dolayısıyla, 2022 yılında 450 milyon\$ serbest nakit akışı elde eden şirket, 2023 yılını 900 milyon\$ - 1.200 milyon\$ serbest akışı ile tamamlamayı bekliyor.

Şirket yönetimi 2023 yılını, artan satış hacminin ve fiyatlandırmaların olumlu katkısıyla, 2022'ye göre %16 artışı temsil edecek biçimde 14,7 milyar\$ hasılat ve hisse başına 15,75\$ kazanç ile tamamlamayı bekliyor.

Teknik Görünüş

110\$ yatay trendinden destek bularak yükselen AGCO 200 günlük üssel ortalaması üzerinde kapanış aldı. RSI göstergesinde oluşan olumlu aykırılık yükselişi destekler nitelikte. 117\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 128\$ ve 137\$ direnleri hedeflenebilir.

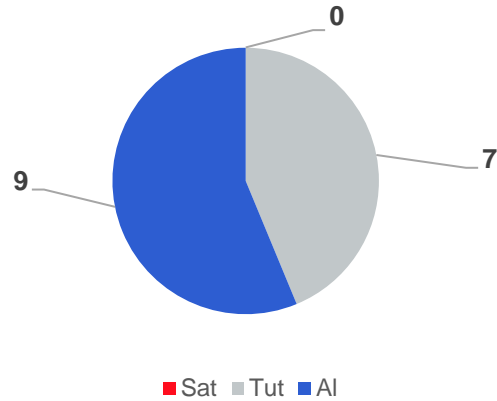
Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



General Motors Company (NYSE: GM)

Son Kapanış	36,25\$	52 Haftalık % Getiri	%0,28
Piyasa Deęeri	49,6 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%22,51
52 Hafta En Yüksek	43,63\$	Ortalama Hacim	19,24 Milyon
52 Hafta En Düşük	26,30\$	F/K	5,09
50 Günlük Fiyat Ort.	29,89\$	PD/DD	0,67
200 Günlük Fiyat Ort.	33,84\$	FD/FAVÖK	5,50

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

General Motors; Chevrolet, Buick, GMC, Cadillac, Baojun ve Wuling markaları altında otomotiv üretimi gerçekleştirir.

Şirket 24 Ekim'de yayınlanan 3Ç23 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine göre %5,4 artışla 44,13 milyar\$ hasılat ve %1,3 artışla hisse başına 2,28\$ kazanç elde etti.

Bu dönemde şirket, geçen yıla göre %6,9 artışla 4,91 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederek bu alandaki olumlu performansını sürdürdü.

Şirket grevdeki United Auto Workers sendikası ile yaptığı yeni ücret anlaşmasının ardından 2023 yıl sonu beklentilerini yeniledi. Grevlerin şirketin FVÖK performansı üzerinde 1,1 milyar\$'lık negatif etki yaptığı belirtiliyor. Şirket 3Ç23'te, 3Ç22'ye göre %16,9 azalışla 3,56 milyar\$ FVÖK elde etti.

Böylece şirket 2023 yılını hisse başına 7,20\$ - 7,70\$ kazanç, 11,7 milyar\$ - 12,7 milyar\$ FVÖK elde ederek tamamlamayı bekliyor. Daha önce 2023 yılını 7 milyar\$ - 9 milyar\$ otomotiv kaynaklı serbest nakit akışı ile tamamlamayı beklediğini belirten şirket, serbest nakit akışı beklentisini 10,5 milyar\$ - 11,5 milyar\$ olarak yukarı yönlü güncelledi.

Ayrıca önümüzdeki yıl için temettü rakamlarını %33 artışla hisse başına 0,12\$'A yükselteceğini belirten şirket, 10 milyar\$'lık hızlandırılmış geri alım programı da açıkladı.

Teknik Görünüş

200 günlük üssel ortalaması üzerinde kalıcılık sağlayan GM düşen trend direncini de aştı. 34,50\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 39,00\$ ve 41,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

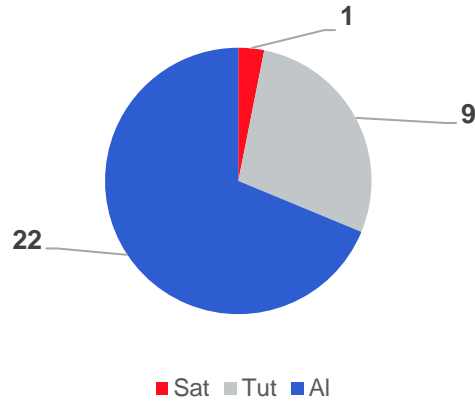
Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Mart Vadeli Buğday Sözleşmesi

5,61\$ yatay trendinden destek bularak yükselen buğday sözleşmesi, son aylarda önemli bir direnç seviyesi görevi yapan 50 günlük ortalamasını (6,08\$) aşarak 6,40\$ direncini test etse de 6,40\$ direncinden gelen kâr satışının etkisiyle yeniden 50 günlük ortalamasına geri çekildi.

Sözleşme 50 günlük ortalamasını destek olarak çalıştırabilirse yükseliş potansiyelini koruyacağını düşünüyoruz. Yine de, uzun pozisyon almak için 100 günlük üstel ortalama (6,25\$) üzerindeki kapanış teyidini beklemek doğru olacaktır. 6,25\$ bölgesinin üzerindeki kapanışlarda, 6,15\$ altında zarar kes çalıştırarak 6,40\$ ve 6,50\$ hedefli pozisyon alınabilir.

Sözleşme 50 günlük ortalamanın belirlediği 6,08\$ desteğinde tutunamaz ise satışlar derinleşebilir.

6,08\$ desteği altında 6,15\$ bölgesinde zarar kes çalıştırarak 5,95\$ ve 5,90\$ hedefli kısa pozisyon alınabilir.



Ocak Vadeli Soya Küspesi Sözleşmesi

430\$ yatay direncini aştıktan sonra alışların hız kazandığı sözleşmede 460\$ bölgesine kadar yükselişler görmüştük. Bu bölgede kalıcı olamayan sözleşme 200 günlük üstel ortalamasına (402\$) kadar geri çekildi. Şimdilik bu bölgeden destek bulunduğunu söyleyebileceğimiz sözleşmede 200 günlük ortalamadan nasıl tepki vereceği takip edilecek.

402\$ seviyesi aşağı yönde kırılırsa satış baskısı derinleşebilir. Bu durumda 409\$ seviyesinde zarar kes çalıştırarak 390\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşmede tekrardan uzun pozisyon açmak için 100 günlük üstel ortalama (409\$) üzerinde kapanış beklemek gerekir. 4,09\$ üzeri kapanışlarda, 402\$ bölgesinde zarar kes çalıştırarak 416\$ ve 430\$ hedefli uzun pozisyon alınabilir.

ABD CBOT borsasında işlem gören 1 soya küspesi sözleşmesinde 2530\$ başlangıç teminatıyla işlem yapabilirsiniz.

