

21 Kasım 2024

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD borsaları, jeopolitik gerilimin artmasıyla açılıőta düşüş gösterse de, 6 Kasım'da bıraktığı boşluktan destek bularak günlük kaybını tamamen telafi etti ve teknik açıdan olumlu bir işaret olan 'çekiç' mum formasyonu oluşturdu. Olumlu teknik görünüm ve tahvil faizlerindeki sınırlı gerileme, bugün yukarı yönlü piyasa hareketlerine yol açabilir. Bu hafta makroekonomik veriler sınırlı olsa da, yatırımcılar Fed yetkililerinin açıklamalarını dikkatle izliyor. 50 baz puanlık faiz indirimi ile sonuçlayan Eylül toplantısında daha az miktarlı olan 25 baz puanlık faiz indirimini oylayarak son aylarda diğer Fed üyelerine kıyasla daha çekimser bir tutum sergileyen Fed **Guvernörü Michelle Bowman**, enflasyonun hedefin üzerinde seyrettiğini belirterek hızlı faiz indirimlerinin talebi gereksiz yere artırıp enflasyonist baskıları yeniden tetikleyebileceğini vurguladı. İstihdam piyasasının güçlü olduğunu belirten Bowman, daha büyük bir faiz indiriminin "fiyat istikrarı" hedefini riske atabileceğini söyledi. Öte yandan, Fed Guvernörü Lisa Cook, enflasyonun %2 hedefine doğru ilerlediğini konusunda iyimser olduğunu ve para politikasının aşağı yönlü eğilimde kaldığını belirterek Bowman'ın şahin açıklamalarını dengeledi.



- ✓ **Nvidia**, mali 3Ç25'te yıllık %103 artışla hisse başına 0,81\$ kar ve %94 artışla 35,1 milyar\$ hasılat elde ederek, 0,75\$ HBK ve 33,09 milyar\$ yönündeki beklentileri aőtı. Çip üreticisinin veri merkez iş kolunun hasılatı ise %112 artışla 30,8 milyar\$'a ulaőtı. Şirketin brüt kar marjı, bir önceki çeyreğe göre 70 baz puan daralışla %75,0 seviyesine düşerek, Nvidia'nın yüksek talebe karşılamaya çalışırken marjların olumsuz etkilendiğine işaret etti. Şirket yönetimi, tedarik zincirindeki verimsizliklerden kaynaklanan yeni nesil Blackwell çipinin üretim sıkıntılarının, 4Ç25'te brüt kâr marjını %73,5'e düşüreceğini uyarısında bulundu. Yatırımcı toplantısında şirketin CFO'su, 2025 takvim yılının ikinci yarısında brüt kar marjının tekrardan %75 seviyesine ulaşmasını beklediğini açıkladı. Mali 4Ç25 için şirketin paylaştığı 37,5 milyar\$'lık hasılat tahmini, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %70 artışla son yedi çeyreğin en yavaş büyümeyi temsil ediyor. Ancak son dönemde veri merkezlerine yatırım harcamalarını önemli ölçüde arttıran Amazon, Microsoft ve Google gibi şirketlerin bulut işkollarına çip tedarik eden Nvidia'nın tutarlı büyüme göstermeye devam etmesi beklenebilir. Seans öncesi işlemlerde **Nvidia (NASDAQ: NVDA)** %2,42 artıda.

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Palo Alto Networks**, mali 1. çeyrekte artan siber saldırılar ile birlikte artan talep sayesinde 1,56\$ HBK ve 2,14 milyar\$ hasılat elde ederek 1,48\$ HBK ve 2,12 milyar\$ yönündeki beklentileri aőtı. Ancak, şirketin mali 2. çeyrek için belirlediği 2,22 milyar\$ - 2,25 milyar\$ hasılat ve yukarı yönlü revize edilen 6,26\$ - 6,39\$ HBK tahminleri yatırımcıları tatmin edemedi. Mali 2025 için şirket yönetimi, 9,12 milyar\$ - 9,17 milyar\$ hasılat elde etmeyi bekliyor. Seans öncesi işlemlerde **Palo Alto (NASDAQ: PANW)** %2,89 eksidede.
- ✓ Veri yönetimi ve analiz platformu sağlayıcısı **Snowflake**, 3. çeyrekte 0,20\$ HBK ve 942,1 milyon\$ toplam hasılat elde ederek 0,15\$ HBK ve 897 milyon\$ hasılat beklentileri aőtı. Şirketin ürün hasılatı ise 900,3 milyon\$ olarak gerçekleşti. Şirket finansal sonuçları ile birlikte bulut hizmetlerini geliştirmek amacıyla yapay zeka firması Anthropic ile işbirliğine girdiğini açıkladı. Şirket yönetimi, 4. çeyrekte 906 milyon\$ - 911 milyon\$ ürün hasılatı elde etmeyi beklerken analist beklentisi ise 884,5 milyon\$ yönündeydi. Seans öncesi işlemlerde **Snowflake (NYSE: SNOW)** %24,72 artıda.
- ✓ **Deere & Co**, mali 4. çeyrekte yıldan yıla %45 düşüşle 4,55\$ HBK ve %28 düşüşle 11,14 milyar\$ hasılat elde ederek, 3,89\$ HBK ve 9,23 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aőtı. Ancak, tarım sektör gelirindeki düşüş, yüksek faiz oranları ve belirsiz bir ekonomi, tarım sektöründe daralmaya neden oldu. ABD Tarım Bakanlığı, bu yılki net çiftlik gelirinin bir yıl öncesine göre %4,4 düşüşle 140 milyar\$'a gerileceğini tahmin ediyor. Deere & Co, analistlerin 5,93 milyar\$'lık tahminine kıyasla, 2025 mali yılında 5 milyar\$ - 5,5 milyar\$ aralığında kâr elde etmeyi bekliyor. Sektörde yaşanan zorluklara rağmen 4. çeyrek finansal sonuçlarına ilgili beklentileri aşan **Deere & Co (NYSE: DE)** seans öncesi işlemlerde %1,56 artıda.
- ✓ **BJ's Wholesale Club Holdings**, 3. çeyrekte yıldan yıla %18 artışla 1,18\$ HBK elde ederek 0,93\$ HBK yönündeki beklentiyi aşarken beklenti doğrultusunda %3,4 artışla 5 milyar\$ hasılat elde etti. Yüksek trafik sayesinde karşılaştırılabilir satışlar yıllık %3,8 büyümeye gösterirken, dijital platformlarındaki karşılaştırılabilir satışlarda %30 büyümeye görüldü. Şirket, 2024 yılın tamamı için daha önce belirlediği %1 - %2'lik karşılaştırılabilir satışlar büyümeye tahminini %2,3 - %2,4 aralığına yukarı yönlü güncelledi. Ayrıca, 3,75\$ - 4,00\$ HBK tahminini 3,90\$ - 4,00\$'a güncelledi. Seans öncesi işlemlerde **BJ's Wholesale (NYSE: BJ)** %4,78 artıda.

\*Seans öncesi bilgileri TSİ 16.50'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

## Synopsys, Inc. (NASDAQ: SNPS)

Son Kapanış	541,56\$	52 Haftalık % Getiri	-%0,21
Piyasa Deęeri	83,19 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%29,78
52 Hafta En Yüksek	629,38\$	Ortalama Hacim	1,04 Milyon
52 Hafta En Düşük	457,52\$	F/K	55,84
50 Günlük Fiyat Ort.	517,91\$	PD/DD	10,79
200 Günlük Fiyat Ort.	549,39\$	FD/FAVÖK	44,06

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Synopsys Inc.; çip tasarımı, doğrulaması, kalite kontrolü gibi elektronik dizayn otomasyonuna yönelik ürün ve hizmetler sunar. Şirket ayrıca; yazılım güvenliğinin yanında entegre devre, elektronik sistem ve çip tasarlayan müşterilere tasarım hizmetleri sunmaktadır.

Synopsys 21 Ağustos'ta yayınlanan 3Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %13 artışla 1,53 milyar\$ hasılat ve %27 artışla hisse başına 3,43\$ kazanç elde etti.

Şirketin hasılatının %70'e yakınıni oluşturan ve şirketin gelişmiş silikon tasarımı ve kalite kontrol gibi ürün ve hizmetlerini içeren "otomasyon" alanında %5,8 artışla 1,06 milyar\$ hasılat ve %7,5 artışla 440,9 milyon\$ faaliyet karı elde edildi. Böylece bu alanda faaliyet karı marjı 70 baz puan genişledi.

Şirketin tasarım alanında ise %32,2 artışla 463,1 milyon\$ hasılat ve 169,7 milyon\$ faaliyet karı elde edildi, böylece tasarım alanında geçen yılın aynı döneminde %23,6 seviyesinde olan faaliyet karı marjı %36,7'ye genişledi.

Şirket bu dönemde, 3Ç23'e kıyasla %23,7 artışla 610 milyon\$ faaliyet karı elde etti, şirketin faaliyet karı marjınının 200 baz puanın üzerinde genişlemesi olumlu. Şirket 3. çeyrekte 525 milyon\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı sağlayacak bu alandaki güçlü performansını sürdürdü. (3Ç23'te 419 milyon\$ nakit sağladı.)

Şirket 4. çeyrekte 1,61 - 1,64 milyar\$ hasılat ve %3,9 artışla hisse başına 3,27\$ - 3,32\$ kazanç elde etmeyi, böylece 2024 mali yılını 6,11 - 6,14 milyar\$ hasılat, %13,07\$ - 13,12\$ kazanç ve 1,1 milyar\$ serbest nakit akışı ile tamamlamayı bekliyor.

### Teknik Görünüş

Yükselen dipler görünümü oluşturan SNPS, kısa vadeli ortalamalara dayanarak 200 günlük üstel ortalamasının üzerinde kapanış gerçekleşti. 520,00\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla 575,00\$ ve 590,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

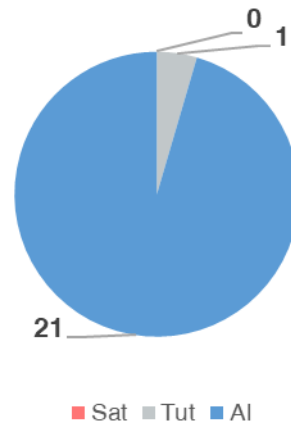
### Hissenin Fiyat Grafięi



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Őubat Vadeli Brent Petrol Sözleşmesi

Jeopolitik gerilimin artmasından doğan olası arz sıkıntıları, petrol fiyatlarını destekleyici nitelikte. Talep yanlı baktığımızda, Çin'in ekonomik toparlanma hızının yavaşlaması, petrol fiyatları üzerinde baskı oluşturmakta. ABD cephesinde ise EIA verileri, geçen hafta ham petrol stoğun arttığına işaret etmekte.

Sözleşme, alçalan tepeler ve 50 günlük üstel ortalamanın keşiştiği 73,80\$ seviyesini test etmekte. Fiyatın bu trend çizgisinin yukarı yönlü kırması durumunda, yükseliő hareketi bekleyebiliriz. Pozitif senaryo dahilinde, söz konusu direncin yukarı kırılması durumunda 73,10\$ altında zarar kes çalıştırarak 200 günlük üstel ortalamanın belirlediği 76,00\$ seviyesi hedefleyen uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Fiyatın 73,00\$ seviyesini kırması ve aşağı yönlü hareketini sürdürmesi ile oluşacak negatif senaryo dahilinde 73,75\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 70,45\$ seviyesi hedefli kısa pozisyon alınabilir.



## Mart Vadeli Buęday Sözleşmesi

Jeopolitik gerilimin artması ile yeniden canlanan arz endişeleri nedeniyle yükselen buğday sözleşmesi, 50 günlük üstel ortalaması ve alçalan tepelerin belirlediği 5,850\$ direncine yaklaşıyor. Trump'ın seçilmesi ile jeopolitik risklerin hafiflemesine dair beklentiler, söz konusu yükseliőu sınırlıyor.

Sözleşme 5,850\$ direncinin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 5,780\$ altında zarar kes çalıştırarak 200 günlük üstel ortalamanın belirlediği 6,200\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eęer sözleşme 5,620\$ desteğinin altında kapanış gerçekleştirirse, 5,675\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 5,430\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

