

17 Eylül 2024

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **ABD perakende satışları**, Ağustos ayında aylık bazda %1 artarak %0,2 düşüş yönündeki piyasa beklentisini aştı. Ayrıca, bir önceki ayın veri de %1 artıştan %1,1 artış yönünde yukarı revize edildi. Hatırlayacak olursak, son dönemde açıklanan perakende şirketlerin 2. çeyrek bilançoları da bu sektörün dayanıklılığını yansıtmıştı. Perakende satışları verisi, yarın açıklanacak Fed faiz kararını önemli ölçüde etkilemeyecektir, ancak ABD ekonomisine, özellikle tüketici harcamalarına dair önemli bir makro ekonomik gösterge olduğunu düşünüyoruz. ABD ekonomisinin gücüne ve büyümeye dair endişelerin arttığı bu dönemde azalış yönündeki beklentilere karşın perakende satışların artış göstermiş olması, ABD endekslerine sınırlı pozitif bir etkide bulunabilir.
- ✓ **Fed'in faiz indirim** döngüsünü başlatmasının ardından hisse senetleri, tahviller ve doların nasıl bir performans göstereceği ABD ekonomisinin durumuna bağlı olacağını düşünüyoruz. Evercore ISI'nin 1970 yılında bu yana topladığı verilerine göre, eğer ekonomi resesyonda ise, faiz indirim döngüsünün ilk indirimini takip eden altı ayda S&P 500 'ün ortalama %4 düştüğünü gösteriyor. Fed'in resesyonda olmadığı bir dönemde faiz indirimine gittiği dönemlerde, takip eden altı ayda S&P 500'ün ortalama %14 yükseldiğini gösteriyor. Bu geçmişe dönük veriler, resesyon ortamında faiz indirimlerinin, şirket kazançlarındaki düşüşü ve yüksek belirsizliği telafi etmek için yeterli bir destek olmadığını gösteriyor. Ancak resesyonlar genellikle sonradan fark edilir ve şimdilik ekonomistler ABD'nin şu anda bir resesyon yaşadığına dair kanıt görmüyor. Piyasadaki mevcut durum değerlendirildiğinde önümüzdeki aylarda ABD'de büyüme ve istihdama dair verilerin piyasa fiyatlamaları üzerindeki etkisinin önemli ölçüde artması beklenebilir.
- ✓ Bununla birlikte, son aylarda yayınlanan verilerin ardından ABD ekonomisinin büyümesine ve istihdama dair endişeler son günlerde 25 veya 50 baz puanlık bir indirim fiyatlaması arasında gidip gelen opsiyon piyasalarına da yansıyor. Şu anda piyasalar 50 baz puanlık bir indirim için %65'lik bir olasılık fiyatlıyor.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Intel Corporation**, doküman hizmetleri sunan Intel Foundry Services'i (IFS) şirket içinde bağımsız bir iştirak haline getirmek için stratejik bir hamle yaptığını duyurdu. Intel, dün Amazon'un bulut hizmetleri birimini milyar dolarlık bir müşteri olarak kazandığını ve şirket için özel yapay zeka çipleri üreteceğini açıkladı. Intel'in son bilançosu, şirketin karlılığı konusunda toparlanmakta zorlandığını, çip üreticileri arasında geri kaldığını ve kişisel bilgisayar biriminin zayıf kaldığını göstermişti. Amazon ile yaptığı bu anlaşma ve ABD Savunma Bakanlığı için yarı iletken üretmek amacıyla kazandığı 3,5 milyar \$'lık federal hibe, Intel'in olası toparlanmasını destekleyebilir. **Intel (NASDAQ:INTC)** dünkü %6,36'lık yükselişin ardından bugün seans öncesi işlemlerde %5,35 artıda.



- ✓ **Microsoft**, Pazartesi günü yönetim kurulunun azami 60 milyar dolar\$'lık yeni bir pay geri alım programını onayladığını açıkladı. Şirket, önceki çeyreğe göre %10'luk bir artışı temsil eden hisse başına 0,83 olan üç aylık temettüsünü açıkladı. Microsoft'ın genel kurulu 10 Aralık'ta gerçekleşecek. Seans öncesi işlemlerde **Microsoft (NASDAQ:MSFT)** %1,76 artıda.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.40'a göre verilmiştir.

The Walt Disney Company (NYSE:DIS)

Son Kapanış	91,85\$	52 Haftalık % Getiri	%12,09
Piyasa Deęeri	166,58 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%26,76
52 Hafta En Yüksek	123,74\$	Ortalama Hacim	10,74 Milyar
52 Hafta En Düşük	78,73\$	F/K	35,19
50 Günlük Fiyat Ort.	91,08\$	PD/DD	1,66
200 Günlük Fiyat Ort.	100,62\$	FD/FAVÖK	14,09

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

The Walt Disney Company; film ve televizyon içeriği prodüksiyonu, TV ve internet yayıncılığı alanlarında faaliyet gösterir. Şirket ayrıca eğlence parkları ve cruise gemileri işletir.

Disney 29 Haziran'da yayınlanan 3Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %4 artışla 23,16 milyar\$ hasılat ve %35 artışla hisse başına 1,39\$ kazanç elde etti. Şirket bu dönemde %19 artışla 4,2 milyar\$ faaliyet karı elde etti. Şirketin faaliyet karı marjının 230 baz puan artışla %18,3'e genişlemesi olumlu.

Şirketin film stüdyoları, televizyon ve internet yayıncılığı gibi alanların değerlendirildiği alanda %4 artışla 10,58 milyar\$ hasılat elde edildi. İnternet yayıncılığı dışında kalan alanlarda hasılat kaybı yaşandığı görülürken, internet yayıncılığı %15 büyüdü. Geçen yıl 505 milyon\$ faaliyet zararı elde edilen internet yayıncılığı alanında zararın 19 milyon\$ seviyesine toparlanmasının etkisiyle, bu segmentte 1,2 milyar\$ faaliyet karı elde edildi (3Ç23'te 0,4 milyar\$ faaliyet karı elde edilmişti.)Disney+ paralı aboneliklerinin %1 artışla 54,8 milyon aboneye eriştiği görülüyor. Spor yayıncılığı alanında ise ESPN'in hem iç hem uluslararası alandaki büyümesinin ve reklam ve sponsorluk gelirlerindeki artışın katkısıyla 4,56 milyar\$ hasılat elde edilirken, %6 azalışla 0,8 milyar\$ faaliyet karı elde edildi.

Eğlence parkları ve cruise gemileri alanında %2 artışla 8,4 milyar\$ hasılat ve %3 azalışla 2,2 milyar\$ faaliyet karı elde edildi. Cruise alanında enflasyon ve teknolojik gereksinimler nedeniyle artan maliyetler bu alanda faaliyet karını olumsuz etkilerken, müşteri başı harcamanın artması ise performansa olumlu katkı sağladı.

Şirket mali yılın ilk 9 ayında 4,54 milyar\$ serbest nakit akışı elde etti, geçen yılın aynı döneminde 1,5 milyar\$ nakit akışı sağlamıştı.

Teknik Görünüş

87\$ yatay trendinden destek bularak yükselen DIS, yükselen dip görüntüsü oluşturarak düşen trend direncini aştı. 50 günlük ortalama ile yatay trendin kesiştiği 92,00\$ direnci üzerinde teknik görüntü kuvvetlenecektir. 88,00\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 96,00\$ ve 99,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



