

2 Ocak 2024

Global Piyasalarda Gündem

✓ **ABD hisse vadelipleri**, yılın ilk işlem gününe satıcı bir başlangıç yaptı. S&P 500 ve Nasdaq 100 vadeliplerinde %0,5 üzeri kayıplar görülürken dolar endeksinde ise %0,5 civarı bir yükseliş söz konusu. Bu hareketin geçtiğimiz haftanın bir düzeltmesi olarak nitelendirilmesi mümkün. Bu hafta açıklanacak önemli veriler arasında çeşitli ülkelerdeki imalat ve hizmet PMI'ları, Fed'in Aralık ayı toplantısına ait tutanaklar ve en önemlisi tarım dışı istihdam verisi yer alıyor. Hatırlamak gerekirse; 2023'ün son aylarında işgücü piyasasında bir yavaşlama görülmeye başlamıştı. Bu da Fed'in sıkı para politikalarının etkisini gösteren bir indikatör olarak karşımıza çıkmış ve piyasada faiz indirimlerine yönelik iyimserliği kuvvetlendirmişti. Cuma günü saat 16.30'da açıklanacak olan yeni veri de aynı bağlamda işgücü piyasasının sıkılaşmaya devam edip etmediği konusunda öngörü sağlayarak piyasa hareketine yön verebilir.

✓ **Petrol fiyatları**, sabah Asya piyasalarında Kızıldeniz'deki jeopolitik gerilimlerden kaynaklanan arz endişeleriyle birlikte %2 üzerinde bir artış kaydetti. 2023 yılını %10 üzerinde bir kayıpla kapatan ham petrolde geçtiğimiz çeyrekte OPEC+ ülkelerinin arz kesintisi politikalarına rağmen, ABD'de üretimlerin rekor seviyelere ilerlediği ve arz kaynaklı endişelerin dengelendiği görülmüştü. Talep tarafında ise dünyanın en büyük petrol ithalatçısı Çin'in zayıf makro ekonomik durumu fiyatları baskılamada yardımcı oldu. Bugün erken saatlerde açıklanan özel sektör anketi fabrika faaliyetlerindeki genişlemenin Aralık ayında hızlandığını gösterirken, Pazar günü açıklanan veriler ise imalat sektöründe art arda üçüncü ayda da daralma yaşandığını gösterdi. Dolayısıyla şu anda petrol fiyatlarını destekleyen tek faktörün jeopolitik belirsizlikler olduğu görülüyor. Dünyanın en büyük 2. konteyner şirketi Maersk'in diğer birçok uluslararası şirket gibi Kızıldeniz geçişlerini durdurması da uzayan sefer süreleri ve artan yakıt ihtiyacı doğrultusunda talep tarafında hafif bir genişleme gerçekleşmesine sebep olabilir.

Global Piyasalarda Gündem

✓ **ABD 10 yıllık tahvil faizleri**, bugün erken saatlerde %4,02 seviyesini test ederek tekrar %3,95 seviyelerine çekildi. Tahvil faizlerindeki olası yükselişleri, geçtiğimiz haftalarda gerçekleşen düşüş hareketlerine bir tepki veya piyasadaki faiz indirimlerine yönelik iyimserliğin azalması olarak düşünmek mümkün olsa da, bugünkü sert hareketin hacmin az olduğu Asya ve Avrupa piyasaları saatlerinde gerçekleştiğini unutmamak gerekiyor. Piyasada hala Fed'in Mart ayındaki toplantısında faiz indirimi gerçekleşeceğine yönelik beklenti %80'in üzerinde. Ancak bu durum önümüzdeki süreçte açıklanacak veriler ve Fed'in tutumuyla birlikte değişirse, bu tahvil faizleri ve dolar lehine bir hareketi beraberinde getirirken yatırım ürünlerinin genelinde fiyat baskısına sebep olabilir.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.00'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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Kaynak: [finance.Yahoo.com](https://finance.yahoo.com),
tradingview.com,
investing.com, wsj.com

The Procter & Gamble Company (NYSE: PG)

Son Kapanış	146,54\$	52 Haftalık % Getiri	-%3,32
Piyasa Değeri	345,3 Milyar \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%24,73
52 Hafta En Yüksek	158,38\$	Ortalama Hacim	6,67 Milyon
52 Hafta En Düşük	135,83\$	F/K	23,79
50 Günlük Fiyat Ort.	148,90\$	PD/DD	7,37
200 Günlük Fiyat Ort.	150,22\$	FD/FAVÖK	16,35

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Procter & Gamble; kişisel bakım, vücut ve bebek bakımı, temizlik ürünleri gibi tüketici ürünleri üreten bir şirkettir.

Şirket 18 Ekim'de yayınlanan 1Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine göre %6 artışla 21,9 milyar\$ hasılat ve %17 artışla hisse başına 1,83\$ kazanç elde etti.

Yükselen satış fiyatları, emtia fiyatlarındaki olumlu değişim ve üretim sürecinde gerçekleştirilen tasarrufların etkisiyle brüt kar marjı 460 baz puan genişleyerek %52 olarak gerçekleşti. Bu çeyrekte şirketin faaliyet karı 517 artışla 5,77 milyar\$a yükselirken, faaliyet karı marjı 240 baz puan genişledi. Şirketin bu dönemde kar marjlarında elde ettiği kayda değer genişleme olumlu. Şirket 3. çeyrekte 2,3 milyar\$ temettü ödemesi ve 1,5 milyar\$ büyüklüğünde hisse geri alımı dahilinde, yatırımcılarına toplam 3,8 milyar\$ geri dönüş sağladı.

Şirket 3. Çeyrekte 4,4 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederek bu alandaki güçlü performansını sürdürdü. Şirket geçen yılın aynı döneminde net karının %86'sı kadar serbest nakit akışı elde etmişti, bu dönemde serbest nakit akışı / net kar oranının %97'ye yükselmesi olumlu.

Şirket yönetimi 2024 mali yılını %4 - %5 organik hasılat büyümesi, %6 - %9 artışı temsil edecek biçimde 6,25\$ - 6,43\$ kazanç elde etmeyi bekliyor. 2024 yılında serbest nakit akışı / net kar oranının %90 olarak tahmin eden şirket, güçlü nakit akışı performansını sürdürmeyi bekliyor

Teknik Görünüş

144\$ yatay trendinden destek bulan PG yükselen dip görüntüsü oluşturdu. 140\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 153\$ ve 157\$ yatay trend dirençleri hedeflenebilir.

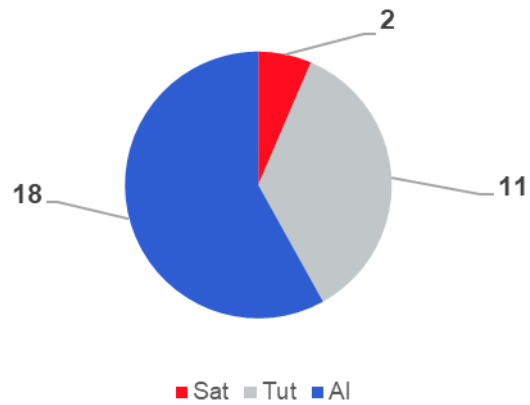
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Arthur J. Gallagher & Co. (NYSE: AJG)

Son Kapanış	224,88\$	52 Haftalık % Getiri	%20,09
Piyasa Değeri	48,5 Milyar \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%24,73
52 Hafta En Yüksek	254,00\$	Ortalama Hacim	893,7 Bin
52 Hafta En Düşük	174,45\$	F/K	43,25
50 Günlük Fiyat Ort.	238,11\$	PD/DD	4,64
200 Günlük Fiyat Ort.	220,74\$	FD/FAVÖK	23,40

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Arthur J. Gallagher & Co. sigorta aracılığı, risk yönetimi gibi hizmetler sunar. Şirketin hasılatının büyük çoğunluğu ABD kaynaklıdır.

Şirket 26 Ekim'de yayınlanan 3Ç23 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine göre %22 artışla 2,45 milyar\$ hasılat ve %19 artışla hisse başına 2,00\$ kazanç elde etti. (3Ç22 HBK: 1,68\$)

Sigorta aracılığı alanında, %21 artışla 2,12 milyar\$ hasılat ve %29 artışla 688 milyon\$ FAVÖK elde edilirken; risk yönetimi alanında %20 artışla 330,9 milyon\$ hasılat ve %34,6 artışla 67,6 milyon\$ FAVÖK elde edildi.

Bu dönemde %20 artışla toplan 706,5 milyon\$ FAVÖK elde eden şirketin FAVÖK marjınının 78 baz puan genişlemesi olumlu.

3. çeyrekte sigorta yenileme primlerinin, şirketin %8 - %10 artırdığı yöndeki öngörüsünün üst bandında %10 artması olumlu. Şirket yönetimi 4. Çeyrekte talepte herhangi bir zayıflama görmediklerini belirtiyor.

Teknik Görünüş

250\$ seviyesinden gelen kar realizasyonlarının etkisiyle şirket 200 günlük ortalamasına geri çekildi. Sözleşmenin 200 günlük ortalamasından destek bulması olumlu. 218\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 231\$ ve 242\$ dirençleri hedeflenebilir.

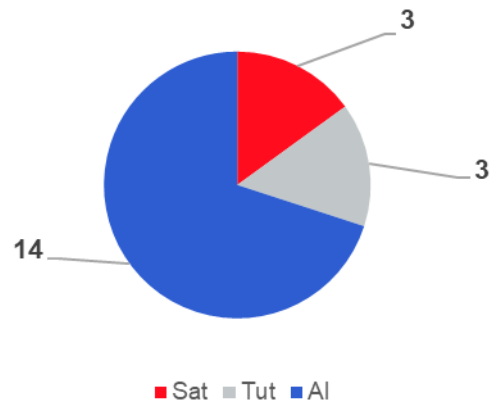
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

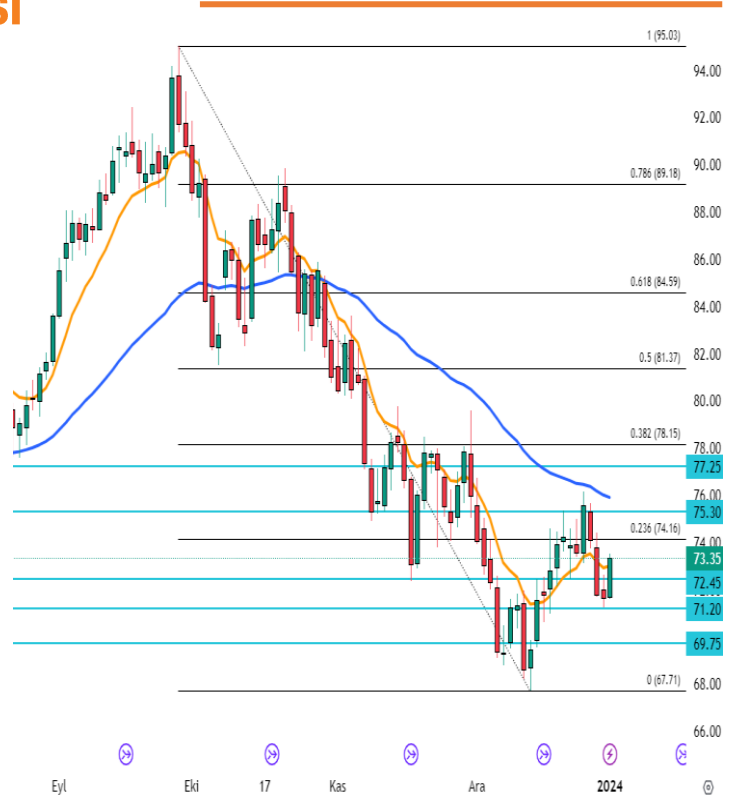


Mart Vadeli Ham Petrol Sözleşmesi

Kızıldeniz'deki gerilimin devamı etmesi sebebiyle petrol fiyatlarındaki volatilité devam ediyor. Geçtiğimiz hafta 50 günlük üstel ortalamasından karşılaştığı satış baskısı ile %6 civarı geri çekilen petrol sözleşmesi yeni yılın ilk işlem gününde artıda seyrediyor. Kısaca devam eden jeopolitik riskler fiyatlara katkı sağlamaya devam ediyor.

Sözleşmede 74,16\$ üzerinde kapanış görebilirsek 73,00\$ bölgesinin altında zarar kes çalıştırarak 75,90\$ hedefli uzun pozisyon alınabileceğini düşünüyoruz.

Kısa pozisyon almak için ise 72,45\$ yatay desteğinin aşağı yönlü kırılımını beklemek doğru olacaktır. 72,45\$ altındaki kapanışlarda 73,00\$ bölgesinde zarar kes çalıştırarak 71,20\$ ve 69,75\$ hedefli kısa pozisyon alınabilir.



Mart Vadeli Soya Fasulyesi Yağı Sözleşmesi

21 Ağustos tarihinden itibaren düşen trendini aşmakta zorlanan Soya Fasulyesi Yağı 47,57 \$ seviyesine kadar geri çekilme yaşadı. 21 günlük üstel ortalama ile düşen trendin kesişimi olarak dikkat çeken 49,75 \$ seviyesi önemli bir direnç.

Düşen trendinin kırılması yukarı yönlü ivmeyi hızlandırabilir. Sözleşme 49.75 \$ üzerinde günlük kapanış yapabilir ve düşen trendinin üzerinde kalıcılık sağlayabilir ise 49.20 \$ stop olmak koşulu ile 51,70 \$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

47,57 \$ desteği aşağı kırılırsa satış baskısının sürmesi beklenir. Sözleşme 47,57 \$ altında günlük kapanış yapar ise 48.20 \$ stop olmak koşulu ile 44.53 \$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

ABD CBOT Borsasında işlem gören 60,000 lb. büyüğündeki 1 adet Soya Fasulyesi Yağı sözleşmesinde 2420\$ başlangıç teminatıyla işlem yapabilirsiniz.

