

19 Temmuz 2024

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Küresel piyasalarda haftanın son günlerinde Çin-ABD ticaret gerilimleri, ABD seçimine dair belirsizlikler, Çin'in hayal kırıklığı yaratan üçüncü plenum sonuçları ve genel kar realizasyonu nedeniyle satışların derinleştiği görüldü. Bu gelişmeler, **teknoloji hisselerinde** satışa yol açarken, faiz indirimi beklentileri arka planda kaldı. Beklentilerin üzerinde açıklanan işsizlik başvuruları verisi, faiz indirimini desteklemesine rağmen son günlerde olumlu ayrışan **Dow Jones** ve **Russell 2000** endekslerinde satış baskısı derinleşti. ABD endekslerinin vadeli kontratları, bugün de düşüşlerin devam edebileceğine işaret ederken piyasanın korku göstergesi olan **VIX endeksi** 12 haftadır görülmeyen seviyelere ulaştı.
- ✓ Bu hafta ekonomik takvimde kritik bir veri akışının bulunmaması ile Fed üyelerinin konuşmaları ön plana çıkıyor. Son günlerde Fed yetkilileri, son dönemdeki enflasyon yavaşlaması devam ederse, önümüzdeki aylarda faiz indirimi döngüsünün başlayabileceğini belirtti. New York Fed Başkanı **John Williams**, son üç aydaki enflasyon verilerinin "dezenflasyonist bir trend içinde olduğunu ama bu trendin sürdürülebilir olduğuna dair daha fazla veri görmek istediğini" söyledi. Williams, Fed'in Temmuz ayı toplantısında faiz indiriminin olası olmadığını, ancak Eylül ayındaki toplantıda değerlendirilebileceğini belirtti. Fed yönetim kurulu üyesi **Christopher Waller** da bu görüşü destekleyerek, bir veya iki ay daha düşük enflasyon verisi görmeleri halinde faiz indiriminin yakın olduğunu ifade etti. Enflasyonun düşmesiyle birlikte işgücü piyasasının korunmasına daha fazla önem verilmesi gerektiğini vurgulayan Waller, işgücü piyasasının şu an için iyi bir durumda olduğunu ancak işsizlik oranının yukarı yönlü riskinin uzun zamandır görülmeyen seviyede olduğunu belirtti. Bu ifadeler, Fed Başkanı **Jerome Powell**'in daha önce söylediği "Sadece enflasyon değil, işgücü piyasasının durumuna da dikkat etmemiz gerekiyor" sözlerini yansıtıyor. Öte yandan, San Francisco Fed Başkanı **Mary Daly**, "Henüz yeterli fiyat istikrarını görmedik. Erken hareket etmenin ve yanlış para politikası uygulamanın risklerini düşünmeliyiz" diye belirtti.
- ✓ **Avrupa Merkez Bankası (ECB)** dün beklendiği gibi faizi sabit tutarak bir sonraki hamlesi hakkında herhangi ipucu vermedi. ECB başkanı **Lagarde Christine**, fiyat baskılarının yüksek kalmaya devam ettiğini ve enflasyonun gelecek yılın ortalarına kadar hedefinin üzerinde olacağını vurguladı. Piyasalar, toplantı öncesinde yaklaşık %75 olan Eylül ayında faiz indirimi olasılığını şu anda yaklaşık %64 olarak fiyatlıyor.

Global Piyasalarda Gündem

NETFLIX

- ✓ **Netflix**'in dün akşam açıklanan 2. çeyrek finansal sonuçlarında, yıldan yıla %48 artışla hisse başına 4,88\$ kazanç ve %16,8 artışla 9,56 milyar\$ hasılat elde ederek sırasıyla 4,74\$ ve 9,53 milyar\$ beklentilerini aştı. Şirketin faaliyet kar marjı, geçen yılın aynı dönemindeki %22'ye kıyasla 2Ç24'te %27 olarak gerçekleşti. Abone sayısı, bu dönemde 8,5 milyon artarak 277,65 milyona ulaştı. Netflix, 2024 yılı için daha önce belirlediği %13 - %15 hasılat büyüme ve %25 faaliyet kar marjı tahminlerini sırasıyla %14 - %15 ve %26 olarak yukarı güncelledi. Seans öncesi işlemlerde **Netflix (NASDAQ:NFLX)** %0,62 artıda.

INTUITIVE SURGICAL®

- ✓ **Intuitive Surgical**'in dün akşam açıklanan 2. çeyrek finansal sonuçlarında, yıldan yıla %25 artışla hisse başına 1,78\$ kazanç ve %14 artışla 2,01 milyar\$ hasılat elde ederek sırasıyla 1,54\$ ve 1,97 milyar\$ beklentilerini aştı. Şirketin robotik destekli cerrahi sistem 'da Vinci' operasyonları yıldan yıla %17 artarken, 30 Haziran itibarıyla da Vinci cerrahi sistemleri kurulu sayısını yıllık bazda %14 artışla 9203 adede çıkardı. Seans öncesi işlemlerde **Intuitive Surgical (NASDAQ:ISRG)** %5,45 artıda.

AMERICAN EXPRESS

- ✓ **American Express**'in bugün açıklanan 2. çeyrek finansal sonuçlarında, hisse başına 3,49\$ kazanç elde ederek 3,23\$ yönündeki piyasa beklentisini aşarken 16,3 milyar\$ hasılat elde ederek 16,59 milyar\$ yönündeki beklentilerin altında kaldı. Şirketin premium müşteri tabanına odaklanması, genel ekonomideki zayıflıklardan etkilenmesini azalttı. Şirket, daha önce hisse başına 12,65\$ - 13,15\$ kazanç olarak belirlediği 2024 yılı beklentisini 13,30\$ - 13,80\$'a yukarı güncellendi. American Express'in, geçen ay Squarespace'den Tock adlı restoran rezervasyon platformunu satın alması, Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler pazarındaki faaliyetlerini destekleyecek bir adım olarak değerlendirilebilir. Buna rağmen, beklenti altı hasılat nedeniyle seans öncesi işlemlerde **American Express (NYSE:AXP)** %1,73 ekside.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.00'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

Abercrombie & Fitch Co. (NYSE:ANF)

Son Kapanış	156,98\$	52 Haftalık % Getiri	%335,33
Piyasa Değeri	8,02 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%22,23
52 Hafta En Yüksek	196,99\$	Ortalama Hacim	1,57 Milyon
52 Hafta En Düşük	35,69\$	F/K	19,52
50 Günlük Fiyat Ort.	165,33\$	PD/DD	7,44
200 Günlük Fiyat Ort.	114,11\$	FD/FAVÖK	10,81

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Abercrombie & Fitch, genç ve genç yetişkinler için lüks giyim ve aksesuarlar sunan bir Amerikan perakende markasıdır.

Abercrombie & Fitch, 29 Mayıs 2024 tarihinde açıkladığı 1Ç24 bilançosunda, yıldan yıla %22 artışla 1,02 milyar\$ hasılat ve 2Ç23'e kıyasla %449 artışla hisse başına 2,14\$ kazanç elde etti. Bu dönemde şirketin karşılaştırılabilir satışlarında %21'lik bir büyüme görüldü.

Küresel çapta faizlerin yüksek olmasına rağmen beklenti üstü performans gösteren Abercrombie, enflasyon ve faizlerin düşmesiyle birlikte büyümeyi sürdürülebileceğini düşünüyoruz.

Bu dönemde şirketin brüt kar marjı yıldan yıla 540 baz puan artarak %66,4' olarak gerçekleşirken faaliyet kar marjı ise 860 baz puan artışla %12,7 olarak gerçekleşti.

1Ç24'te şirketin Kuzey Amerika satışları 1Ç23'e kıyasla %23, Ortadoğu, Avrupa ve Afrika satışları %19 ve Asya Pasifik satışları %10 artarak küresel çapta büyümeye işaret ediyor. Şirketin Abercrombie markası satışları %31 artarken Hollister markası satışları %12 arttı.

Şirket yönetimi, 2. çeyrekte hasılatın 2Ç23'teki 935 milyon\$'dan %14-%16 artmasını beklerken faaliyet kar marjının 340 - 440 baz puan genişlemesini bekliyor. 2024 yılının tamamı için, şirket daha önce belirlediği %4 - %6'lık hasılat büyümesi ve %12'lik faaliyet kar marjı tahminlerini yukarı güncelleyerek %10'luk hasılat büyümesi ve %14 faaliyet kar marjı bekliyor.

Teknik Görünüş

2023 Mayıs'tan bu yana 100 günlük üstel ortalamasının üzerinde yükselişi sürdüren ANF, hisse senedi piyasasında yaşanan genel satış baskısıyla birlikte bu ortalamaya yaklaşıp da dünkü seansta destek bularak toparlanmaya başardı. 139\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla 169\$ ve 187\$ dirençleri hedeflenebilir.

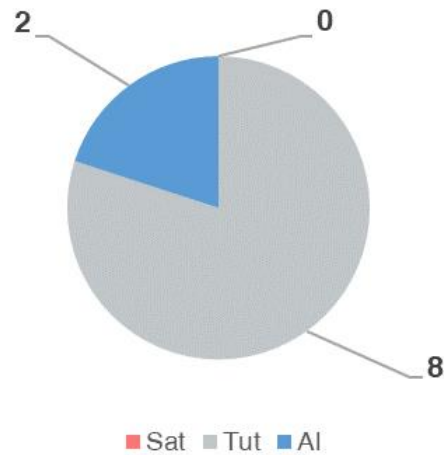
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Ağustos Vadeli Altın Sözleşmesi

Kar satışları, ABD dolarının toparlanması ve ilk yarıyıl altın ihracat verisinin geçen yıla kıyasla %5 düşmesi, altın fiyatlarını baskılıyor.

Altın vadeli sözleşmeler üç aydır 2480\$ - 2315\$ yatay bant arasında konsolide oluyor. Son zamanlarda zirveye ulaştıktan sonra sert kar satışıyla karşı karşıya gelen altın, tekrar 2315\$'a doğru değer kaybı yaşayabilir. Bu nedenle tekrar 2430\$ direncin üzerinde en az iki kapanış görmeden uzun pozisyon alınmasının riskli olduğunu düşünüyoruz. Bu durumda 2400\$ bölgesinde stop olmak koşuluyla 2460\$ hedefli uzun pozisyon alınabilir.

Sözleşme 2400\$ altında kapanış yaparsa 2420\$ üzerinde zarar kes çalıştırılarak 2360\$ ve 2340\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Ağustos Vadeli Brent Petrol Sözleşmesi

Çarşamba günü beklenenden daha fazla düşen ham petrol stoklarının talep tarafındaki canlılığı göstermesiyle 83,50\$ seviyesinden destek bulan Brent petrol sözleşmesinde yükselişin devamı için 9 günlük üstel ortalama üzerinde fiyatlamalar görmek gerekli olduğunu düşünüyoruz.

Sözleşme 9 günlük üstel ortalamanın geçtiği 85,00\$ üzerine atabilirse, 83,83\$ stop seviyesi olmak koşuluyla 87,24\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme dün tepki aldığı ve önemli direnç seviyesi olan 83,50\$ altına sarkarsa, 84,48\$ stop seviyesi olmak koşuluyla 81,50\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

