

11 Kasım 2024

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Seçimler ve Fed toplantısının ardından **ABD endekslerinde** oluşan olumlu havanın sürdüğü görülüyor. Seans öncesi fiyatlamalar ABD endekslerinde hafif olumlu bir açılışa işaret etmekte. Seçimlerin ardından değerli madenler tarafında ise kar satışlarının sürdüğü görülüyor, ons altın %1,20 azalışla 2,650\$ civarından işlem görürken, gümüş %1,2 azalışla 31,00\$'dan destek bulmayı deniyor. Fed faiz kararı nedeniyle son haftaları suskunluk döneminde geçiren Fed yetkililerinin bu hafta yoğun bir programı olduğu göze çarpmakta; Perşembe günü ise Başkan Jerome Powell'ın açıklamaları takip edilecek. Veri akışı açısından Çarşamba günü açıklanacak ABD TÜFE, Perşembe ABD ÜFE ve Cuma günü perakende satışlar piyasa fiyatlamaları üzerinde etkili olma potansiyeline sahip.
- ✓ Cumartesi günü açıklanan Ekim ayına ait **Çin TÜFE verisi**, yıllık bazda %0,3 artış gösterirken ÜFE verisi ise %2,9 düşüş gösterdi. Çin hükümetinin hayal kırıklığı yaratan yeni teşviklerinin ardından, deflasyon sürecinin henüz sona ermediğine işaret eden ÜFE verisi, Çin borsaları, bakır ve petrol fiyatlarını baskılıyor. Haftanın gündeminde Cuma günü açıklanacak sanayi üretim ve perakende satışlar verileri yer alıyor.
- ✓ Basında yer alan haberlere göre ABD Ticaret Bakanlığı, **Taiwan Semiconductor Manufacturin Co.**'ya, Pazartesi'den itibaren 7 nanometre veya daha gelişmiş yapay zeka çiplerinin Çin'e ihracatının durdurulması talep etti. Bu gelişme geçtiğimiz haftalarda TSMC'nin kendi çiplerinden birinin yapay zeka destekli Huawei AI işlemcilerinde bulunduğunu Ticaret Bakanlığı'na bildirmesini takiben gerçekleşti. Cuma günü Çin medyasında, TSMC'nin Çinli çip tasarımı firmalarına Kasım 11'den itibaren söz konusu çiplerin teslimatlarını durduracağına yönelik bildirim yaptığına dair haberler yansıdı. TSMC'nin teslimatları durdurmasına yönelik emrin Beijing yönetiminin çip sektörüne yönelik "kendi kendine yetme" çabalarını arttıracacağı ve Çin çip sektörünün orta uzun vadede kendi tedarik zincirini inşaa edeceği beklentisi ile Çin borsası yarı iletken endeksi bugün %6 civarında değer kazanarak son 3 yılın zirvesini aştı.

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ Sağlık sigortası şirketi Cigna Corp. daha küçük ölçekli rakibi Humana ile birleşme ve satın alma düşünmediklerini belirtti. Geçtiğimiz ay iki şirketin olası bir anlaşmaya yönelik gayri resmi temaslarda bulunduğu aktarılan şirketlerin fiyatta anlaşamayarak bu girişimi rafa kaldırdığı aktarıldı. Ağırlıklı olarak işverenlerin yaptırdığı özel sağlık sigortalarına yoğunlaşan Cigna, 65 yaş üzerine yönelik devlet destekli sigorta paketlerinin değerlendirildiği Medicare Advantage biriminin satışı için Health Care Service Corp ile anlaşmasını duyurmuştu. Buna karşın sektör genelinde tıbbi harcamaların artması ile koşulların zorlaştığı sektörde Humana, Medicare Advantage planlarına dahil müşteri sayısındaki azalışla mücadele etmekte. Seans öncesi işlemlerde **The Cigna Group (NYSE: CI)** %7,89 artıda işlem görürken, **Humana Inc. (NYSE: HUM)** %6 eksiye.



- ✓ Seçim döneminde yeni Başkan Trump'ın açık destekçisi olan Elon Musk'ın şirketi Tesla, seçimlerin ardından hissede gerçekleşen %29'luk yükselişin etkisiyle 1 trilyon\$ piyasa değerini aştı. Trump zaferinin şirketin otonom sürüş teknolojisine yönelik düzenleyici kurum onaylarına yönelik konaylık sağlayacağına yönelik beklentiler fiyatlamalar üzerinde etkili olmuş görülüyor. Cuma günü %8,19'lu yükselişin etkisiyle geride bıraktığımız haftayı %31 değer artışı ile tamamlayan **Tesla, Inc. (NASDAQ: TSLA)** seans öncesi işlemlerde %6,6 artıda.

\*Seans öncesi bilgileri TSİ 16.30'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,  
tradingview.com,  
investing.com, wsj.com

## Vistra Corp. (NYSE: VST)

|                       |                 |                         |             |
|-----------------------|-----------------|-------------------------|-------------|
| Son Kapanış           | 141,90\$        | 52 Haftalık % Getiri    | %312,50     |
| Piyasa Deęeri         | 48,25 Milyar \$ | S&P500 52 Haf. % Getiri | %35,91      |
| 52 Hafta En Yüksek    | 144,77\$        | Ortalama Hacim          | 7,33 Milyon |
| 52 Hafta En Düşük     | 135,24\$        | F/K                     | 24,03       |
| 50 Günlük Fiyat Ort.  | 113,04\$        | PD/DD                   | 15,48       |
| 200 Günlük Fiyat Ort. | 83,78\$         | FD/FAVÖK                | 10,67       |

## Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Vistra; elektrik üretimi ve perakende elektrik dağıtım alanlarında faaliyet gösteren Vistra 41.000 megavat elektrik üretim kapasitesiyle bu alanda ABD'nin en büyük şirketlerinden biridir.

Vistra 7 Kasım'da yayınlanan 3Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %53,9 artışla 6,29 milyar\$ hasılat ve 1,84 milyar\$ net kar elde ederek 5 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı.

Mart 2024'te satın alınan ve böylece şirketin nükleer enerji üretim kapasitesini 4.000 megavat arttıran ve 1 milyon civarı perakende müşteri artışı sağlayan Energy Harbor'un şirketin finansallarına önemli bir katkıda bulunduğu görülüyor.

Şirket bu dönemde devam eden faaliyetlerinden kaynaklı 1,44 milyar\$ FAVÖK elde etti, (3Ç23 FAVÖK: 1,6 milyar\$) Energy Harbor'un olumlu katkısına rağmen Texas bölgesinde yaz ayının sonlanması ile marjların daralması ve 2023'e kıyasla daha yüksek perakende tedarik masraflarının FAVÖK marjında daralmaya neden olduğu görülüyor.

Kasım 2021'den bu yana hisse geri alımı gerçekleştiren şirket, 4 Kasım itibariyle 2021'den bu yana 4,58 milyar\$ hisse geri alımı gerçekleştirerek, dolaşımdaki hisse adedini %30 azaltırken, ek olarak 1 milyar\$'lık yeni bir geri alım açıkladı.

Vistra ayrıca Vistra Vision iştirakinde sahibi olmadığı %15 azınlık payını 3,1 milyar\$ bedelle satın alarak şirketin tek sahibi haline geleceğini duyurdu. Vistra Vision sıfır karbon nükleer, enerji depolama, GES ve perakende dağıtım alanlarında faaliyet göstermekte.

Daha önce 4,55 - 5,05 milyar\$ FAVÖK ve 2,2 - 2,7 milyar\$ serbest nakit akışı olarak belirlediği 2024 yıl sonuna yönelik beklentilerini 5 - 5,2 milyar\$ FAVÖK ve 2,65 - 2,85 milyar\$ serbest nakit akışı yönünde yukarı güncellerken, önümüzdeki yıla dair olumlu beklentilerin ışığında 2025 yılını 5,5 - 6,1 FAVÖK ve 3 - 3,6 milyar\$ serbest nakit akışı ile tamamlamayı beklediğini belirtti.

## Teknik Görünüş

Destek bulduğu 50 günlük üstel hareketli ortalamadan, olumlu bilanço etkisiyle yükselen VST, 140\$ üzerinde kapanış olarak zirve tazeledi. 133\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 149\$ ve 157\$ hedeflenebilir.

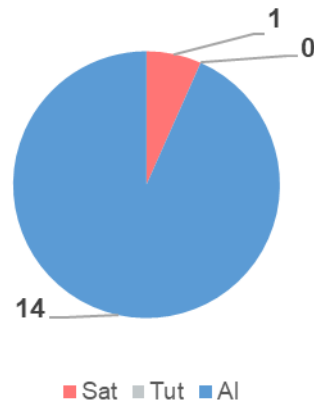
## Hissenin Fiyat Grafięi



## Analistlerin Hedef Fiyatları



## Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Aralık Vadeli Gümüş Sözleşmesi

Gümüş Aralık vadeli sözleşmesinde fiyatın kanalın alt bandına kadar gerilediği dikkatimizi çekiyor. 31,200\$ seviyesi ve altında yer alan 100 günlük hareketli ortalamanın belirlediği 30,928\$ seviyelerindeki destek bölgelerinde tutunma çabasını kısa vadede takip edeceğiz.

Bu seviyeler güçlü destekler olarak öne çıkarken, bu seviyelerin destek bölgeleri olarak çalışıp tepki alımlarının gelmesini görebiliriz.

Sözleşmede 100 günlük ortalamanın aşağı yönde kırılması durumunda, 31,250\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 30,190\$ seviyesine kadar kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Yukarı yönde ise 10 günlük kısa vadeli ortalamanın belirlediği 32,250\$ direnci önemli bir seviye olarak karşımıza çıkıyor. Bu seviyenin aşılması, toparlanma hareketini güçlendirebilir. Ancak, mevcut durumda RSI göstergesinin kısmen zayıf seyri piyasanın kararsız bir görünüm sergilediğine işaret ediyor.

Sözleşmede uzun yönlü pozisyon almak için 50 günlük ortalamanın belirlediği 31,85\$ seviyesinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. 31,85\$ üzerinde 31,28\$ altında zarar kes çalıştırmak koşuluyla 32,75\$ seviyesine kadar uzun pozisyon alınabilir.



## Ocak Vadeli Soya Fasulyesi Sözleşmesi

Soya fasulyesi Ocak vadeli sözleşmesinde, 980\$ seviyesinin dip bölgesi olarak çalışmasıyla kısa vadeli yukarı yönlü bir trend oluşmuş durumda. 50 günlük ortalamasının üzerinde fiyatlanmayı sürdüren sözleşmede, kısa vadede 1050\$ seviyesi kritik bir direnci olarak takip edilebilir.

Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda alım iştahının artacağını öngörüyoruz. 1050\$ seviyesi üzerinde, 1022\$ seviyesi altında zarar kes olarak çalıştırarak 1085\$ hedefli uzun pozisyon değerlendirilebilir.

Öte yandan, kısa pozisyon düşüncesi için 50 günlük ortalamasının (1022\$) altında bir kapanış beklemenin daha sağlıklı olacağını düşünüyoruz.

Bu seviyenin altında gerçekleşecek kapanışlarda, 1030\$ üzerinde zarar kes çalıştırmak koşulu ile 1000\$ seviyesine kadar kısa pozisyon alınabilir.

