

6 Ocak 2025

Global Piyasalarda Gündem

✓ Makro ekonomik veriler açısından yoğun bir haftanın başında, ABD endeks vadeli Wall Street için pozitif bir açılışa işaret ediyor. Çarşamba günü yayınlanacak Fed'in Aralık toplantısına ait tutanaklar, 17-18 Aralık'ta gerçekleşen ve Powell'in açıklamaları ile birlikte piyasalardaki oynaklığı önemli ölçüde arttıran toplantıda Fed üyelerinin görüşlerine dair ipuçları sunacaktır. Fed üyesi **Adriana Kugler**, 2025'te ekonomik belirsizliğin devam edeceğini, enflasyona karşı mücadelenin henüz sona ermediğini ve veri odaklı stratejisini koruyacağını ifade etti. Aynı etkinlikte konuşan San Francisco Fed Başkanı **Mary Daly** ise, işgücü piyasasında daha derin bir yavaşlama görmeyi arzulamadığını belirtti. Bu ifade, Cuma günü açıklanacak **istihdam verilerinin** taşıdığı ağırlığın altını çizdi. Siyasi cephede, Washington Post'un raporuna göre, **Trump yönetiminin** genel geçer tarifeler yerine ithalata yönelik selektif bir politika izleyecek. Haberin yayınlanmasının ardından dolar endeksi ve tahvil faizlerinde bir gerileme görülürken ABD endeks vadeli %1 civarında artıda seyrediyor. Emtia tarafında ise bakır ve gümüş öncülüğünde genele yayılan bir yükseliş gerçekleşmekte. Piyasayı hareketlendirebilecek bir diğer faktör ise, bu hafta yeni bilanço sezonunun başlamasıyla, Walgreens Boots Alliance Inc, Constellation Brands Inc ve Delta Air Lines'in bilançoları olacak. Ayrıca, eski ABD Başkanı **Jimmy Carter**'in hayatını kaybetmesinin ardından ulusal yas ilan edildiği için ABD piyasaları 9 Ocak Perşembe günü kapalı olacak.

✓ Seçilmiş Başkan **Trump**'ın yeni ekonomik politikalarına yönelik belirsizliklerin ve Fed'in ekonomik projeksiyonlarında 2025 yılı faiz indirimine yönelik medyan beklentilerini 50 baz puana indirmesinin etkisiyle yılı %4,64'lere kadar yükselerek kapatan ABD 10 yıllık tahvil faizleri, ABD Hazinesinin yılın başındaki yoğun borçlanma takviminin etkisiyle %4,58 civarında fiyatlanmayı sürdürüyor. Bu hafta **ABD Hazinesinin** bugün 58 milyar\$'lık 3 yıllık tahvil, yarın 39 milyar\$'lık 10 yıllık tahvil ve 8 Ocak'ta 22 milyar\$'lık 30 yıllık tahvil olmak üzere toplamda 119 milyar\$'lık ihracının yanında, hafta boyunca yatırım yapılabilir seviyede 50 milyar\$'lık ÖST ihracı ile toplamda 170 milyar\$ civarında bir borçlanma takviminin bulunmasının, gümrük vergilerine yönelik olumlu haber akışına karşın tahvil tarafındaki alımların sınırlı kalmasına neden olduğu söylenebilir.

Global Piyasalarda Gündem

✓ **Çin**'in hizmet sektörü, Aralık ayında iç talepteki artışın etkisiyle son yedi ayın en hızlı büyüme gösterirken, yurt dışından alınan siparişler ekonomiye yönelik artan ticari riskleri yansıtacak şekilde geriledi. Giderek artan sayıda ABD şirketleri, Trump'ın göreve başlamasıyla birlikte artacak gümrük vergilerine hazırlanmak için Çin ithalatına olan bağımlılıklarını azaltmaya yöneliyor. Caixin Hizmet PMI Aralık ayında bir önceki ayki 51,5 seviyesinden 52,2'ye yükselerek Mayıs 2024'ten bu yana en hızlı büyümeye işaret etti; ancak, yurt dışından yeni ticari gelir akışı Ağustos 2023'ten bu yana ilk kez düştü.



✓ **Microsoft** Cuma günü yaptığı açıklamada, yapay zeka (AI) modellerini eğitmek ve AI ve bulut tabanlı uygulamaları üretmek için veri merkezleri geliştirmek üzere 2025 mali yılında yaklaşık 80 milyar\$ yatırım yapmayı planladığını bildirdi. Bildirime göre, bu miktarın yarısından fazlası ABD'deki veri merkezleri için harcanacak. Seans öncesi işlemlerde **Microsoft (NASDAQ: MSFT)** %1,01 artıda.



✓ Tayvan merkezli **Foxconn**, yapay zeka (AI) sunucularına yönelik güçlü talebin devam etmesiyle 4. çeyrekte beklentileri aşarak şirketin tarihindeki en yüksek hasılatını elde etti. Apple'ın iPhone'larının montajını yapan Foxconn'ın hasılatı yıllık %15,2 artışla 2,13 trilyon tayvan dolarına yükseldi. Müşterileri arasında Nvidia'nın da bulunduğu Foxconn, güçlü yapay zeka sunucu talebinin bulut ve ağ ürünleri bölümü için güçlü gelir artışına yol açtığını açıkladı. Şirket resmi olarak 4. çeyrek finansal sonuçlarının tamamını 14 Mart'ta açıklayacak.

*Seans öncesi bilgileri TS16.00'ya 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

Wells Fargo & Company (NYSE: WFC)

Son Kapanış	71,31\$	52 Haftalık % Getiri	%42,85
Piyasa Deęeri	237,43 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%24,75
52 Hafta En Yüksek	78,13\$	Ortalama Hacim	17,22 Milyon
52 Hafta En Düşük	46,12\$	F/K	14,83
50 Günlük Fiyat Ort.	71,02\$	PD/DD	1,44
200 Günlük Fiyat Ort.	61,26\$	FD/FAVÖK	--

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Wells Fargo, 3Ç24'te yatırım bankacılık gelirindeki artışın net faiz gelirindeki (NII) düşüşü telafi etmesi ile 20,4 milyar\$ net kar elde etti. 3. çeyrekte bankanın NII yıldan yıla %11 gerilerken yatırım danışmanlık gelirinde %11 artış ve yatırım bankacılık gelirinde %37 artış görüldü. Ayrıca, ticari faaliyetlerinden kaynaklanan yüksek komisyon gelirleri ve net kazançlar, 'diğer faiz dışı' gelir kalemindeki %13'lük artış destekledi.

Bankanın kartlar için yeni ürün ve hizmetlerin yanında network çalışmaları, bireysel bankacılık tarafındaki büyümeyi desteklerken şirket yönetimi müşteri harcamalarındaki güçlü büyümenin sürdüğünü belirtiyor. Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı (CIB) segmentinde ise, elverişli piyasa koşulları servet ve yatırım yönetimi ücretlerini destekliyor. Mali çeyrek içerisindeki piyasa koşulları değerlendirildiğinde, Bankanın 15 Ocak'ta açıklanacak 4Ç24 bilançosunda bu alandaki pozitif seyrin sürmesi beklenebilir.

Yılın ilk yarısında 15,7 milyar ABD\$ tutarında hisse senedi geri alımı yapılması ile, bir önceki yılın tamamında geri alınan toplam hisse büyüklüğünü aşıldı. Şirket yönetimi son bilanço itibarıyla dolaşımdaki hisse adedinin geçen yıla kıyasla %7, 5 yıl önceye kıyasla %22 azaldığını belirtti.

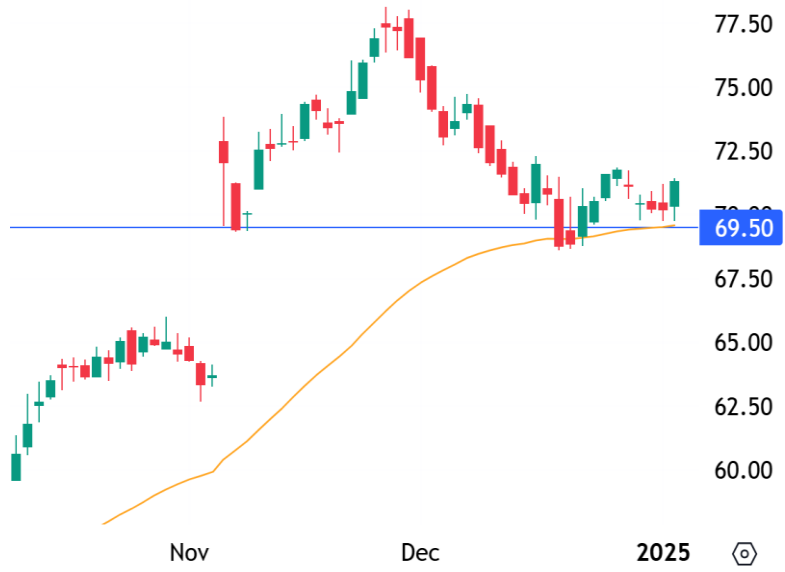
Wells Fargo, Fed tarafından 2018 yılında konulan 1,95 trilyon\$'lık varlık tavanını kaldırmak için yasal gerekliliklerini yerine getirmenin son aşamalarına yaklaştı. Bankanın risk yönetimi ve uyum sorunlarını çözmesi halinde varlık sınırı 2025'in ilk yarısında kaldırılabilir. Bir süredir bankanın büyümesini sınırlayan varlık tavanının kaldırılması şirketin büyümesine olumlu yansıtacak olsa da, kısıtlamanın kaldırılması kararı için yine de FED yönetim kurulu oylaması gerekecek.

Ayrıca, Trump yönetiminin göreve gelmesiyle birlikte birleşme ve satın almalara ilişkin düzenlemelerin hafiflemesi beklentisi dahilinde Wells Fargo'nun da yatırım bankacılığı gelirlerinde artış beklenebilir.

Teknik Görünüş

6 Kasım'da bırakılan boşluk ve 50 günlük üstel ortalamasından destek bulan WFC, son işlem gününde kısa vadeli ortalamaların üzerinde kapanış aldı. 69,50\$ altında zarar kes çalıştırarak 78\$ ve 80\$ dirençleri hedeflenebilir.

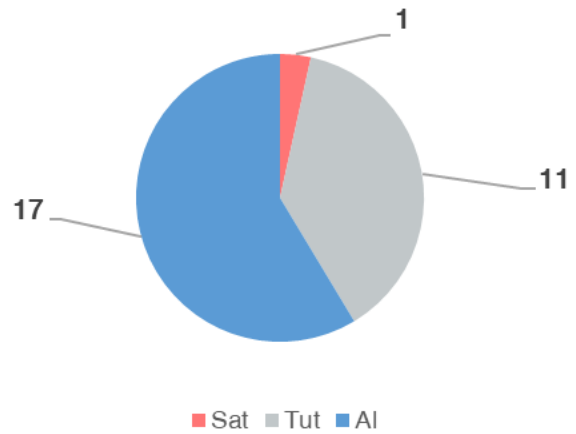
Hissenin Fiyat Grafiđi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Advanced Micro Devices, Inc. (NASDAQ: AMD)

Son Kapanış	125,37\$	52 Haftalık % Getiri	-%14,24
Piyasa Deęeri	203,45 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%24,75
52 Hafta En Yüksek	227,30\$	Ortalama Hacim	36,57 Milyon
52 Hafta En Düşük	117,90\$	F/K	110,95
50 Günlük Fiyat Ort.	137,05\$	PD/DD	3,57
200 Günlük Fiyat Ort.	152,84\$	FD/FAVÖK	42,09

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Advanced Micro Devices işlemciler, gömülü mikroçipler, grafik ve ağ merkezi çipleri üreten ABD merkezli bir yarıiletken üreticisidir.

29 Ekim'de yayınlanan 3Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %18, çeyrekte çeyreğe %17 artışla 6,82 milyar\$ hasılat ve geçen yılın aynı dönemine kıyasla %31, çeyrekte çeyreğe %33 artışla hisse başına 0,92\$ kazanç elde etti.

Şirket bu dönemde, yapay zeka alanındaki gelişmelerin etkisiyle, veri merkezi alanına 3Ç23'e kıyasla %122, çeyrekte çeyreğe %25 artışla 3,5 milyar\$ hasılat elde etti. Şirketin brüt kar marjının çeyrekte çeyreğe 100 bp, geçen yılın aynı dönemine kıyasla 300 bp artışla %54'e genişlediği görülmekte.

Dizüstü / kişisel bilgisayarlara yönelik çiplerin değerlendirildiği alanda, AMD Ryzen Zen 5 işlemcilerine yönelik güçlü talebin katkısı ile, 3Ç23'e kıyasla %29 ve çeyrekte çeyreğe %26 artışla 1,9 milyar\$ hasılat katkısı elde edildi.

Gömülü çip segmentinde, müşterilerin stok seviyelerindeki normalleşmenin sürmesiyle, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %25 azalışla 927 milyon\$ hasılat elde edildi. Segment hasılatında çeyrekte çeyreğe %8 artış kaydedilmesi, 2. çeyrekteki benzer toparlanma ile birlikte değerlendirildiğinde, nihai pazarlarda talebin toparlanmaya başladığının işareti sayılabilir.

Şirket bu dönemde 3Ç23'e kıyasla %34, çeyrekte çeyreğe %36 artışla 1,72 milyar\$ faaliyet karı elde etti, böylece şirketin faaliyet karlılığının 300 baz puan genişleme ile %25'e erişmesi olumlu.

3. çeyrekte şirket %31 artışla 1,89 milyar\$ FAVÖK elde ederken, karlılıktaki artışın etkisiyle 496 milyar\$ serbest nakit akışı elde etti (3Ç23'te 297 milyon\$ nakit akışı sağlamıştı.)

Şirket 4Ç24'te, orta noktası 4Ç24'e kıyasla %22, çeyrekte çeyreğe %10 artışı temsil edecek biçimde 7,2 - 7,8 milyar\$ hasılat ve %54 brüt kar marjı elde etmeyi bekliyor.

Teknik Görünüş

117\$ yatay trendinden destek bulan AMD kısa vadeli ortalaması üzerinde kapanış aldı. 21 günlük ortalama ile yatay trendin kesiştiği 128\$ yatay trend direnci üzerinde teknik görüntü kuvvetlenecektir. 119\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 135\$ ve 142\$ dirençleri hedeflenebilir.

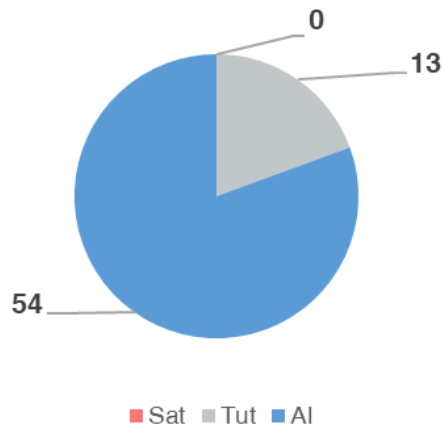
Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Şubat Vadeli Altın Sözleşmesi

ABD dolar endeksinin geri çekilmesinden faydalanan altın sözleşmesi, 2.635\$ seviyesinden gün içinde destek bularak yükseliş ivme kazanmaya çalışıyor.

Sözleşme 2.682\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 2.668\$ altında zarar kes çalıştırarak alçalan tepelerin belirlediği 2.715\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme yükselen diplerin belirlediği 2.625\$ desteğinin altında kapanış gerçekleştirirse, 2.635\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 2.595\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Mart Vadeli Bakır Sözleşmesi

Trump yönetiminin tarifelerinin beklendiği kadar geniş olmayacağına dair haberle birlikte %2 üzerinde değer kazanan bakır sözleşmesi, alçalan tepeler ve 50 günlük üstel ortalamanın belirlediği 4,20\$ direncine yaklaşıyor.

Sözleşme söz konusu direncin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 4,17\$ altında zarar kes çalıştırarak 4,30\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme 4,20\$ direncinden sert geri çekilirse, 4,23\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 4,07\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

