

1 Ekim 2024

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Fed Başkanı Jerome Powell'in** dün komitenin faizi düşürmek için acele etmediğini vurgulaması, ABD dolarının güç kazanmasına ve Wall Street endekslerinin anlık düşüşüne neden oldu. Powell'in konuşması esnasında hisse senetleri geri çekilse de, sonrasında S&P 500 ve Dow Jones endeksleri, kapanış bazında rekor seviyelere ulaştı. Piyasalar katılımcıları şuan Kasım ayında 50 baz puanlık bir faiz indirimi için %37'lik bir olasılık fiyatlıyor, ancak bu beklentilerin sürekli değişiyor ve büyük olasılıkla bu akşam açıklanacak olan **ABD imalat PMI ve JOLTS iş ilanları** verilerinden etkilenecek. Bu hafta içinde açıklanacak olan ABD hizmetler PMI ve tarım dışı istihdam verileri de gündemde yer alıyor.
- ✓ Avrupa tarafındaysa Eylül ayına ilişkin öncü enflasyon verileri beklentilerin altında geldi; Euro Bölgesi enflasyonu %1,8'e, çekirdek enflasyon %2,7'ye geriledi ve aylık verisi %0,1 deflasyon göstererek Ekim ayında faiz indirimine yönelik beklentileri artırabilir.



- ✓ **PepsiCo**, tortilla cipsi üreticisi **Siete Foods'u** 1 milyar\$'dan fazla bir bedelle satın almak için yakında duyurulabilecek görüşmelerde bulundu. Siete, tortilla cipsleri, yumuşak tortillalar, kavanozlanmış enchilada karışımı ve sütsüz queso dip sosları gibi Meksika esintili ürünleriyle tanınıyor. PepsiCo için bu anlaşma, cipslerindeki sodyum, doymuş yağ ve şeker miktarını azaltarak daha sağlıklı atıştırmalıklar sunmaya odaklanmasıyla örtüşüyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD'nin Doğu Kıyısı ve Körfez Kıyısı'ndaki liman işçileri bu sabah greve başlayarak; yaklaşık 50 yıldır ilk kez büyük çaplı bir iş bırakma eylemini gerçekleştirdi ve yeni bir iş sözleşmesi için yürütülen müzakerelerin ücretler konusunda anlaşmazlığa düşmesinin ardından, ülkenin okyanus taşımacılığının yaklaşık yarısının akışını durdurdu. Analistlerin ekonomiye günde milyarlarca dolara mal olacağı, istihdamı tehdit edeceği ve enflasyonu körükleyeceği uyarısında bulunduğu grev, gıdadan otomobile kadar her sevkiyatı engelliyor.



- ✓ **CVS Health**, perakende ve sigorta birimlerini ayırmak için şirketin bölünmesini de içerebilecek seçenekleri değerlendiriyor. Şirketin eczane zincirini ve sigorta işini bölmeye yönelik potansiyel plan, henüz somut bir plan üzerinde karar vermemiş olan yönetim kuruluyla görüşüldü. Görüşmeler, şirketin Ağustos ayında üst üste üçüncü çeyrekte 2024 finansal tahminlerini düşürmesinin ardından CVS'nin yatırımcıların artan baskısıyla karşı karşıya kaldığı bir dönemde gerçekleşiyor.

Carnival Corporation (NYSE:CCL)

Son Kapanış	18,48\$	52 Haftalık % Getiri	%45,05
Piyasa Değeri	24,21 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%36,25
52 Hafta En Yüksek	19,74\$	Ortalama Hacim	26,87 Milyar
52 Hafta En Düşük	10,84\$	F/K	26,03
50 Günlük Fiyat Ort.	16,63\$	PD/DD	3,55
200 Günlük Fiyat Ort.	16,37\$	FD/FAVÖK	10,14

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Carnival Corporation, 80'in üzerinde gemisiyle dünyanın en büyük cruise şirketlerinden biridir.

Carnival 30 Eylül'de açıklanan 3Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %15,2 artışla 7,90 milyar\$ hasılat ve %47,7 artışla hisse başına 1,27\$ kazanç elde etti. Şirket, Haziran ayında yayınladığı rehberliğin %10 üzerinde net kar açıkladı.

Şirket bu dönemde %34 artışla 2,2 milyar\$ faaliyet karı ve %25 artışla 2,8 milyar\$ FAVÖK elde etti (şirket beklentisi 2,65 milyar\$'dı.)

Talebin güçlü devam ettiğini belirten şirket yönetimi, karşılaştırılabilir satışlardaki büyüme ve yüksek kar marjlarının etkisiyle, birim başına elde edilen faaliyet karının %26 artarak son 15 yılda kaydedilen en yüksek seviyeye eriştiğini belirtti.

Planlanan kapasite artışlarının çok üzerinde talep ile karşılaştıklarını belirten şirket yönetimi, 2025'te daha güçlü bir piyasa bekliyor. Yükselen fiyatlara rağmen 2025 yılının yarısı rezerve edildi, rezervasyon oranı geçen yılın üzerinde.

2024 mali yılını 3 milyar\$'ın üzerinde serbest nakit akışı ile tamamlamayı bekleyen şirket, pandemi döneminde oluşan borç yükünü azaltmayı sürdürüyor. FAVÖK'teki güçlü büyüme ve güçlü nakit akışı dolayısıyla net borcunu azaltan şirket yönetimi 2024 yıl sonunda net borç / FAVÖK oranının 4,5x seviyesine gerilemesini bekliyor.

Şirket yönetimi 3. çeyrekte, 3Ç23'teki güçlü sezon nedeniyle oluşan yüksek baz etkisine rağmen %5 hasılat artışı ve %20 artışla 1,14 milyar\$ FAVÖK elde etmeyi bekliyor.

Şirket yönetimi güçlü talebin sürmesi neticesinde olumlu 3. çeyrek performansı ve 4. çeyrek beklentilerini yansıtabilecek biçimde 2024 yıl sonu beklentilerini yukarı yönlü güncelledi. Carnival 2025 mali yılını 2023'e kıyasla %10,4 büyüme, %40 artışla 6 milyar\$ FAVÖK elde ederek tamamlamayı hedefliyor.

Teknik Görünüş

Son aylarda 13,80\$ bandı ile 19,00\$ bandı arasında yatay seyreden CCL, 19,00\$ direncini aşmayı deniyor. Dün bilanço sonrası yaşanan kar satışlarının ardından hissenin 17,30\$ yatay trendinden destek bularak günü yataya yakın tamamlaması teknik açıdan olumlu. 19,00\$ üzeri kalıcılıkta teknik görüntü kuvvetlenecektir. 17,30\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 20,40\$ ve 21,50\$ dirençleri hedeflenebilir.

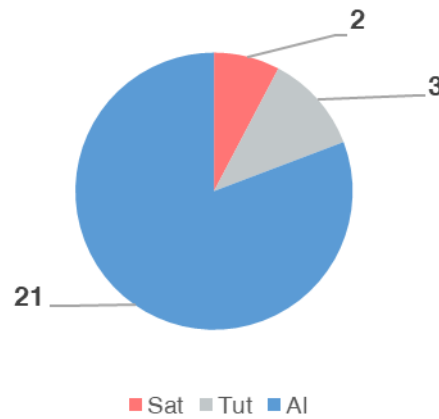
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

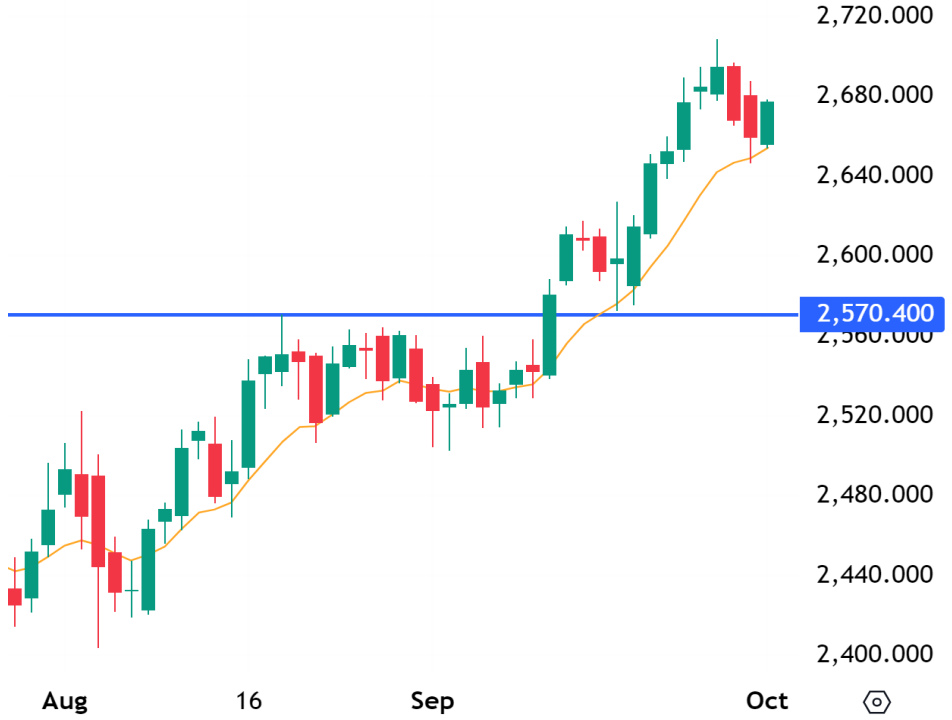


Aralık Vadeli Altın Sözleşmesi

Hafif kar satış ile karşı karşıya gelen altın vadeli sözleşmesi, jeopolitik gerilimin artmasıyla birlikte 10 günlük üstel ortalamadan destek bularak toparlanma çabasını gösteriyor. Bugün açıklanacak ABD PMI ve JOLTS verileri ve Cuma günü açıklanacak istihdam verilerinin, altın fiyatlarını hareketlendirebileceğini düşünüyoruz.

Kısa vadeli ortalamasına dayanarak yükselen sözleşmede, 2650\$ altında zarar kes çalıştırarak 2700\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme 10 günlük üstel ortalamasının belirlediği 2650\$ seviyesinin altında kapanış gerçekleştirirse, 2670\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 21 günlük üstel ortalamasının belirlediği 2620\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Aralık Vadeli Buğday Sözleşmesi

21 günlük üstel ortalamasından destek bularak kısa-orta vadede yükselen buğday vadeli sözleşmesi, ayrıca ABD tarım stok verilerin beklentinin altında açıklanmasından destekleniyor.

Bugün 21 günlük üstel ortalamasından kuvvetli tepki gösteren sözleşmede, 5,82\$ altında zarar kes çalıştırarak 5,97\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 21 günlük üstel ortalamasının belirlediği 5,75\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 5,80\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 5,65\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

