

31 Ocak 2024

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD hisse endeksi vadeliileri, Fed'in 2024 yılının ilk faiz kararı öncesinde hafif eksiye seyrediyor. Endeks vadeliilerinin eksi seyretmesi sebepleri arasında; endekslerde Kasım ayından bugüne dek oluşan güçlü yükselişin ardından gelen olası kâr alma isteği, piyasa değeri yüksek şirketlerin açıklanacak bilançolarının piyasa beklentilerinin altında kalabilme riski ve bu akşam Fed'in faiz kararının ardından gerçekleşecek basın toplantısında Jerome Powell'ın şahin tonda konuşması riskine karşı pozisyonların yeniden değerlendirilmesi olarak gösterilebilir. Bugün saat 16.15'te açıklanan Ocak ayına yönelik ADP özel sektör istihdam değışimi verisinin 145 bin olan beklentinin altında, 107 bin olarak gerçekleşmesi ise işgücü piyasalarında bir yavaşlama olduğunu gösterse de Fed'in "yumuşak iniş" planına tehlike arz etmiyor. Türkiye saatiyle 22.00'da açıklanacak olan Fed faiz kararı ve yarım saat sonrasında gerçekleşecek olan basın toplantısı öncesinde ABD 10 yıllıkları %4,00 desteğini test ederken, 2040\$ direncini test eden ons altın başta olmak üzere değeri metaller pozitif bir görünüme kavuştu.



- ✓ **Boeing**, 4.çeyreklik finansallarında hisse başına 0,47\$ zarar ve 22 milyar\$ hasılat açıklayarak, hisse başına 0,81\$ zarar ve 21,26 milyar\$ hasılat yönündeki analist tahminlerini aştı. Geçtiğimiz süreçte 737 MAX modelinin havada kapısının açılması arızası sebebiyle gündeme gelen ve hem düzenleyici kurumlarla hem de müşterileriyle güven ilişkisini zedelemek istemeyen Boeing'in CEO'su Calhoun, bu süreci yavaş ve dikkatli ilerleteceklerini ve meseleyi ciddiye aldıklarını belirtti. Beklendiđi üzere şirket, 2024 yılı için finansal veya teslimatlar konusunda bir öngörü yayınlamadı. Bu konuda şirketin öncelikli olarak hava araçlarının kalitesiyle ilgileneceği ifade edildi. **Boeing (NYSE: BA)** seans öncesi işlemlerde %0,71 artıda.

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Microsoft**, dün akşam açıkladığı 2024 mali yılının 2.çeyreğine ait bilançolarında hisse başına 2,93\$ kazanç ve 62 milyar\$ hasılat ile hisse başına 2,78\$ kazanç ve 61,12 milyar\$ yönündeki piyasa beklentisini aştı. Şirketin bulut kırılımındaki gelirleri yıllık bazda %24 artış göstererek 33,7 milyar\$a yükselirken; Microsoft Azure ve diğer bulut hizmetlerinden elde ettiği gelirlerde ise %27,6 yönündeki analist tahminlerinin üzerinde, yıllık bazda %30'luk bir büyüme yakaladı. 13 Ekim'de gerçekleşen Activision Blizzard'ın satın alınmasının büyük katkısıyla Xbox içerikleri ve hizmetleri segmentinde %61'lik bir büyüme gerçekleşti. Dünyada en büyük piyasa değeriye sahip olan şirket konumundaki teknoloji devi; her ne kadar analist tahminlerini aşan bir bilanço getirse de, cari çeyreğe yönelik 60,5 milyar\$ yönünde, 60,93 milyar\$ yönündeki medyan beklentinin gerisinde, muhafazakar bir öngörü açıkladı. **Microsoft Corp. (NASDAQ: MSFT)** seans öncesi işlemlerde %0,11 eksiye.
- ✓ **Advanced Micro Devices**, dün seans sonrasında yayınladığı 4.çeyrek finansallarında beklentilere paralel olarak hisse başına 0,77\$ kazanç açıklarken, 6,2 milyar\$ hasılat ile 6,13 milyar\$ yönündeki medyan beklentiye aştı. Ancak şirketin 1.çeyreğe yönelik öngörülerinde 5,4 milyar\$ hasılat görüldü; ki bu da 5,77 milyar\$ yönündeki analist beklentilerinin oldukça gerisinde kaldı. Geçtiğimiz hafta Intel tarafında açıklanan geleceğe yönelik zayıf öngörülere benzer olarak AMD de bilgisayar ve veri merkezi için üretilen çip pazarındaki talep endişesi sebebiyle öngörülerinde muhafazakar davranıyor. Her ne kadar şirketin yapay zeka çözümleri segmentine yönelik beklentiler geçtiğimiz yıl hisse fiyatını %120 üzerinde artırmış olsa da; bu pazara görece yeni katılan AMD, Nvidia gibi zorlu bir rakip ile karşı karşıya. **Advanced Micro Devices (NASDAQ: AMD)** seans öncesi işlemlerde %4,80 eksiye.

\*Seans öncesi bilgileri TSl 16.00'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,  
tradingview.com,  
investing.com, wsj.com

31 Ocak 2024

## Global Piyasalarda Gündem Alphabet

- ✓ **Google**'ın ana şirketi Alphabet, dün seans sonrasında açıkladığı finansallarında 4.çeyrek için hisse başına 1,64\$ kazanç ve 86,31 milyar\$ hasılat ile hisse başına 1,59\$ kazanç ve 85,23 milyar\$ hasılat yönündeki piyasa beklentilerini aştı. Şirket, yıllık bazda %13'lük hasılat artışı ile, 2022'nin başlarından beri en büyük hasılat büyümesini yakaladı. Wall Street beklentilerini aşan performansa rağmen, reklam gelirlerinin 65,52 milyar\$ ile 65,94 milyar\$ olan beklentilerin altında kalması şirket bilançosundaki zayıf unsurlardan biri olarak karşımıza çıkıyor. Alphabet'in muhafazakar ancak istikrarlı büyümesi, diğer birçok teknoloji şirketine kıyasla sönük kalsa da; geçtiğimiz sene "Muhteşem 7'li" adı verilen ve piyasa değeri oldukça yüksek olan şirket hisselerine yönelik talep doğrultusunda yatırımcılarına yaklaşık %50'lik bir kazanç sağlamıştı. Az önce bahsettiğimiz reklam gelirlerindeki zayıflık yatırımcılar tarafından beğenilmemiş veya bilançolarla birlikte bir kâr realizasyonu gelmiş olacak ki; şirket hisseleri seans sonrası işlemlerde %5 üzerinde bir düşüş yaşadı. **Alphabet (NASDAQ: GOOGL)** seans öncesi işlemlerde %5,06 ekside.



- ✓ **Mastercard**, bugün seans öncesi açıkladığı 4.çeyreğine ait bilançosunda yıllık bazda %20'lik bir artışla hisse başına 3,18\$ kazanç ve yıllık bazda %13'lük bir artışla 6,5 milyar\$ hasılat açıklayarak, hisse başına 3,08\$ kazanç ve 6,48 milyar\$ hasılat yönündeki piyasa beklentisini aştı. Tatil sezonunu kapsayan dönemdeki güçlü tüketim harcamalarının ve makro ölçekte resesyon korkularının hafiflemesinin olumlu etkileri finansal sonuçlara yansdı. Ancak 4.çeyrekteki hacim büyümesinin %18 olarak 3.çeyrekteki %21'lik büyümeye kıyasla azalması yatırımcı tarafında bir tedirginliği beraberinde getirdi. **Mastercard (NYSE: MA)** seans öncesi işlemlerde %0,49 ekside.

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Starbucks**, mali 1.çeyreğine yönelik finansallarında hisse başına 0,90\$ kazanç ve 9,43 milyar\$ hasılat açıklayarak hisse başına 0,94\$ kazanç ve 9,62 milyar\$ hasılat yönündeki piyasa beklentilerini yakalayamadı. Uluslararası satışlarda mevcut mağazalardan gelirler %7 artarak %12,07 artış yönündeki medyan tahminleri yakalayamadı. ABD içerisinde ise kahve ve soğuk içeceklere yönelik yavaşlayan talebin hasılatta olumsuz etkisi görüldü. Ancak şirketin stoklardan dolayı hatırı sayılır zarar yazdığı Çin'deki satışlar son çeyrekte geçen çeyreğe kıyasla %10 büyüyerek geçen çeyrekteki %5 büyümeye kıyasla gelişme kaydetti. Şirketin mali 2024 yılına yönelik öngörülerinde %7-10 aralığında hasılat büyümesi beklediğini açıkladı. Hisse fiyatında Kasım ayında görülen 107,66\$ lokal zirvesinden itibaren şirkete yönelik zayıf beklentiler eşliğinde aşırı bir tepki verildiğine dair bazı analist yorumlarının ve Çin tarafında kat edilen iyileşmenin yatırımcılar nezdinde olumlu bir izlenim bırakmasının neticesinde Starbucks, seans sonrası işlemlerde %3,74 yükseldi. **Starbucks (NASDAQ: SBUX)** seans öncesi işlemlerde %4,53 artıda.

- ✓ Bu akşam seans kapanışı sonrasında **Qualcomm (NASDAQ: QCOM)** finansal sonuçlarını açıklayacak. Çip üreticisi için piyasa beklentisi hisse başına 2,37\$ kazanç ve 9,49 milyar\$ hasılat açıklanması yönünde. Finansal sonuç takviminde yarın seans öncesi bilanço açıklayacak şirketler arasında **Merck&Co (NYSE: MRK)** ve **Honeywell (NASDAQ: HON)**, seans sonrası bilanço açıklayacak şirketler arasında ise piyasa değeri ve ana endekslerdeki ağırlık olarak ABD'nin en büyük şirketlerinden **Apple (NASDAQ: AAPL)**, **Amazon.com (NASDAQ: AMZN)** ve **Meta Platforms (NASDAQ: META)** yer alıyor.

\*Seans öncesi bilgileri TSİ 16.00'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,  
tradingview.com,  
investing.com, wsj.com

31 Ocak 2024

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Mondelez**, dün seans sonrası açıkladığı 4.çeyrek bilançosunda hisse başına 0,84\$ kazanç ve 9,32 milyar\$ hasılat açıklayarak hisse başına 0,78\$ kazanç ve 9,3 milyar\$ hasılat yönündeki piyasa beklentisini aştı. Tüketici harcamalarındaki düşüş eşliğinde hasılat tarafındaki artışta ürünlere yapılan fiyat zamları etkili oldu. Kuzey Amerika'daki satış hacmi de yine bu talep eksikliğiyle birlikte %5,5 düşüş yaşadı. Diğer taraftan bölgedeki ürün fiyatlarında %7,4'lük bir artış söz konusu. Brüt kâr marjının %37,3 ile %36,7 yönündeki analist tahminlerini geçtiği ancak bir önceki çeyrekteki %38,7'lik marjı yakalayamadığı görülüyor. 2024 yılı için Mondelez, %3 ila %5 arasında bir organik hasılat büyümesi ve sabit kur üzerinden %7-9 civarında hisse başına konsolide kazanç artışı bekliyor. **Mondelez International, Inc. (NASDAQ: MDLZ)** seans öncesi işlemlerde %4,41 ekside.

## ThermoFisher SCIENTIFIC

- ✓ **Thermo Fisher Scientific**, bugün seans öncesinde açıkladığı 4.çeyreklik bilançosunda hisse başına 5,67\$ kazanç ve 10,89 milyar\$ hasılat ile hisse başına 5,64\$ kazanç ve 10,73 milyar\$ hasılat yönündeki piyasa beklentisini aştı. Thermo Fisher'ın finansal sonuçlarında, rakibi Danaher'e benzer olarak, geçtiğimiz yılda artan faiz oranlarının etkisiyle biyoteknoloji alanındaki müşterilerinin ilaç geliştirme harcamalarında temkinli davranması sebebiyle yavaşlayan talebin etkileri görülüyor. Şirket 2024 yılı için hisse başına 20,95 - 22,00\$ aralığında kazanç ve 42,1 - 43,3 milyar\$ aralığında hasılat öngörüyor. Bu beklentiler için analist tahminleri aralıkların orta noktasına kıyasla oldukça yukarıda, hisse başına 22,04\$ kazanç ve 42,93 milyar\$ hasılat yönündeydi. **Thermo Fisher Scientific (NYSE: TMO)** seans öncesi işlemlerde %2,14 ekside.

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Novartis**, 2023 4.çeyreğine yönelik finansallarında dolar kuru cinsinden hisse başına 1,53\$ kazanç ve 11,42 milyar\$ hasılat açıkladı. Piyasa beklentisi hisse başına 1,65\$ kazanç ve 11,9 milyar\$ hasılat açıklanması yönündeydi. Şirketin giderlerini azaltma yönündeki politikası, kârlılıkta iyileşme yönünde iyimser bir beklentiye sebep olmuştu ancak bu beklenti karşılanamadı. Şirket orta vadeli öngörülerinde 2028 yılına kadar kur etkisi dahil edilerek yıllık bazda %5'lik bir büyüme beklediğini açıkladı. Çeyreklik satış büyümesinde her ne kadar beklentiler karşılanmamış olsa da, kalp ilacı Entresto, MS hastalığı ilacı Kesimpta ve göğüs kanseri tedavisinde kullanılan Kisqali'nin iyi performans sağladığı görülüyor. Diğer taraftan prostat kanseri tedavisinde kullanılan Pluvicto ve gen terapisi Zolgensma'nın satışları beklenti altında kaldı. **Novartis (NYSE: NVS)** seans öncesi işlemlerde %3,94 ekside.

\*Seans öncesi bilgileri TSI 16.00'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](http://finance.yahoo.com),  
[tradingview.com](http://tradingview.com),  
[investing.com](http://investing.com), [wsj.com](http://wsj.com)



## General Electric Company (NYSE: GE)

Son Kapanış	133,93\$	52 Haftalık % Getiri	%62,69
Piyasa Değeri	145,8 Milyar \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%19,56
52 Hafta En Yüksek	134,28\$	Ortalama Hacim	4,68 Milyon
52 Hafta En Düşük	80,01\$	F/K	16,78
50 Günlük Fiyat Ort.	124,93\$	PD/DD	5,32
200 Günlük Fiyat Ort.	112,60\$	FD/FAVÖK	12,74

## Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

**General Electric;** uçak motoru ve mekanik sistemleri, tıbbi ekipman, jeneratör ve elektrik türbini üretir.

Şirket 23 Ocak'ta yayınlanan 4Ç23 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine göre %15 artışla 19,4 milyar\$ hasılat ve %56 artışla hisse başına 1,034 kazanç elde etti. Toplam siparişlerde %8 artış kaydedildi.

Böylece şirket 2023 mali yılını 2022'ye göre %25 artışla 79,2 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,81\$ kazanç elde etti. (2022 mali yılı HBK: 0,77\$) Şirketin kar marjınının 310 baz puan genişlemesi olumlu.

Hasılat ve karlılık anlamındaki olumlu performansın yanında şirketin güçlü serbest nakit akışı performansını sürdürdüğü görülüyor. 2023 mali yılında 2022'ye kıyasla %68 artışla 5,2 milyar\$ serbest nakit akışı elde etti.

Şirketin uçak motoru üretimi gerçekleştiren iştiraki "GE Aerospace" %12 artışla 8,52 milyar\$ hasılat ve %11 artışla 1,6 milyar\$ net kar elde etti.

GE Vernova iştiraki altındaki iki alandan biri olan yenilenebilir enerji alanında 2023 mali yılını %16 artışla 15 milyar\$ hasılat ve 1,4 milyar\$ net zarar ile tamamladı. (2021 yılında 2,24 milyar\$ zarar ile tamamlamıştı.) Bu alanda siparişlerin %54 artışla 22,62 milyar\$ seviyesine yükselmesi ön plana çıkıyor.

GE Vernova dahilindeki bir diğer iş kolu olan enerji alanında 2023 yılında, %9 artışla 17,73 milyar\$ hasılat ve %19 artışla 1,45 milyar\$ net kar elde edildi. Özellikle doğal gaz enerjisi üretimine yönelik ekipman hasılatındaki artışın büyümeye katkısı olduğu görülüyor. Şirket yönetimi %11 artışla 2 milyar serbest nakit akışı elde edilmesinin, bu işkolunun gücünü ve büyüme potansiyelini yansıttığını belirtiyor.

Şirket yeniden yapılanma planı doğrultusunda GE Vernova ve GE Aerospace olarak ikiye bölünmeyi planladığını açıklamıştı, 2024'ün ikinci yarısına doğru gerçekleşmesi planlanan bölünmeyle, GE Vernova'nın NYSE'de GEV koduyla halka arz edileceğini, GE Aerospace'in ise GE koduyla işlem görmeye devam edeceğini açıkladı.

## Teknik Görünüş

Hisse kısa vadeli ortalamaları üzerinde yükseliş trendini sürdürüyor. 128\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 139\$ ve 147\$ dirençleri hedeflenebilir.

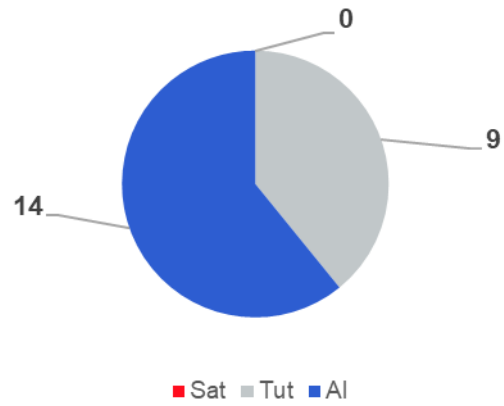
## Hissenin Fiyat Grafiği



## Analistlerin Hedef Fiyatları



## Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Mart Vadeli NASDAQ Sözleşmesi

17145 direncini aŐtıktan sonra yükseliŐlerin hız kazandığını gördüğümüz sözleşmede 17145 bölgesi aŐıldıktan sonra 10 günlük kısa vadeli ortalamanın iyi bir destek görevi edindiğini gördük.

Bugün TSİ 15:30 itibariyle 10 günlük ortalaması altında işlem gören sözleşmede daha net bir sinyal almamız için kapanışı beklemek daha doğru olacaktır.

Sözleşmenin bugün 10 günlük ortalaması altında kapanış gerçekleşirmesi, kısa vadede 21 günlük ortalamasına denk gelen 17226 bölgesine doğru baskılayabilir. 17226 seviyesi altında, 17441 üzerinde zarar kes çalıştırmak koşuluyla 16840 hedefli kısa pozisyon alınabilir.

Uzun pozisyon açmak için ise yeniden 10 günlük ortalama üzerinde kapanıŐlar beklenebilir. 17440 üzerinde 17225 bölgesinde zarar kes çalıştırarak 17793 hedefli uzun pozisyon alınabilir.



## Mart Vadeli Mısır Sözleşmesi

9 günlük üstel ortalamasının üzerinde kalıcılık sağlayamayan mısır sözleşmesinde 4,40\$ ile 4,52\$ arasında bir konsolidasyon gözlemliyoruz. Kısa vadede yükseliş trendinin başlaması için 9 günlük üstel ortalamasının üzerinde kalıcılık sağlaması gerekli. 9 günlük üstel ortalama üzerinde kalıcılık olmadığı sürece satış baskısı artabilir görüşündeyiz.

Sözleşme 9 günlük üstel ortalamanın geçtiği 4,47\$ üzerinde kalıcılık sağlarsa , 4,45\$ stop seviyesi olmak koşulu ile 21 günlük üstel ortalamanın geçtiği 4,52\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşmede 4,44\$ altı kapanış olursa , 4,46\$ stop seviyesi olmak koşulu ile 4,40\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

ABD CBOT Borsasında işlem gören 1,000 buŐel büyüklüğündeki 1 adet mini mısır sözleşmesinde 313,5\$ başlangıç teminatıyla işlem yapabilirsiniz.

