

22 Mart 2024

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Merkez Bankalarının toplantı haftası, küresel para politikasında yeni bir dönemin başlangıcını işaret eden iki tarihi kararla sona eriyor. Japonya Merkez Bankası 8 yıldır süren negatif faiz politikasına son vererek faiz oranlarını %0-0,1 aralığına çıkardı ve verim eğrisi kontrolünü bıraktı. Merkez bankasının bu kararları, ülkenin deflasyonist ortamdan çıktığına dair güvenini gösteriyor. Bugün yayınlanan ve %2,8 yıllık enflasyona işaret eden veri de Japonya merkez bankasının argümanını güçlendiriyor. Diğer taraftan, İsviçre Ulusal Bankası beklenmedik bir şekilde faiz indirme sürecine girdi. Şubat ayında enflasyonun %1,2 açıklanmasından sonra merkez bankası faizleri 25 baz puan indirerek %1,50 seviyesine getirdi. Bu karar sonrasında piyasa katılımcıları; Avrupa Merkez Bankası, Federal Rezerv ve İngiltere Bankası için haziran ayında faiz indirimi beklentilerini artırdı. Piyasalar ABD için Haziran ayında %70, Avrupa bölgesi için ise %80 indirim olasılığı fiyatlıyor.
- ✓ **Emtia fiyatları**, İsviçre'nin sürpriz faiz indirimi ve ABD 10 yıllık hazine tahvillerinin %4,2 altına inmemesi ile güçlenen dolar sebebiyle düşüş yaşıyor. Spot altın fiyatı bugün 2160\$ seviyesindeki 10 günlük hareketli ortalamasını test ediyor. Altın fiyatları bu seviyenin üstünde kalmazsa önce 2150\$ sonra da 2130\$ destek fiyatlarını test edebilir. Uzun vadede altının yukarı yönlü eğiminin sürdüğü söylenebilir. Merkez bankalarından gelen güçlü altın talebi ve piyasadaki güvenli liman arayışı bu yükseliş senaryosuna destek sunmakta. Diğer yandan, petrol fiyatları arz ve talep dengesinin korunması sebebiyle şimdilik daha sakin bir şekilde seyrediyor. ABD ham petrol stoklarındaki düşüş sağlıklı talebi gösterirken, Ortadoğudaki jeopolitik gerginliklerin azalma olasılığı da arz taraflı sorunların hafiflemesini sağlayabilir.
- ✓ **S&P Global'in** dün açıklanan öncü Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI) verileri, ABD'de imalat sanayi PMI Mart'ta geçen aya kıyasla 0,3 puan artışla 52,5 değerine yükselerek Mayıs 2022'den bu yana en hızlı genişlemeye işaret etti. Hizmet sektörü PMI ise Mart'ta geçen aya göre 0,6 puan azalışla 51,7'ye gerileyerek, hizmet sektöründeki genişlemenin yavaşladığına işaret etti.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Nike** dün akşam açıkladığı 3. çeyrek mali raporlarda 0,77\$ hisse başına kazanç ve 12,43 milyar\$ hasılat ile analistlerin 0,74\$ HBK ve 12,28 milyar\$ hasılat beklentisini aştı. Şirket, tatil sezonu ile yaptığı indirimlerin ve yeni çıkardığı rekabetçi ayakkabı modellerinin beklenti üzeri sonuçlara katkıda bulunduğunu belirtti. Diğer taraftan, şirket Aralık ayında yaptığı açıklamada 2 milyar\$ kadar bir tasarruf planı olduğunu belirtmişti. Klasik ayakkabı modellerini azaltarak daha yeni modellere yönelmenin de dahil olduğu tasarruf planı nedeniyle şirket, 2025 mali yılının ilk çeyreğinde hasılatında %1 - %3 azalış beklediğini açıkladı. Seans öncesi işlemlerde Nike (**NYSE: NKE**) %6,28 ekside.



- ✓ **FedEx** dün yayınladığı çeyreklik finansal raporlarda 3,86\$ hisse başına kazanç ile analistlerin 3,51\$ beklentisini aşarken, 21,7 milyar\$ hasılat ile piyasanın 21,97 milyar\$ beklentisinin altında kaldı. Şirketin en büyük gelir kaynağı olan "Express" bölümü, esas faaliyet karı marjında bu çeyrek %2,5 artış sağlayarak geçen sene aynı dönemdeki %1,2 artışı geçti. Bu büyüme büyük çaplı müşterilerden azalan iş hacmini dengeliyor. Şirket, kar marjını arttırmak için hava bazlı hizmetlerinde uçak parklarını, uçuş süresini ve toplam uçuş miktarını daha dolu uçan uçaklar sayesinde azalttı. Şirket 2024 yılı için alt sınır net kar tahminini 17,25\$a çıkarırken üst sınırı 18,25'a düşürerek öngörülerini daralttı. Aynı zamanda şirket 5 milyar\$ kadar pay geri alımı programı başlatarak bu çeyrek içerisinde 500 milyon\$ geri alım yapacağını bildirdi. FedEx (**NYSE: FDX**) seans öncesi işlemlerde %12,14 artıda.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.30'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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Kaynak: finance.Yahoo.com,
tradingview.com,
investing.com, wsj.com

DexCom, Inc. (NASDAQ: DXCM)

Son Kapanış	133,41\$	52 Haftalık % Getiri	%16,93
Piyasa Deęeri	51,43 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%32,00
52 Hafta En Yüksek	139,55\$	Ortalama Hacim	3,05 Milyon
52 Hafta En Düşük	74,75\$	F/K	102,62
50 Günlük Fiyat Ort.	124,56\$	PD/DD	24,86
200 Günlük Fiyat Ort.	113,94\$	FD/FAVÖK	55,96

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Dexcom; diyabet hastaları için glukoz seviyelerinin sürekli ölçümüne yönelik görüntüleme ve takip sistemleri tasarlar ve geliştirir. Şirketin deri altından glukoz seviyesini ölçen monitörleri, rakip cihazlara kıyasla boyut olarak küçüklükleri ile ön plana çıkmakta.

Şirket 8 Şubat'ta yayınlanan 4Ç23 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine göre %27 artışla 1,03 milyar\$ hasılat ve %47 artışla hisse başına 0,50\$ kazanç elde etti.

Böylece şirket 2023 mali yılını, 2022'ye kıyasla %24 artışla 3,62 milyar\$ hasılat ve %74,7 artışla hisse başına 1,52\$ kazanç ile tamamladı.

Dexcom 4. Çeyrekte, Stelo adını verdiği, insülin kullanmayan tip-2 diyabet hastalarına yönelik yeni glukoz sensörü Stelo'yu ve akıllı saatlerin Dexcom cihazlarının 1. Alıcı olması yönündeki yeni özelliğini FDA onayına sundu.

2023 yılında şirketin faaliyet karı %48,1 artışla 718,6 milyon\$'a, FAVÖK ise %35 artışla 1,01 milyar\$'a erişti. Dexcom'un faaliyet karı marjının 320 baz puan artışla %19,8'e, FAVÖK marjının 210 baz puan artışla %28'e genişlemesi olumlu.

Şirket yönetimi 2024 mali yılını %16 - %21 organik büyümeyi temsil edecek biçimde 4,15 milyar\$ - 4,35 milyar\$ hasılat, %20 faaliyet karı marjı ve %29 FAVÖK marjı ile tamamlamayı bekliyor.

Teknik Görünüş

Kısa vadeli ortalamaları üzerinde fiyatlanan DXCM 138,00\$ direncini aşmayı deniyor. 138,00\$ üzerinde yükseliş momentumunun artması beklenir. 128,00\$ altında Zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 145,00\$ direnci hedeflenebilir.

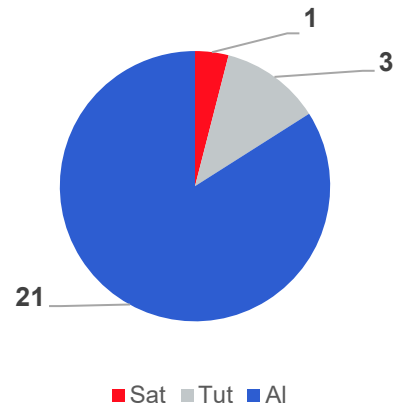
Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Mayıs Vadeli Gümüş Sözleşmesi

Gümüş sözleşmesi bu hafta içerisinde 25,40\$ seviyesinde bulunan yatay direnç bölgesini aşırsa da bu bölgede kalıcı olamadı. Satıcıları seyrin devam ettiği gümüş sözleşmesi bugün %1 civarı eksiye fiyatlandı.

Gümüş sözleşmesinde bugünkü kapanışın oldukça önemli olduğunu düşünüyoruz. 10 günlük ortalamasının belirlediği 24,85\$ seviyesinden 15:00 itibariyle altında bulunan sözleşmede kapanışın 24,85\$ altında gerçekleşmesi halinde 25,40\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 24,00\$ hedefli kısa pozisyon alınabilir.

Sözleşmede uzun pozisyon açmak için ise 25,40\$ üzerinde kapanış beklenmesi gerektiğini düşünüyoruz. 25,40\$ üzerinde 24,85\$ altında zarar kes çalıştırarak 26,30\$ hedefli uzun pozisyon alınabilir.



Nisan Vadeli 10 Yıllık Tahvil Sözleşmesi

Fed toplantısı sonrası bu yıl 3 faiz indiriminin neredeyse kesinleşmiş olması, 4,35 seviyelerine kadar yükselen 10 yıllık tahvil faizinin 9 günlük üstel ortalamasının da altına sarkmasındaki ana etken olduğu görüşündeyiz.

Sözleşmenin yapısı gereği uzun pozisyon aldığımızda tahvil faizlerinin artacağı, kısa pozisyon aldığımızda ise tahvil faizlerinin düşeceği yönünde pozisyon almış oluruz.

Sözleşme 9 günlük üstel ortalamasının geçtiği 4,25 seviyesinin üzerinde kapanışlar yaparsa, 4,21 stop seviyesi olmak koşuluyla 4,35 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz. 100 günlük üstel ortalamasının da geçtiği 4,20 desteği aşağı kırılırsa sözleşmede satış baskısının daha fazla hissedileceği görüşündeyiz.

Sözleşme 100 günlük üstel ortalamasının geçtiği 4,20 desteğinin altında günlük kapanış yaparsa, 4,24 stop seviyesi olmak koşuluyla 4,10 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

