

8 Nisan 2024

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Geçtiğimiz Cuma günü beklentilerin üzerinde açıklanan ABD istihdam raporu, piyasanın faiz indirimi beklentilerini olumsuz yönde değiştirdi ve piyasa beklentilerini Fed'in 2024 için öngördüğü 75 baz puanlık faiz indirimi beklentisinin gerisine düşürdü. Verinin ardından, ABD 10 yıllık tahvil faizi de Aralık ayından bu yana görülmemiş bir seviye olan %4,4'ün üzerine çıktı. ABD hisse senetleri son dönemdeki güçlü ekonomik verilere ve azalan faiz indirimi beklentilerine rağmen şaşırtıcı derecede iyi bir performans sergiliyor. S&P 500'ün 21 günlük hareketli ortalamasının üzerine geri dönmesi de olumlu bir işaret. Yine de Fed Başkanı Jerome Powell'ın işgücü piyasasının enflasyon riski oluşturmaması gerektiğine dair son açıklamasının etkisiyle, tarım dışı istihdam verisindeki artış ve işsizlik oranındaki düşüşün ABD hisse senedi piyasalarını şimdilik olumsuz etkilemediği görülüyor. Elbette kuvvetli istihdam verilerinin faiz indirimi beklentilerini olumsuz etkilemesiyle, Çarşamba günü açıklanacak Mart ayı enflasyon verilerinin piyasa fiyatlamaları açısından öneminin arttığı söylenebilir. Piyasalar geçtiğimiz aylarda beklenti üzeri gelen enflasyon verilerini olumsuz fiyatlamamayı tercih etmişti, ancak verinin beklenti üzeri gelmeyi sürdürmesi ardışık 3 aydır enflasyonun beklentilerin dışında hareket ettiğini göstereceğinden, olumsuz bir verinin fiyatlamalar üzerindeki etkisi artabilir. Bu haftanın gündeminde, Çarşamba yayınlanacak **Fed toplantısı tutanakları**, Perşembe günü **Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararı** yer alıyor.
- ✓ Bilanço sezonunun ilk haftasında, **Delta Air Lines, JP Morgan ve Wells Fargo**'nun finansal sonuçları piyasanın odak noktasında. Önümüzdeki dönemde yayınlanacak finansal sonuçlar, bir süredir yataya yakın seyreden ABD hisse senedi endekslerinin yönü konusunda belirleyici olacaktır. S&P 500'ün yılın başından bu yana gerçekleştirdiği %10 civarı yükselişle birlikte, hisselerin ileriye dönük 21 FK ile işlem görmeye başlamasının, şirketlerin artan yatırımcı beklentilerini aşması yönünde baskı oluşturduğu söylenebilir. Yatırımcılar, hasılat ve kar rakamlarının yanı sıra, yüksek faiz oranları, artan emtia maliyetleri ve düşen kurumsal fiyatlandırma gücünün şirketlerin marjlarını ne kadar etkilediğini de yakından takip edecek.
- ✓ **Petrol** fiyatları, olası ateşkes haberlerinin ardından Orta Doğu'daki gerilimin azalmasıyla haftaya %1 kayıpla başladı. Ancak OPEC+ arz kesintileri ve artan küresel talep, petrol fiyatları için bir taban oluşturuyor. Öte yandan Goldman Sachs analistlerine göre, OPEC+'ın Temmuz ayından itibaren olası bir üretim artışı, Brent petrol fiyatlarını bu yıl varil başına 100\$'ın altında sınırlandıracak. Analistler, "OPEC+, petrol fiyatlarını aşırı yüksek seviyelere getirmeyecek, çünkü 2022 enerji krizi, aşırı yüksek fiyatların OPEC dışı alternatif petrol üreticilerinin arzı artırarak OPEC tarafından üretilen petrole yönelik talebi azalttığını gösterdi."

\*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.30'a göre verilmiştir.

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ Pazar günü kalkış sırasında düşen Southwest Airlines **Boeing** 737-800'ün motor kapağının kanat kapağına çarpması ve Federal Havaçılık İdaresi tarafından yeni bir soruşturma yapılmasına yol açmasıyla ilgili son haberlerle birlikte Boeing'in zorlu süreci devam ediyor. Yeni açılan soruşturma, Ocak ayında Alaska Air uçuşu sırasında uçak kapısında yaşanan sorun sonrasında Boeing'e yöneltilen yoğun eleştirileri de arttırdı. Seans öncesi işlemlerde **Boeing (NYSE:BA)** %1,11 ekside.

TESLA

- ✓ **Tesla**, uzun süredir planlanan uygun maliyetli Tesla aracının üretimini iptal ederek bunun yerine sürücüsüz robotaksiyi geliştirmeye odaklanmaya karar verdi. Bu karar, Elon Musk'un Tesla markasını yalnızca bir "otomobil üreticisi" yerine, teknoloji ve yapay zeka yeteneklerine daha uygun bir şekilde markalaşma planının bir parçası olarak görülebilir. Karar aynı zamanda şirketin düşük maliyetli aile arabası üretme planlarından uzaklaşarak Çinli elektrikli araç üreticilerinin yoğunlaştığı elektrikli araç rekabetinden uzak durduğunu da gösteriyor. Seans öncesi işlemlerde **Tesla (NASDAQ:TSLA)** %2,83 artıda.
- ✓ **Kimberly-Clark**, eldiven, gözlük ve diğer kıyafetler tasarlayan koruyucu tıbbi ekipman işini 640 milyon\$ nakit karşılığında Ansell'e satacağını açıkladı. Anlaşma, Kimberly-Clark'ın giderleri düşürmek için yeniden yapılanma suresinin bir parçası olarak görülebilir. Ansell için bu anlaşma, tıbbi koruyucu ekipman birimini geliştirme ve büyüyerek ölçek avantajı elde etme fırsatı taşıyor. Ansell, işlemin Kimberly-Clark KKD varlıklarının faiz ve vergi öncesi kazancının 9,7 katı bir değerleyi temsil ettiğini belirtti. Satın almanın Temmuz ve Aralık ayları arasında tamamlanması bekleniyor. Seans öncesi işlemlerde **Kimberly-Clark (NYSE:KMB)** %0,29 artıda.

## First Solar Inc (NASDAQ:FSLR)

Son Kapanış	174,60\$	52 Haftalık % Getiri	-%17,65
Piyasa Deęeri	18,69 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%26,65
52 Hafta En Yüksek	232,00\$	Ortalama Hacim	2,13 Milyon
52 Hafta En Düşük	129,22\$	F/K	22,56
50 Günlük Fiyat Ort.	154,02\$	PD/DD	2,79
200 Günlük Fiyat Ort.	165,48\$	FD/FAVÖK	14,20

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

First Solar, ince film yarıiletken teknolojisi kullanarak güneş enerjisinden elektrik üreten güneş panelleri üretir ve tasaralar.

Şirket 27 Şubat'ta açıklanan 4Ç23 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine göre %15,6 artışla 1,16 milyar\$ hasılat ve hisse başına 3,25\$ kazanç elde etti. (4Ç22'de hisse başına 0,07\$ zarar elde etmişti.)

Böylece şirket 2023 mali yılını 2022'ye göre %26,7 artışla 3,32 milyar\$ hasılat ve hisse başına 7,74\$ kazanç ile tamamladı. (2022'de hisse başına 0,41\$ zarar elde etmişti.)

2023'te 28,3 GW net sipariş alan şirket, 2023 yılının tamamında 2022'ye kıyasla %33 artışla 11,4 GW güneş paneli satışı gerçekleştirdi. Böylece şirketin önümüzdeki dönem teslimatlı bekleyen siparişleri 80,1 GW'ye yükseldi. Şirket yönetimi 2024 mali yılında 15,6 GW – 16,3 GW güneş paneli satışı gerçekleştirmeyi bekliyor.

2021 – 2023 arasında üretim kapasitesini ikiye katlayan şirket, 2023 – 2026 arasında üretimi %50'nin üzerinde arttırma planı dahilinde yatırımlarını sürdürüyor. Bu doğrultuda yıl başında Ohio'daki 3 üretim tesisinin teslimatlarına yönelik 1,2 milyon m2 tesis satın alan şirket, Alabama ve Louisiana'da yeni tesislere 2 milyar\$'ın üzerinde yatırım yapmayı ve böylece ABD'deki güneş paneli üretim kapasitesini 2026 yılına kadar 14 GW'ye çıkarmayı hedefliyor.

Hindistan pazarında büyümeyi hedefleyen şirket, bu yılın başında ülkede 3,3 GW kapasiteli bir üretim tesisinin de açılışını gerçekleştirdi.

Şirket yönetimi 2024 mali yılını %33 - %39 artışı temsil edecek biçimde 4,4 milyar\$ - 4,6 milyar\$ hasılat, 1,5 milyar\$ - 1,6 milyar\$ faaliyet karı, %68 – 81 artışla hisse başına 13,00\$ - 14,00\$ kazanç ile tamamlamayı bekliyor.

### Teknik Görünüş

145\$ yatay trendinden destek bularak yükselen FSLR kısa vadeli ortalaması üzerinde fiyatlanıyor. 176\$ yatay trend direnci üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda teknik görüntü kuvvetlenecektir. 167\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 183\$ ve 191\$ dirençleri hedeflenebilir.

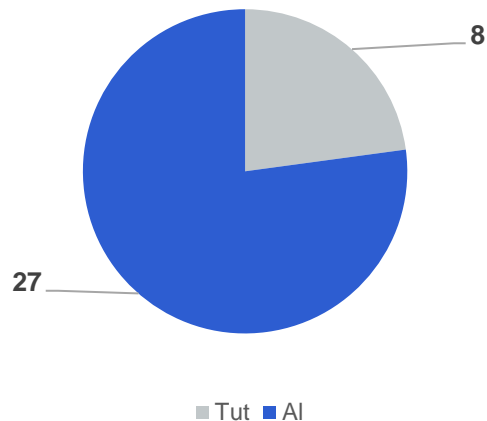
### Hissenin Fiyat Grafięi



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Mayıs Vadeli Buğday Sözleşmesi

9 günlük üstel ortalama üzerinde tutunmayı başarsa da 6 Aralık tarihinden itibaren oluşturduğu düşen trendin üzerinde kalıcılık sağlayamayan buğday sözleşmesinde düşen trend direnç olarak çalışmaya devam ediyor.

Düşen trendin geçtiği 5,68\$ üzerinde günlük kapanış görürsek, kısa vadeli pozitifliğin devamının geleceğini ve yükseliş ivmesinin hızlanabileceğini düşünüyoruz.

Sözleşme düşen trendin geçtiği 5,68\$ direncinin üzerinde kalıcılık sağlayabilirse, 5,62\$ stop seviyesi olmak koşuluyla 5,81\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşmede satış baskısını tekrardan hissetmek için 9 günlük üstel ortalama altında günlük kapanış görmemiz gerektiği görüşündeyiz.

Sözleşme 9 günlük üstel ortalamanın geçtiği 5,57\$ altında günlük kapanış yaparsa, 5,65\$ stop seviyesi olmak koşuluyla 5,44\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz



## Mayıs Vadeli Gümüş Sözleşmesi

Yükseliş trendinde altının geride kalan gümüş sözleşmesi bugün 27,50\$ seviyesinde bulunan yatay direnç bölgesini test ediyor. Yükseliş momentumunu korumaya çalışan sözleşme bugün %1 civarı artıda fiyatlanıyor.

Gümüş sözleşmesinde bugünkü kapanışın oldukça önemli olduğunu düşünüyoruz. Sözleşme, en son 2022 Mart ayında test ettiği 27,50\$ yatay direncinin üzerinde kapanış yaparsa 27,00\$ stop seviyesi olmak koşuluyla 29,00\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

2023 yılı boyunca 22,00\$ - 26,40\$ arasında yatay bant hareketi gerçekleştiren gümüş sözleşmesi, 26,40\$ desteğin altına düşerse, teknik açıdan 22,00\$ - 26,40\$ bant hareketini yineleyebilir. Sözleşme 26,40\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 27,00\$ stop seviyesi olmak koşuluyla 25,00\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

