

27 Haziran 2024

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Yarın açıklanacak **Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE)** fiyat endeksi öncesinde ABD endeks vadeliileri hafif ekside seyrediyor. Kanada ve Avustralya'dan gelen beklenti üstü enflasyon verileri ve **Micron**'un hayal kırıklığı yaratan mevcut çeyrek beklentisi, bugünkü seansta ABD hisse senedi endeklerini baskılayabilir. Ayrıca, ABD 10-yıllık tahvil faizinin %4,30'u aşması da risk iştahını düşürebilir. Öte yandan, dün açıklanan veri ABD'de yeni konut satışlarının mayıs ayında altı ayın en düşük seviyesine gerilediğini göstererek, konut fiyatlarının %0,9 oranında düşmesine neden olan ipotek faiz oranlarındaki artışın talep üzerine baskı oluşturmasıyla Fed'in para politikasının yeterince sıkılaştırıcı olduğuna dair kanıt sağladı. Bir diğer olumlu not ise, Fed'in yıllık banka stres testi sonuçlarına göre, büyük ABD bankalarının bir ekonomik krizden sağ çıkabilmek için yeterli sermayeye sahip olduklarını kanıtlamış olmalarıdır.



- ✓ **Micron** dün açıklanan mali 3.çeyrek bilançosunda bellek yongalarına yönelik güçlü talebi nedeniyle geçen yılın aynı dönemine kıyasla %82 artışla 6,81 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,62\$ kazanç elde ederek, 6,66 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,48\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Olumlu sonuçlara rağmen 7,6 milyar\$ yönündeki şirketin mevcut çeyrek hasılat beklentisi, piyasa beklentisi doğrultusunda açıklanarak daha iyimser bir rehberlik bekleyen yatırımcıları hayal kırıklığına uğrattı. Micron seans sonrası işlemlerde %8 değer kaybetse de, şirketin bilançosunu olumlu olarak değerlendirmek mümkün. Şirketin brüt kar marjı, bir önceki çeyrekte açıklanan %20'den %28,1'e yükseldi ve mevcut dönemde %34,5'e ulaşacağı bekleniyor. Genişleyen marjlar, şirketin daha yüksek marjlı ürün kategorilerine odaklanmasından kaynaklanıyor. Bunları dikkate alan yatırımcılar açısından, seans öncesindeki düşüşün alım fırsatı olarak değerlendirilmesi mümkün. Seans öncesi işlemlerde **Micron (NASDAQ:MU)** %5,37 ekside.

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Güçlü küresel seyahat talebine rağmen ABD **havayolu hisseleri**, son beş yılda yaklaşık %50 değer kaybıyla işlem görmeyi sürdürerek pandemi öncesi seviyelerine dönmekte zorlanıyor. Avrupalı havayolları, aynı dönemde yaklaşık %25'lik bir düşüş kaydetti. Artan petrol fiyatları ve pilot maaşları, giderleri derinleştirirken operasyonel kesintiler ve geciken uçak teslimatları da kar marjlarını daralttı. Bir tek hedge oranlarını artırarak finansallarını güçlü tutan Ryanair'in marjları genişledi. **Southwest Airlines**'in dün bildirliği hasılat beklentisindeki düşüş ve Airbus'ın bildirdiği ticari uçak teslimat hedefinin düşürülmesi de dahil olmak üzere sürekli çıkan olumsuz haberler sektördeki hisseleri sarsmaya devam ediyor. Ayrıca, **Boeing**'in ayda 1 milyar\$'dan fazla gider yazması nedeniyle Spirit AeroSystems'in satın alımını nakit yerine hisse senediyle gerçekleştirebileceği bildirildi.



- ✓ Taşımacılık analistleri ve uzmanları, **FedEx**'in Nakliye birimini halka açık ayrı bir şirket olarak ayırarak hissedarlara bir kazanç getirmesini bekliyor. Finansal hizmetler firması Stephens'in notlarına göre FedEx'in, 31 Mayıs'ta sona eren yılda 9 milyar\$ hasılat elde eden FedEx Freight'ı satışa çıkarma olasılığı düşük. FedEx, Salı günü bilançosunu açıklarken "FedEx Freight'in şirketin portföy yapısındaki rolü ve sürdürülebilir hissedar değerini daha da ortaya çıkarmak için potansiyel adımlar hakkında bir değerlendirme yaptığını" belirtti.



- ✓ Bazı analistlere göre, Çin'in yılın en büyük ikinci çevrimiçi alışveriş etkinliğinde yüksek talep görüldü de perakende şirketlerinin kazançları beklenen kadar olumlu etkilemeyebilir. Bu yıl **JD.com** rekor brüt ürün hacmi kaydettiğini söylerken, **Alibaba**'nın brüt ürün hacmi de da geçen yılın rakamını aştı. Ancak ülkedeki düşük talep ve artan rekabet nedeniyle yapılan yüksek indirimler göz önüne alındığında, analistler şirketlerin karlarını önemli ölçüde artırdığından şüphe ediyor ve kar marjlarının bir darbe yemiş olabileceğini öngörüyor.

\*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.0'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

## Carnival Corporation & plc (NYSE:CCL)

Son Kapanış	18,37\$	52 Haftalık % Getiri	%7,05
Piyasa Değeri	24,08 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%24,60
52 Hafta En Yüksek	19,74\$	Ortalama Hacim	30,43 Milyon
52 Hafta En Düşük	10,84\$	F/K	25,87
50 Günlük Fiyat Ort.	15,40\$	PD/DD	3,53
200 Günlük Fiyat Ort.	15,32\$	FD/FAVÖK	10,11

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Carnival Corporation 80'in üzerinde gemisiyle dünyanın en büyük cruise şirketlerinden biridir. Şirket 25 Haziran'da yayınlanan 2Ç24 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine göre %17,7 artışla 5,78 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,11\$ kazanç elde ederek (2Ç23'te 0,31\$ zarar) 5,68 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,02\$ zarar yönündeki beklentileri aştı.

Şirket yönetimi 2024 mali yılının kalanına yönelik küüülatif rezervasyon pozisyonunun hem fiyat hem de doluluk anlamında bu güne kadar kaydedilen en avantajlı seviyelerde olduğunu belirtiyor.

Carnival 2025 yılına yönelik talebin hızlanmayı sürdürdüğünü belirterek, henüz erken olsa da 2025'in 2024'ten daha iyi bir sene olmaya aday olduğunu belirtiyor.

Müşterilerden alınan ödemelerin toplamı bir önceki rekor seviyeyi 1,1 milyar\$ kadar aşarak 8,3 milyar\$a yükseldi.

Şirket bu dönemde, 1Ç23'ün yaklaşık 5 katını temsil edecek biçimde 560 milyon\$ faaliyet karı ve %75 artışla 1,2 milyar\$ FAVÖK elde etti. Böylece şirketin FAVÖK marjının 680 baz puan artışla %13,9'a genişlemesi olumlu.

Şirket 2. Çeyrekte 1,3 milyar\$ serbest nakit akışı elde etti, böylece geçen yılın aynı döneminde hasılatının %12,7'si kadar nakit elde eden şirketin nakit akışı marjını %22,%'e genişletmesi olumlu.Şirket yönetimi 3Ç24'te %8 hasılat artışı, %19,8 artışla 2,66 milyar\$ FAVÖK ve %33,7 artışla hisse başına 1,15\$ kazanç elde etmeyi bekliyor.

Carnival ayrıca, daha önce %9,5 hasılat büyümesi, %30 artışla 5,63 milyar\$ FAVÖK olarak belirlediği 2024 yıl sonu beklentilerini; %10,5 hasılat artışı, %34,6 artışla 5,83 milyar\$ FAVÖK yönünde yukarı güncelledi.

### Teknik Görünüş

200 günlük ortalamasından destek bularak yükselen dipler oluşturan CCL kritik 17,60\$ yatay direnci üzerinde kapanışlar aldı. 17,40\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 19,40\$ ve 20,50\$ dirençleri hedeflenebilir.

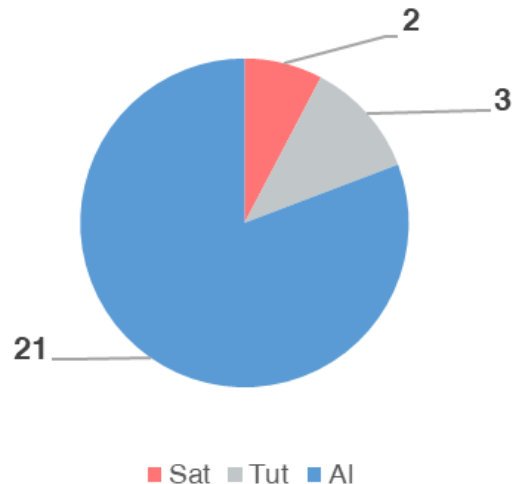
### Hissenin Fiyat Grafiği



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## The Coca-Cola Company (NYSE:KO)

Son Kapanış	64,05\$	52 Haftalık % Getiri	%6,71
Piyasa Değeri	275,92 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%24,60
52 Hafta En Yüksek	64,36\$	Ortalama Hacim	12,09 Milyon
52 Hafta En Düşük	51,55\$	F/K	25,72
50 Günlük Fiyat Ort.	62,39\$	PD/DD	10,44
200 Günlük Fiyat Ort.	59,39\$	FD/FAVÖK	19,57

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

The Coca-Cola Company; enerji içecekleri ve gazlı içecekler gibi ürünler sunan dünyanın en büyük içecek şirketlerinden biridir.

Şirketin gelir kaynaklarını geleneksel meşrubat içeceklerin ötesinde çeşitlendirmeye yönelik stratejik değişiminin olumlu bir hamle olduğunu düşünüyoruz.

Şirketin pandemi başlangıcından bu yana gösterdiği dayanıklılık ve son dönemde yaptığı %5'lik temettü artışı, yönetimin Coca-Cola'nın mali sağlığına olan güvenini gösteriyor.

Şirket 30 Nisan'da yayınlanan 1Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine göre %3 artışla 11,3 milyar\$ hasılat ve %7 artışla hisse başına 0,72\$ kazanç elde etti. Fiyatlardaki %13 artış ve satış hacmindeki %2 azalışın etkisiyle organik hasılat %11 büyüdü.

Coca-Cola 1Ç24'te 158 milyon\$ serbest nakit akışı elde etti, geçen yılın aynı döneminde 116 milyon\$ nakit kaybı yaşamıştı.

Şirket yönetimi daha önce %6 - %7 organik hasılat artışı ve hisse başına %4 - %5 artışla 2,80\$ - 2,82\$ kazanç olarak belirlediği 2024 yıl sonu tahminlerini, %8 - %9 organik hasılat artışı yönünde yukarı güncelledi. Coca-Cola 2024 mali yılının tamamında 9,2 milyar\$ serbest nakit akışı yönündeki beklentisini korudu.

### Teknik Görünüş

Rekor seviyesine ulaşan KO, 50 günlük üssel ortalamasından destek bularak yükselen dipler oluşturuyor. 21 günlük üssel ortalamasının belirlediği 62,90\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla 65,20\$ direnci hedeflenebilir.

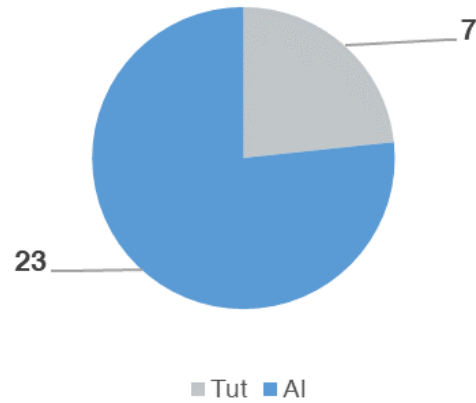
### Hissenin Fiyat Grafiği



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Ağustos Vadeli Brent Sözleşmesi

Sözleşmede 17 Haziran tarihinde düşen trendin kırılmasıyla, 4 Haziran tarihinde başlatmış olduğu yükselen trend hız kazandı. 76\$ seviyelerinden %12,5 kadar yükselen Brent vadeli sözleşmesinde son günlerde oluşan yatay hareketi kar alımları olarak değerlendiriyoruz.

Sözleşmede yukarı yönlü hareketin devamı için 85,37\$ üzerinde günlük kapanış görmek gerektiği görüşündeyiz.

Sözleşme 85,37\$ üzerinde günlük kapanış yaparsa, 84,30\$ stop seviyesi olmak koşuluyla 87,28\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşmenin son iki haftadır 9 günlük üstel ortalamayı test ederek yükselmesi 9 günlük üstel ortalamasının önemini arttırıyor. 9 günlük üstel ortalama altında kalıcılıkta satış baskısının artacağını düşünüyoruz.

Sözleşme 9 günlük üstel ortalamasının geçtiği 83,954 altında kalıcılık sağlarsa, 85,05\$ stop seviyesi olmak koşuluyla 100 günlük üstel ortalamasının da geçtiği önemli destek seviyesi olan 81,75\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



## Eylül Vadeli Nasdaq 100 Sözleşmesi

Mikron'un hayal kırıklığı yaratan mevcut çeyrek beklentisi, bugün Nasdaq endeksi üzerinde olumsuz etkisini yaratabilir. Ayrıca yarın 15:30'da açıklanacak ABD Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) fiyat endeksi, yüksek volatilitiyi sağlayabileceğini düşünüyoruz.

Nvidia'nın geri çekilmesiyle birlikte 19730 seviyesine kadar gerilen Nasdaq endeksi vadeli kontratlarının, toparlanıp tekrardan hareketli ortalamaların üzerinde seyretmesi olumlu bir sinyal olduğunu düşünüyoruz.

PCE verisi Fed'in faiz indirimi yapmasını desteklerse, Nasdaq vadeli sözleşmesinin 20070 kısa vadeli yatay direncini aşması muhtemeldir. Bu durumda 10 günlük üstel ortalamasının belirlediği 19893 altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla zirve seviyesine denk gelen 20371 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Öte yandan, PCE verisi ABD'deki tüketici enflasyonunun yavaşlamadığını gösterirse endekste satış baskısı artabilir. Sözleşme 10 günlük üstel ortalamasının belirlediği 19893 altına sarktığından emin olup 19 Nisan ve 20 Haziran tarihler arasındaki yükselişin %23,6 ve %38,2 fibo seviyelerin belirlediği 19664 ve 19226 desteklerini hedefleyen kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz. Bu seviyeden alınacak kısa pozisyonlarda 20.000 üzerinde zarar kes çalıştırılabilir.

