

12 Eylül 2024

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD'de Ağustos ayına ait çekirdek ÜFE verisi, beklenti doğrultusunda yıllık bazda %2,4 artış gerçekleşirken, aylık bazda %0,3 artış olarak %0,2 yönündeki beklentinin üzerinde açıklandı. Manşet ÜFE ise beklenti doğrultusunda yıllık bazda %1,7 artış olarak kaydedildi. Geçen ay ÜFE'nin artmadığına işaret eden Temmuz verisi ise %0,2 azalış yönünde revize edildi. Bu veriler, dün açıklanan TÜFE ile benzer şekilde, 25 baz puan faizi indirimini destekliyor.
- ✓ **Avrupa Merkez Bankası**, bugün beklenti doğrultusunda gösterge faiz oranını 25 baz puan düşürerek %3,50'ye indirdi. Bankanın faiz kararı sonrasında yapılan açıklamada enflasyon tahminlerinde değişiklik yapılmazken büyüme tahminlerinde ise aşağı yönlü revizyona gidildi. Merkez bankası büyümenin 2024 yılında %0,8, 2025 yılında %1,3 ve 2026 yılında %1,5 olmasını öngörüyor. Haziran ayında büyümenin 2024 yılında %0,9, 2025 yılında %1,4 ve 2026 yılında %1,6 olmasını öngörmüştü.
- ✓ **Petrol fiyatları**, Francine Kasırgasının yarattığı arz endişelerinin ve beklenti altı kalan ABD ham petrol stok verisinin etkisiyle dünkü yükselişini sürdürüyor. Küresel petrol talebin düşmesi, son günlerdeki tepki yükselişini sınırlarken, 72,30\$ en yakın direnç bölgesi olarak karşımıza çıkmakta.. Ayrıca, Uluslararası Enerji Ajansı'nın ve OPEC'in petrol talebi tahminlerini düşürmesi de fiyatları olumsuz etkiliyor.



- ✓ **Amazon'un** bulut bilişim birimi Amazon Web Services, Brezilya'da 10,1 milyar BRL (1,8 milyar\$)'lik yatırım yapmayı planladığını açıkladı. 10 yıllık süreli olan bu yatırım, ülkede veri merkezlerinin inşası, işletmesi ve bakımını destekleyecek.

## Global Piyasalarda Gündem

 OpenAI

- ✓ Bloomberg'in raporuna göre, ChatGPT'nin çatı şirketi **Open AI**, yatırımcılardan yaklaşık 6,5 milyar\$ toplamak amacıyla görüşmelerde bulunuyor. Şirket ayrıca, bankalardan 5 milyar\$ borç almak için de görüşmede bulundu. Bloomberg'in daha önce yayınladığı rapora göre, Thrive Capital bu prosedürün lider olacakken Microsoft, Apple ve Nvidia'nın katılması için de görüşmelerin yapıldığı belirtildi.

 NVIDIA

- ✓ Dün **Nvidia'nın** CEO'su Jensen Huang, yeni nesil Blackwell çipi dahil olmak üzere şirketin üst düzey yapay zeka çiplerine yönelik talebin yükselmeye devam ettiğini, talebe yetişmekte zorlandıklarını açıkladı. Talebe dair açıklamaların yanında, ChatGPT haberinin yapay zeka temasını yeniden canlandırmasıyla Nvidia dünkü seansı %8 artıda kapanırken, genel sektörünü temsil eden Philadelphia Yarı İletken endeksi ise yaklaşık %5 değer kazandı.
- ✓ **Adobe** dün, yeni bir yapay zeka uygulamalı video oluşturma ve düzenleme aracını çıkaracağını açıkladı. Firefly Video Model adlı yeni ürünün, bu yılın ilerleyen zamanlarında profesyonel müşterilere yönelik sınırlı sayıda satışa sunulacağı bildirildi.

 BOEING

- ✓ Bu haftanın başında **Boeing'in** teklif ettiği geçici bir anlaşma, International Association of Machinists and Aerospace Workers (IAM) adlı sendikayı tatmin edemedi. Bu nedenle, bu hafta sonu bir grevin başlaması muhtemel bir durum oldu. Hatırlayacak olursak, 2008 yılında gerçekleşen grev, Boeing'in fabrikalarının 52 gün kapalı kalmasına ve günlük 100 milyon\$ hasılat kaybına sebep olmuştu.

## KLA Corporation (NASDAQ:KLAC)

Son Kapanış	748,82\$	52 Haftalık % Getiri	%56,04
Piyasa Deęeri	100,67 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%23,29
52 Hafta En Yüksek	896,32\$	Ortalama Hacim	972,1 Bin
52 Hafta En Düşük	440,15\$	F/K	36,93
50 Günlük Fiyat Ort.	789,97\$	PD/DD	29,89
200 Günlük Fiyat Ort.	700,55\$	FD/FAVÖK	26,39

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

KLA Corporation; yarı iletken ve elektronik sektörlerine yönelik süreç kontrolü, üretim yönetimi, ölçümlene çözümleri sunan bir yarı iletken üreticisidir.

Şirket 24 Temmuz'da yayınlanan 4Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %9,1 artışla 2,57 milyar\$ hasılat ve %22,2 artışla hisse başına 6,60\$ kazanç elde etti.

Şirketin hasılatının %90 civarını oluşturan ve entegre devre üreten müşterilerine tüm yarı iletken üretim sürecine yönelik denetleme, metroloji, veri analizi ürünleri ve ilgili hizmetlerin sunulduğu "yarı iletken süreç kontrolü" alanında %10 artışla 2,3 milyar\$ hasılat elde edildi.

Şirket 4. çeyrekte 832 milyon\$, 2024 mali yılının tamamında 3,03 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederek bu alandaki güçlü performansını sürdürdü.

Şirket yönetimi 2024 mali yılı içerisinde 773 milyon\$ temettü ödemesi ve 1,74 milyar\$ hisse geri alımı gerçekleştirerek, yatırımcılarına toplamda 2,5 milyar\$ geri dönüş sağladı.

Şirket yönetimi 1Ç25'te, 1Ç24'e kıyasla %8,3 - %20,8 artışı temsil edecek biçimde 2,6 milyar\$ - 2,9 milyar\$ hasılat ve %11,5 - %32,4 artışla hisse başına 6,40\$ - 7,60\$ kazanç elde etmeyi ve brüt kar marjının %60,5 - %62,5 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyor.

### Teknik Görünüş

Ağustos başında 200 günlük ortalamasından destek bularak yükselen KLAC, Eylül ayı içerisinde çip sektörü hisselerine gelen kar satışlarının etkisiyle yeniden geri çekilse de 200 günlük ortalamasının yine destek görevi yaptığı görülüyor. 700\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, kısa vadeli düşen trend direncinin belirlediği 803\$ ve yatay trendin belirlediği 872\$ dirençleri hedeflenebilir.

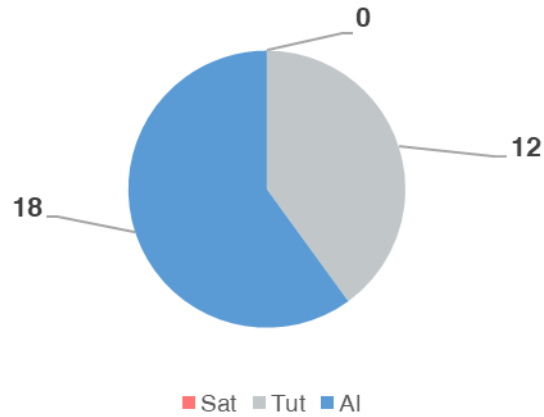
### Hissenin Fiyat Grafięi



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Norwegian Cruise Line Holdings Ltd. (NYSE:NCLH)

Son Kapanış	18,70\$	52 Haftalık % Getiri	%8,22
Piyasa Deęeri	8,22 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%23,29
52 Hafta En Yüksek	21,73\$	Ortalama Hacim	12,35 Milyon
52 Hafta En Düşük	12,71\$	F/K	19,28
50 Günlük Fiyat Ort.	17,62\$	PD/DD	11,86
200 Günlük Fiyat Ort.	17,88\$	FD/FAVÖK	9,80

## Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Norwegian Cruise Line Holdings, 32 gemilik filosu ve 700'ün üzerinde seyahat noktasıyla dünyanın en büyük cruise gemisi işletmecilerinden biridir.

Şirket 31 Temmuz'da yayınlanan 2Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla 58 artışla 2,4 milyar\$ hasılat ve %33 artışla hisse başına 0,30\$ kazanç elde etti. Geçen yılın aynı döneminden bu yana şirketin kapasitesinde %4 artış gerçekleştiği görülmekte.

Bu dönemde şirket %14 artışla 587,7 milyon\$ FAVÖK elde etti. Böylece şirketin FAVÖK marjınının 140 baz puan artışla %24,8'e genişlemesi olumlu.

Haziran dönemi sonu itibarıyla şirketin toplam borcu 13,4 milyar\$, net borcu ise 12,8 milyar\$ seviyesinde. Şirket daha önce 2026'ya gelindiğinde kaldıraç oranını 4,5x'lere düşürmeyi hedeflediğini açıklamıştı. Dönem sonu itibarıyla 5,9x seviyesinde bulunan kaldıraç oranının şirketin planladığından 6 ay kadar önce bu seviyeye erişmesi olumlu. ABD'de faiz oranlarının düşme eğilimini sürdürmesi ve ham petrol fiyatlarındaki zayıflık şirketin finansal performansına olumlu yansiyacaktır.

Şirket yönetimi 3. çeyrekte %6,1 hasılat artışı, %15,7 artışı temsil edecek biçimde 870 milyon\$ FAVÖK ve %21 artışla hisse başına 0,92\$ kazanç elde etmeyi bekliyor.

Şirket yönetimi ayrıca güçlü talep ortamının sürmesinin etkisiyle, daha önce %6,4 hasılat büyümesi, 2,25 milyar\$ FAVÖK ve hisse başına 1,32\$ kazanç yönündeki 2024 yıl sonu beklentilerini; %8,2 hasılat büyümesi, 2023'e kıyasla 2,35 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,53\$ kazanç yönünde yukarı güncelledi. (Şirket 2023'te 1,86 milyar\$ FAVÖK ve hisse başına 0,70\$ kazanç elde etmişti.)

## Teknik Görünüş

17,00\$ yatay trendi yakınlarından destek bularak yükselen NCLH yükselen dip görüntüsü oluşturdu. 17,80\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 20,00\$ ve 21,20\$ dirençleri hedeflenebilir.

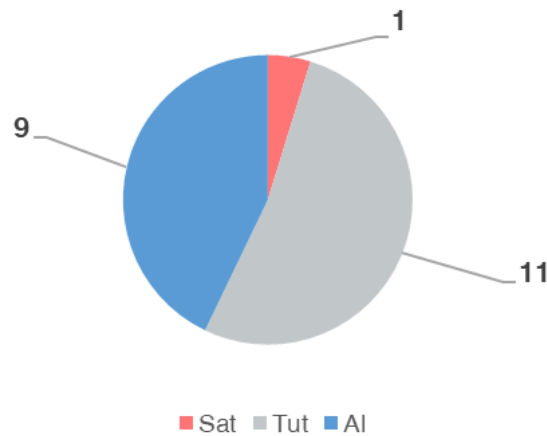
## Hissenin Fiyat Grafięi



## Analistlerin Hedef Fiyatları



## Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Aralık Vadeli Nasdaq 100 Sözleşmesi

Çip üretici hisselerindeki kuvvetli yükseliş hareketiyle birlikte dün %2 artıda kapanan Nasdaq vadeli sözleşmesi, 21 günlük üstel ortalamasının üzerinde kapanış aldı. Fakat, dün açıklanan TÜFE verisinin ardından gelecek hafta gerçekleşecek Fed toplantısında 50 baz puan faiz indirimi olasılığının %13'e kadar düşmesi ve faiz indirimi sonrasında 'haber sat' hareketin gerçekleşmesinin muhtemel olduğunu göz önünde bulundurulduğunda, sözleşmede görülen son iki ayın düşüş trendinden çıkış yapmadan long pozisyon alınmasını riskli buluyoruz.

Sözleşme son iki ayın zirvelerini birleştiren düşüş trendin belirlediği 19600 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 21 günlük üstel ortalamasının belirlediği 19415 seviyesi altında zarar kes çalıştırarak 20200 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz. Daha kısa vadede değerlendirecek olursak, sözleşme 50 günlük üstel ortalamasının belirlediği 19510 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, aynı zarar kes seviyesi uygulanarak 19600 hedefli uzun pozisyon da alınabilir.

Aksi takdirde, sözleşme 19230 yatay desteğin altında kapanış gerçekleştirirse, 19400 üzerinde zarar kes çalıştırarak 200 günlük üstel ortalamasının belirlediği 18420 hedefli kısa pozisyon alınabilir.



## Aralık Vadeli EUR/USD Sözleşmesi

Daha erken faiz indirimi döngüsüne giren Avrupa'nın euroya karşı, Eylül'de Fed'in 50 baz puan faiz indirimi beklentisini düşmesiyle birlikte ABD doları istikrarlı kalıyor. 21 ve 50 günlük üstel ortalamaların arasında sıkışan EUR/USD vadeli sözleşmesi, bugün Avrupa Merkez Bankasının, gelecek hafta Fed'in faiz kararı sonrası basın toplantılarındaki açıklamalara göre belli bir yönüne doğru hareket etmeyi başlayacağını düşünüyoruz.

Sözleşme 21 günlük üstel ortalamasının üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 1,107\$ altında zarar kes çalıştırarak kısa vadeli düşen trendin belirlediği 1,115\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 50 günlük üstel ortalamasının altında kapanış gerçekleştirirse, 1,108\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 1,100\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

