

3 Nisan 2024

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Dün Tayvan'a gerçekleşen 7,4 büyüklüğündeki depremde, ilk belirlemelere göre 4 kişi hayatını kaybetti ve en az 50 kişi yaralandı. 1999'dan bu yana adayı vuran en güçlü sarsıntı, küresel çapta tedarik zincirini bozma potansiyeline sahip. Tayvan, Apple ve Nvidia gibi büyük teknoloji şirketlerin tedarikçisi olan TSMC'nin çip üretiminin %90'ını oluşturuyor. **TSMC**, küresel sözleşmeli çip üretiminde %60'tan fazla paya sahip olduğu için, üretimdeki aksamalar **TSMC**'nin tedarikçisi olduğu şirketlere negatif etki yaratabilir.
- ✓ Cleveland Fed Başkanı **Loretta Mester**, San Francisco Fed Başkanı **Mary Daly** ve New York Fed Başkanı **John Williams**, dün yaptıkları açıklamalarda, Fed üyelerin çoğunluğu gibi yıl sonuna kadar üç kez faiz indirimi beklediklerini belirttiler. Piyasa beklentileri de buna paralel, ancak beklenenden güçlü gelen imalat PMI verisi ve bu veriyi destekleyen aylık fabrika siparişlerindeki artış, Fed'in Haziran toplantısında faiz indirimlerine başlaması olasılığını düşürdü. Verilerin ardından ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4,40 seviyesini test ederken, faizlerdeki yükselişin etkisiyle dün ABD hisse senedi endekslerinde de kar satışları geldi. Özellikle S&P 500 endeksinin ilk çeyrekte %10'luk getiri sağlaması ve şirket değerlemelerinin son iki yılın en yüksek seviyelerine yükselmesinin ardından yatırımcıların bir kısmının kar almaya yönelmesi şaşırtıcı değil. S&P 500'nin ileriye dönük F/K oranı 20'yi aştı; bu da güçlü gelen şirket finansallarına ve yapay zekadaki gelişmelere dair heyecanı yansıtıyor. Günün gündeminde, **Fed Başkanı Jerome Powell**'in da aralarında bulunduğu çok sayıda Fed yetkilisinin konuşması yer alıyor. Ayrıca, faiz indirimlerinin zamanlamasına ilişkin ipuçları için yatırımcılar Cuma günü yayınlanacak **istihdam raporunu** takip edecek.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Avrupa Bölgesi** Mart ayına yönelik enflasyon ön tahmini, %2,4 artış göstererek piyasa beklentisi olan %2,6'nın altında kaldı. Üstelik, dün açıklanan Almanya'daki yıllık manşet enflasyon da yaklaşık son üç yılın en düşük seviyesi olan %2,2'ye gerileyerek bir önceki ayda kaydedilen %2,5 artışın arından yavaşlamayı işaret etti. Enflasyonist baskı hafiflemesine rağmen, çünkü konuşmada **Avrupa Merkez Bankası üyesi Robert Holzmann**, AMB'nin Fed'den daha erken veya daha hızlı bir şekilde faiz indirimi yapmaktan kaçınması gerektiği konusunda uyarıda bulundu



- ✓ **Tesla**'nın çeyreklik araç teslimat rakamları, yaklaşık dört yıldır ilk kez azalarak geçen yılın aynı dönemine kıyasla %8,5 geriledi. Elektrikli araçları üreticisi, ilk çeyrekte 386 bin araç teslim ederek 454 bin olan analist beklentilerin altında kaldı. Ayrıca şirket, teslim ettiğinden 46 bin daha fazla araç üretti; bu durum, geçtiğimiz dönemde gerçekleştirdiği çok sayıda fiyat indirimine rağmen Tesla'nın talep sıkıntısının sürdüğüne işaret ediyor. Artan rekabet ve yüksek faiz ortamında zayıflayan elektrikli araç talebi nedeniyle otomobil sektörü zorlanıyor. Seans öncesi işlemlerde **Tesla** (NASDAQ:TSLA) %1,09 ekside.



- ✓ **Intel** 2023 yılında üretim biriminde 7 milyar\$'lık esas faaliyet zararı elde ederek önceki yılın 5,2 milyar\$'lık zararından bile daha yüksek bir zarar açıkladı. Şirketin CEO'su, şirketin çip üretimi işindeki esas faaliyet zararlarının 2024 yılında daha da derinleşeceğini ve 2027 yılında faaliyet karı bazında başabaş noktasına ulaşmayı beklediğini belirtti. Şirket CEO'suna göre, üretim verimliliğini azaltan yanlış kararlardan kaynaklanan zararlar, Intel'in son yıllarda teknoloji liderliğini TSMC'ye kaptırmasına neden oldu. Seans öncesi işlemlerde **Intel** (NASDAQ:INTC) %4,69 ekside.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.00'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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

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

Kellanova (NYSE: K)

Son Kapanış	57,67\$	52 Haftalık % Getiri	-%9,72
Piyasa Değeri	19,71 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%27,27
52 Hafta En Yüksek	67,89\$	Ortalama Hacim	3,29 Milyon
52 Hafta En Düşük	47,63\$	F/K	25,63
50 Günlük Fiyat Ort.	54,98\$	PD/DD	6,21
200 Günlük Fiyat Ort.	55,98\$	FD/FAVÖK	14,73

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Kellanova; Pringles, Coco Pops gibi ünlü atıştırmalıkları üreten bir hazır gıda şirketidir. Şirket 2023 sonlarında büyüme hızı daha yüksek alanlara odaklanmak adına, Kellogg Company'nin ikiye bölünmesiyle oluştu. Kuzey Amerika'da mısır gevreği ve benzeri ürünler sunan departmanını "WK Kellogg Co." ismiyle borsada işlem görürken, mısır gevreği ve benzeri ürünlerin uluslararası tarafı hala Kellanova bünyesinde bulunmaktadır.

Şirket 8 Şubat'ta yayınlanan 4Ç23 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine göre %0,3 artışla 3,17 milyar\$ hasılat ve %21,9 artışla 0,78\$ kazanç elde etti. Böylece şirket 2023 mali yılını 2022'ye kıyasla %3,7 artışla 13,12 milyar\$ hasılat ve %9,1 artışla hisse başına 3,23\$ kazanç ile tamamladı.

Kur ve bölünmenin etkisi dışarıda bırakılarak hesaplanan organik hasılatın 4Ç23'te %6,9; 2023 mali yılının tamamında %8,3 büyümesi olumlu.

Şirket 2023'te %17,7 artışla 1,62 milyar\$ faaliyet karı elde etti. Şirketin faaliyet karı marjının 150 baz puan artışla %12,3'e genişlemesi olumlu.

Şirket yönetimi 2024 mali yılını %3 organik hasılat artışı, %14 - %17 artışı temsil edecek biçimde 1,85 milyar\$ - 1,90 milyar\$ faaliyet karı ve %10 - %13 artışla hisse başına 3,55\$ - 3,65\$ kazanç elde etmeyi bekliyor.

Teknik Görünüş

200 günlük üssel ortalaması üzerinde kalıcılık sağlayan hisse 57,50\$ yatay trend direncini aştı. 55,00\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 60,00\$ ve 62,80\$ dirençleri hedeflenebilir.

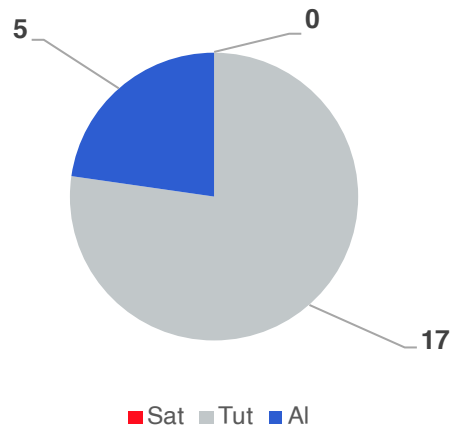
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



■ Sat ■ Tut ■ Al

Nisan Vadeli 10 Yıllık Tahvil Faizi Sözleşmesi

Beklenenden güçlü gelen imalat PMI verisi ve bu veriyi destekleyen aylık fabrika siparişlerindeki artışın ardından 10 yıllık tahvil faizi son dört ayda görülmemiş seviyelere kadar yükseldi. Piyasanın 2024 faiz indirimi beklentisi 150 baz puandan 75 bp'a kadar düşmesine rağmen iki aydır %4,35 seviyesini geçmekte zorlanan 10 yıllık tahvil faizi, şu an bu kritik seviyenin üzerinde seyrederek %4,4 direncini test ediyor. Bu akşam gerçekleşecek Fed Başkanı Jerome Powell'in konuşması ve Cuma günü açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisinin ardından, tahvil faizlerinin yönünü netleştirebileceğini düşünüyoruz.

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

Sözleşme 4,35 yatay desteğin üzerinde tutunabilirse, 23 Ekim ve 27 Aralık arasındaki düşüşün %50 fibonacci seviyesi olan 4,40 direncinde zorlanabilir. Tarım dışı istihdam verisi ardından bu direnci aşarsa, 4,30 stop seviyesi olmak koşuluyla 4,48 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 4,35 seviyesinin altında günlük kapanış gerçekleştirirse, 4,40 stop seviyesi olmak koşuluyla 4,20 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Haziran Vadeli Nasdaq Sözleşmesi

Ekonomik aktivitenin beklenenden daha iyi ilerlediğini gösteren veriler sonrası tahvil faizlerindeki yükseliş, Nasdaq endeksinde satışı beraberinde getirdi. Endeksteki ağırlığı göz önüne alındığında TSLA hissesinde dün yaşanan sert geri çekilmenin, sözleşmenin 9 günlük hareketli ortalama altında kalıcılığına katkı sağladığı görüşüdeyiz.

Sözleşme 9 günlük üstel ortalama üzerinde kalıcılık sağlamadan uzun pozisyon almanın riskli olduğunu düşünüyoruz.

Sözleşme 9 günlük üstel ortalamanın geçtiği 18400 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlarsa, 18250 stop seviyesi olmak koşuluyla 18700 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşmede Aralık başından itibaren oluşan yükselen kanalın alt bandının geçtiği 18130 - 18150 destek olarak çalışmaz ve altında kapanış olursa, 18300 stop seviyesi olmak koşuluyla 17850 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

