

16 Mayıs 2024

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ 2021'den bu yana en düşük yıllık enflasyon oranını temsil eden dünkü ABD **tüketici fiyat endeksi (TÜFE)** verisi, hisse senedi ve tahvil piyasalarına alım getirdi. Hem S&P 500 hem de Nasdaq 100 endeksleri rekor seviyelerde kapanırken, 10 yıllık tahvil faizi kritik %4,35 seviyesinin altına geriledi. ABD dolarındaki düşüşle birlikte kıymetli metaller de yükselişini sürdürdü; altın yeniden rekor seviyelere yaklaşırken, gümüş kısa vadeli hedefi teknik hedefi olan 30\$ seviyesine doğru yükselişini sürdürdü. Dünkü perakende satış verisi de enflasyonun yavaşladığına dair kanıt sağladı; Nisan ayı için %0,4'lük artış beklentilerinin altında kalan veri perakende satışların hiç büyümediğini gösterdi. Enflasyona dair ipuçları verecek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi verisinin (PCE) ayın sonunda açıklanacak olması nedeniyle piyasaların önümüzdeki birkaç seansta pozitif bir seyrini koruması beklenebilir. Fed Başkanı Jerome Powell'in Pazar günü yapacağı açıklamalar, verilerin tüketici fiyatlarında gevşeme işaretleri göstermesinin ardından Fed'in duruşu hakkında yatırımcılara ipucu verecek.

- ✓ Dünkü oynaklığı yüksek seansın ardından, **petrol** fiyatlarında bugün daha sakin bir seyrin hakim. **Uluslararası Enerji Ajansının (IEA)** yayınladığı aylık raporda bu yılın talep tahminleri aşağı yönlü revize edildi. Ajans, Nisan ayında yayınladığı tahminini günlük 140 bin varil azaltarak, petrol talebinin geçen yıla kıyasla günlük 1,1 milyon varil artacağını öngörüyor. Bu tahmin, Salı günü OPEC tarafından açıklanan günlük 2,25 milyon varil artış tahmininin yalnızca yarısını temsil etmekte. IEA'nın raporun ardından ham petrol 77\$ seviyesine kadar gerilirse de bu yatay destekten tepki göstererek, ABD ham petrol stoklarının geçen hafta 2,508 milyon varil azaldığını gösteren veri ile birlikte tekrar 79\$a doğru yükseldi.

\* Seans öncesi bilgileri TSİ 15:30'a göre verilmiştir.

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Cisco Systems**, dün akşam açıklanan 3. çeyrek finansal sonuçlarında 12,7 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,88\$ kazanç elde ederek 12,48 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,83\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Sonuçlar beklentileri aşıya da, şirketin hasılatının geçen yılın aynı dönemine kıyasla %13 azaldığı görülüyor. Bir önceki çeyreğe paralel olarak şirket müşteri talebinin zayıflamakta olduğunu belirtti. Şirket yönetimi müşterilerinin mevcut envanterlerinin kurulumunu Temmuz ayında tamamlamasıyla, 2. çeyrekte kurulum performansında artış görülebileceğini belirtiyor. Seans öncesi işlemlerde **Cisco Systems (NASDAQ:CSCO)** %2,48 artıda.



- ✓ **Walmart**, bugün açıklanan çeyreklik finansal sonuçlarında 161,5 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,6\$ kazanç elde ederek, 159,45 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,51\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Sonuçlar, e-ticaret kazançları, reklamcılık ve üyelik programları gibi yeni birimlerden elde edilen karlar ve yüksek gelir grubuna mensup müşteri sayısındaki artışla desteklendi. Perakende şirketi 2025 mali yılını, önceki rehberlikte belirlenen %3 - 4 net satış artışı ve 2,23 - 2,37\$ hisse başına kazanç hedefinin en üst bandında veya daha iyi bir performansla tamamlamayı beklediğini belirtti. Seans öncesi işlemlerde **Walmart (NYSE:WMT)** %6,62 artıda.



JOHN DEERE

- ✓ **Deere & Co**, bugün açıklanan 2. çeyrek bilançosunda 15,24 milyar\$ hasılat ve hisse başına 8,53\$ kazanç elde ederek, 13,3 milyar\$ hasılat ve hisse başına 7,87\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Beklenti üzeri sonuçlara rağmen şirket, piyasaya yönelik çekimsizliği ve küresel tarım ekipmanı talebindeki yumuşamayı yansıtacak biçimde, daha önce 7,5 milyar\$ - 7,75 milyar\$ olarak belirlediği yıl sonu beklentilerini 7 milyar\$ yönünde aşağı yönlü güncelledi. Seans öncesi işlemlerde **Deere & Co (NYSE:DE)** %5,08 eksidede.

## Salesforce, Inc. (NYSE:CRM)

Son Kapanış	287,54\$	52 Haftalık % Getiri	%34,79
Piyasa Değeri	278,91 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%26,44
52 Hafta En Yüksek	318,71\$	Ortalama Hacim	5,64 Milyon
52 Hafta En Düşük	193,68\$	F/K	68,46
50 Günlük Fiyat Ort.	289,94\$	PD/DD	4,68
200 Günlük Fiyat Ort.	251,69\$	FD/FAVÖK	27,85

## Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Salesforce; satış, müşteri hizmetleri, pazarlama otomasyonu ve veri analizine yönelik bulut tabanlı yazılımlar geliştirir.

Salesforce 28 Şubat'ta yayınlanan 4Ç24 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine göre %11 artışla 9,29 milyar\$ hasılat ve %36,3 artışla hisse başına 2,29\$ kazanç elde etti. Böylece şirket 2024 mali yılını 2023'e kıyasla %12,1 artışla 32,54 milyar\$ hasılat ve %56,9 artışla hisse başına 8,22\$ kazançla tamamladı.

Şirket 4Ç24'te %19,3 artışla 2,92 milyar\$ hasılat elde etti, 2024 yılının tamamında ise 550 artışla 10,63 milyar\$ faaliyet karı elde etti. Böylece 4Ç24'te şirketin faaliyet karı marjının 220 baz puan genişledi, 2024'ün tamamındaysa faaliyet karı marjının 800 baz puan genişleme ile %30,5'e ulaşması olumlu.

2024 mali yılında şirket geçen yıla kıyasla %44 artışla 10,2 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde ederek bu alandaki olumlu performansını sürdürdü. 2023'te hasılatının %22,7'si kadar nakit akışı elde eden şirketin bu dönemde hasılatının %29,4'ü kadar nakit akışı sağlaması olumlu.

Şirket yönetimi 29 Mayıs'ta yayınlanacak 1Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %11 artışla 9,11 milyar\$ - 9,17 milyar\$ hasılat ve %11,8 - %12,7 artışla hisse başına 2,37\$ - 2,39\$ kazanç elde etmeyi bekliyor.

2025 mali yılının tamamında ise 2024'e kıyasla %9 artışla 37,7 milyar\$ - 38 milyar\$ hasılat ve %17,8 - %18,7 artışla hisse başına 9,68\$ - 9,76\$ kazanç elde etmeyi, faaliyet karı marjının %32,5'e genişlemesini ve faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışında %21 - %24 artış kaydetmeyi bekliyor.

## Teknik Görünüş

100 günlük ortalamasından destek bularak yükselen CRM yeniden kısa vadeli ortalamaları üzerinde kapanış aldı. 275\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 300\$ ve 318\$ dirençleri hedeflenebilir.

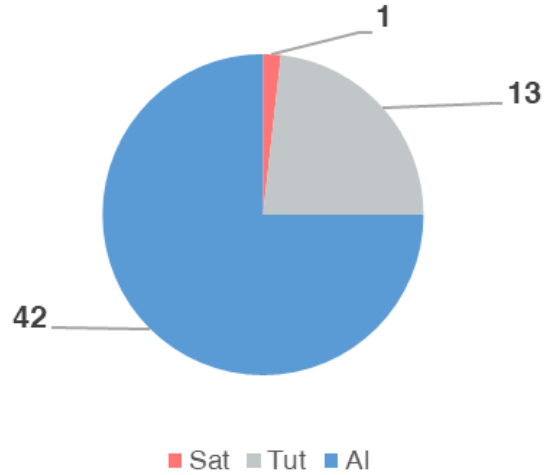
## Hissenin Fiyat Grafiği



## Analistlerin Hedef Fiyatları



## Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Broadcom Inc. (NASDAQ:AVGO)

Son Kapanış	1436,17\$	52 Haftalık % Getiri	%111,86
Piyasa Değeri	665,55 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%26,44
52 Hafta En Yüksek	1438,95\$	Ortalama Hacim	2,88 Milyon
52 Hafta En Düşük	656,00\$	F/K	53,37
50 Günlük Fiyat Ort.	1309,98\$	PD/DD	9,47
200 Günlük Fiyat Ort.	1076,94\$	FD/FAVÖK	36,68

## Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Broadcom; veri merkezleri, ağ teknolojisi, yazılım, genişbant, kablosuz internet, depolama ve imalat sektörlerine yönelik yarıiletken ve altyapı yazılımı çözümleri sunar. Şirket 2023 Kasım ayında sanallaştırma yazılımları üreten VMware'i 69 milyar\$ bedelli satın aldı.

Şirket 7 Mart'ta yayınlanan 1Ç24 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine göre %34 artışla 11,96 milyar\$ hasılat ve %6,4 artışla hisse başına 10,99\$ kazanç elde etti. VMware'in hasılat katkısı dışarıda bırakıldığında, şirketin 1. çeyrekte %11 büyüdüğü görülüyor.

Yarıiletken çözümleri alanında %4 artışla 7,39 milyar\$ hasılat elde edilirken, altyapı çözümleri alanında %153 büyüme ile 4,57 milyar\$ hasılat elde edildi. Böylece, VMware'in altyapı yazılımları segmentindeki büyümeye katkısıyla, geçen yılın aynı döneminde %80'e %20 seviyesinde olan hasılat kırılımı %62 yarıiletken, %38 altyapı çözümleri olarak şekillendi.

Şirket yönetimi yapay zekaya yönelik veri merkezlerindeki ağ ürünlerine yönelik güçlü talep gördüklerini, büyük bulut veri merkezlerinden gelen yapay zeka hızlandırıcı ürünlere yönelik talebin yarıiletken alanındaki büyümeye katkıda bulunduğunu belirtiyor.

Şirket bu dönemde %26 artışla 7,16 milyar\$ FAVÖK elde etti, böylece FAVÖK marjı 100 baz puan artışla %65'e genişledi.

Şirket yönetimi bu çeyrekteki yeniden yapılanma çabalarının etkileri dışarıda bırakıldığında serbest nakit akışının 5,4 milyar\$ ile gücünü koruduğunu belirtiyor.

Şirket yönetimi 2024 yıl sonu için, 2023'e kıyasla %34,2 artışı temsil edecek biçimde 50 milyar\$ hasılat ve %60 FAVÖK marjı beklentisini koruduğunu belirtti.

## Teknik Görünüş

100 günlük ortalamasından destek bularak yükselen dip görüntüsü oluşturan AVGO, bir süredir üzerinde kapanış alamadığı 1400\$ direncini aştı. 1380\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 1524\$ ve 1580\$ dirençleri hedeflenebilir.

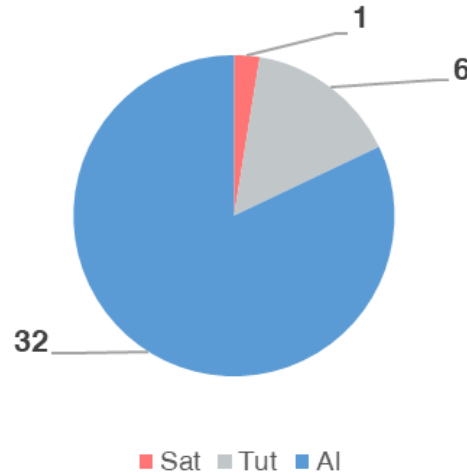
## Hissenin Fiyat Grafiği



## Analistlerin Hedef Fiyatları



## Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Temmuz Vadeli Gümüş Sözleşmesi

Piyasa beklentilerinin altında gelen ABD TÜFE verisi sonrası yakın vadeli zirvelerini test eden gümüş sözleşmesinde 30,19\$ önemli direnç seviyesi olarak karşımıza çıkıyor.

Beklenti altı enflasyon verisi, FED'in faiz indirimlerini destekleyen bir veri olduğundan pozitif etkinin devamını bekleriz.

Sözleşme 30,19\$ üzerine atabilirse, 29,78\$ stop seviyesi olmak koşuluyla 30,98-31,70\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Yükseliş trendinde olan gümüş sözleşmesinde tekrardan 9 günlük üstel ortalama altında fiyatlamalar görmeden kısa pozisyon açmayı riskli buluyoruz.

Sözleşme 9 günlük üstel ortalamanın geçtiği 28,67\$ altına sarkarsa, 29,04 stop olmak koşuluyla 28,08\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



## Haziran Vadeli EUR/USD Sözleşmesi

2021'den bu yana en düşük yıllık enflasyon oranını temsil eden dünkü tüketici fiyat endeksi verisinin 2024'ün ikinci yarısında Fed faiz indirimleri beklentisini desteklemesi ile EUR/USD sözleşmesi dün 200 günlük üstel ortalamanın üzerinde günlük kapanış gerçekleştirdi. Bugün 1,0915 direnci ile karşılaşan sözleşme, 200 günlük üstel ortalamanın üzerinde tutunmayı çalışıyor.

Sözleşme 1,0915 üzerinde kapanış yaparsa 200 günlük üstel ortalamanın belirlediği 1,0880 stop seviyesi olmak koşuluyla 1,0981 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 1,0832 desteğin altında kapanış yaparsa yılbaşında oluşturulan düşen kanalın içerisine tekrardan girebilir. 1,0860 stop seviyesi olmak koşuluyla 1,0750 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

