

29 Temmuz 2024

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Birçok dev şirketin finansal tablolarını yayınlacağı yoğun bir haftanın başlangıcında, ABD endeks vadeli kontratları pozitif açılışa işaret ediyor. Salı günü **Microsoft** ve **AMD**, Çarşamba günü **Meta Platforms**, Perşembe günü **Apple**, **Amazon** ve **Intel** 2. çeyrek finansal sonuçlarını yayınlacak. Geride kalan çeyrekteki kazançların yanı sıra, yapay zeka yarışı devam ederken teknoloji şirketlerinin yatırım harcamalarına dair rehberlikleri yatırımcılar açısından ön plana çıkabilir. Hatırlayacak olursak, geçen hafta Alphabet'in bilançosu, 2. çeyrek beklentilerini aşmasına rağmen, daralan marjlar ve artan yatırım harcamaları nedeniyle şirketin hisseleri önemli ölçüde geri çekilmişti. Son haftalardaki fiyatlamalara bakıldığında, Fed'in yakın zamanda faiz indirimine başlayacağı beklentisi, yatırımcıları küçük ölçekli şirketlere yönlendirdiği söylenebilir, son 2 haftada Nasdaq-100 endeksi %6,75, S&P500 %3,18 geri çekilirken, daha küçük ölçekli şirketlerden oluşan Russell-2000 endeksinin %3,80 değer kazanması bunun işareti olarak görülebilir. Teknoloji şirketlerinin hafta içerisinde yayınlanacak bilançoları, Çarşamba günü gerçekleşecek **Fed faiz kararı** ve Cuma günü açıklanacak **tarım dışı istihdam** verisi, bu trendin kısa vadede devam edip etmeyeceği konusunda belirleyici olacaktır.
- ✓ **Petrol fiyatları**, Orta Doğu'daki artan jeopolitik gerginlikler ve OPEC'in beklenen üretim kısıtlamalarını gevşetme planını erteleme olasılığı nedeniyle bugün erken saatlerinde yükselişte. OPEC, gelecek çeyrekte bazı üretim kısıtlamalarını hafifletmeyi planlıyor ancak zayıf Çin talebi, ABD kaynaklı yüksek arz ve düşen enerji fiyatları bu hamlenin ertelenme olasılığını artırıyor. Bu durum gerçekleşirse petrol fiyatların orta-uzun vadede yükselmesi muhtemel olsa da kısa vadede teknik dirençleri nedeniyle baskı altında kalabilir. Brent petrolün yükseliş ivmesi kazanması için, birçok hareketli ortalamaların keşiştiği 83,50\$ direncin üzerinde kapanışlara ihtiyacı olduğunu düşünüyoruz.

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **McDonald's** bugün açıklanan 2. çeyrek bilançosunda yıldan yıla %11 düşüşle hisse başına 2,80\$ kazanç ve 6,49 milyar\$ hasılat elde ederek sırasıyla 3,07\$ ve 6,62 milyar\$ beklentilerin altında kaldı. Şirketin küresel çaptaki karşılaştırılabilir satışlarında %1 düşüş kaydedildi. Olumsuz sonuçlara rağmen, seans öncesi işlemlerdeki McDonald's hisselerindeki yükseliş, yılbaşından bu yana %13'ün üzerinde değer kaybı yaşayan şirketin, beklenti altı sonuçlarının halihazırda fiyatlanmış olabileceğine işaret ediyor. Seans öncesi işlemlerde **McDonald's (NYSE:MCD)** %1,02 artıda.



- ✓ **ON Semiconductor** bugün açıklanan 2. çeyrek finansal sonuçlarında, hisse başına 0,96\$ kazanç ve 1,74 milyar\$ hasılat elde ederek, 0,92\$ HBK ve 1,73 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. Şirketin brüt kar marjı bu dönemde %45,3 olarak gerçekleşti. 3. çeyrek için şirket, 1,70 milyar\$ - 1,80 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,91\$ - 1,03\$ kazanç elde etmeyi bekliyor. Yarı iletken sektöründeki talebin döngüsellliği nedeniyle, şirket hem çeyreklik hem de yıllık bazda düşen kazançları kaydetmişti. 3. çeyrek beklentileri, şirketin mevcut döngüde en kötünün görüldüğüne dair inancını yansıtıyor. Seans öncesi işlemlerde **ON Semiconductor (NASDAQ:ON)** %7,54 artıda.



- ✓ Bloomberg raporuna göre **Apple**, yakın zamanda tanıttığı ve "Apple Intelligence" olarak adlandırılan yapay zeka özelliklerini iPhone ve iPad cihazlarına yükleme çalışmalarının beklenenden daha uzun sürdüğünü, bu nedenle iOS 18 ve iPadOS 18'in ilk yazılım güncellemesine dahil edilmeyeceğini bildirdi. Yapay zeka özelliklerinin, Ekim güncellemeleriyle birlikte yüklenmesi bekleniyor. Haziran ayında Apple cihazları için bir dizi yeni yapay zeka destekli özelliği tanıtan şirket, yapay zekaya yönelik talebin yavaşlayan iPhone satışlarına destek sunmasını bekliyor. Seans öncesi işlemlerde **Apple (NASDAQ:AAPL)** %0,42 ekside.

\*Seans öncesi bilgileri TSİ 16.00'ya 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

## GE Aerospace (NYSE:GE)

Son Kapanış	169,81\$	52 Haftalık % Getiri	%86,25
Piyasa Değeri	184,13 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%18,96
52 Hafta En Yüksek	177,20\$	Ortalama Hacim	5,94 Milyon
52 Hafta En Düşük	84,22\$	F/K	45,89
50 Günlük Fiyat Ort.	162,14\$	PD/DD	9,90
200 Günlük Fiyat Ort.	128,23\$	FD/FAVÖK	22,43

## Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

General Electric Aerospace; uçak motoru, uçak yedek parçası ve mekanik sistemlerini üretir.

Şirket 23 Temmuz'da yayınlanan 2Ç24 bilançosunda, 2Ç23'e kıyasla %4 artışla 8,2 milyar\$ hasılat ve %62 artışla hisse başına 1,20\$ kazanç elde etti, beklentiler 8,44 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,98\$ kazanç elde edilmesi yönündeydi.

2. çeyrekte toplam siparişler, geçen yılın aynı dönemine göre %18 artışla 11,2 milyar\$a'a erişmesi olumlu.

Şirketin hasılatının %75'ini oluşturan "ticari motorlar ve hizmetler" alanında %7 artışla 6,13 milyar\$ hasılat ve %21 artışla 1,68 milyar\$ net kar elde edildi. Bu alanda toplam siparişler, yedek parçalara yönelik güçlü talebin etkisiyle hem hizmet hem de ekipman siparişlerinin %35'in üzerinde büyümesini yansıtacak biçimde %38 artışla 9,15 milyar\$a'a erişirken; kar marjının 320 baz puan artışla %27,4'e genişlemesi olumlu. Tedarik zinciri sıkıntılarının etkisiyle yedek uçak motoru teslimatları azalmasına rağmen, güçlü talebin etkisiyle hizmet hacmindeki ve fiyatlamalardaki artışın etkisiyle, hem hasılat hem de karlılıkta artış sağlandığı görülüyor.

GE Aerospace bu dönemde, 2Ç23'e göre %37 artışı temsil edecek biçimde 1,9 milyar\$ faaliyet karı elde etti. Böylece şirketin faaliyet karı marjının 560 baz puan artışla %23,1'e genişlemesi olumlu.

Şirket bu dönemde, %17 artışla 1,1 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederek bu alandaki olumlu performansını sürdürdü. Geçen yılın aynı döneminde düzeltilmiş hasılatının %11,9'u kadar serbest nakit akışı elde eden şirketin bu dönemde serbest nakit akışı marjını %13,35'e genişlettiği görülüyor. Yıl başından beri ayrılan yolcu sayısında kaydedilen %9'luk artışla, hava yolu trafiğinin gücünü koruduğunu belirten şirket yönetimi, 2024 yılının %7 - %9 trafik artışı ile tamamlanmasını, dolayısıyla güçlü talep ortamının sürmesini bekliyor.

Şirket yönetimi, tedarik zinciri sıkıntılarının etkisiyle hasılat büyümesi beklentisini çift hanelerden %7 - %9 aralığı yönünde aşağı yönlü güncellese de, daha önce 6,2 - 6,6 milyar\$ faaliyet karı, 3,80\$ - 4,05\$ HBK ve 5 milyar\$'ın üzerinde serbest nakit akışı olarak belirlediği 2024 yıl sonu beklentilerini, 6,5 - 6,8 milyar\$ hasılat, hisse başına 3,95\$ - 4,20\$ kazanç ve 5,3 milyar\$ - 5,6 milyar\$ serbest nakit akışı yönünde yukarı güncelledi.

## Teknik Görünüş

Mayıs 2024 başından bu yana 157\$ - 169\$ bandında yatay bir seyir izleyen GE, olumlu bilançonun ardından 169\$ direnci üzerinde kalıcı olmayı deniyor. 162\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 180\$ ve 187\$ dirençleri hedeflenebilir.

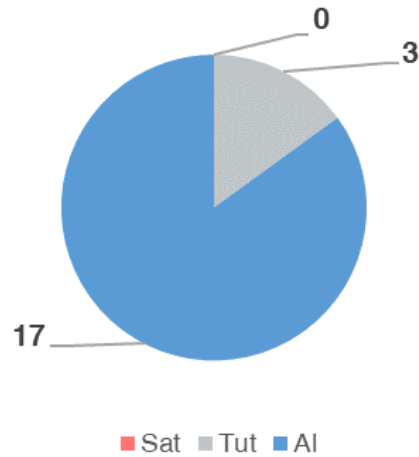
## Hissenin Fiyat Grafiği



## Analistlerin Hedef Fiyatları



## Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Eylül Vadeli Nasdaq 100 Sözleşmesi

Kar satışları, beklenti altı finansal sonuçlar ve ABD seçimi öncesindeki belirsizliğin etkisiyle sert bir geri çekilme yaşayan Nasdaq 100 vadeli kontratları, yükselen kanalın alt bandından destek bulmaya çalışıyor. Bu hafta açıklanacak Microsoft, Meta, Apple ve Amazon bilançolarının yanında, Çarşamba günü gerçekleşecek Fed faiz kararı ve ardından gerçekleşecek basın toplantısı da endeksin yönü konusunda belirleyici olacaktır.

Eğer teknoloji devlerinin 2. çeyrek sonuçları ve geleceğe yönelik rehberlikleri beklentileri karşılayabilirse, sözleşme yükselen kanal içerisinde hareketin süreceğini düşünüyoruz. 9 günlük ortalamanın keştiği 19.550 direnci üzerinde, 19.420 altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 21 günlük ortalamanın belirlediği 19.750 hedefli uzun pozisyon alınmasını tavsiye ediyoruz.

Yükselen kanal ile 100 günlük ortalamanın keştiği 18.950 önemli bir destek bölgesi. Bu bölgenin altında satışlar derinleşebilir. 18.950 altındaki kapanışlarda, 19.200 üzerinde zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 200 günlük ortalamanın belirlediği 18.300 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



## Eylül Vadeli Bakır Sözleşmesi

09 Şubat - 20 Mayıs yükselişinin neredeyse %78'ini geri veren bakır sözleşmesinin bu seviyelerden destek bulması beklenebilir.

Sözleşme 9 günlük üstel ortalamanın geçtiği 4,19\$ üzerine atarsa, 4,13\$ stop olmak koşuluyla 4,32\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Her ne kadar Mayıs sonundan bu yana %20 değer kaybeden sözleşmede aşağı yönlü potansiyelin azaldığını düşünsek de, 4,08\$ altı günlük kapanışlarda 4,15\$ stop olmak koşuluyla 3,98\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

