

30 Temmuz 2024

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Birçok dev şirketin finansal tablolarını yayınlayacağı yoğun bir haftanın dün gerçekleşen ilk seansındaki fiyatlamalar, yatırımcıların bilançolar ve makro ekonomik veri akışı açısından yoğun haftaya dair endişeyi yansıttı. Ağırlıklı teknoloji şirketlerini içeren Nasdaq 100 endeksi, açılıшта yaklaşık %1 yükselmesine rağmen, akşama doğru geri çekilerek %0,19 artıda kapandı. Bu ay %10 civarında yükseliş kaydeden Russell 2000 endeksi ise dün gerçekleşen kar satışları ile birlikte son 30 ayın zirvesinde konsolide olmaya çalışıyor. ABD endeks vadeli kontratları güne hafif pozitif bir başlangıca işaret etmekte. Bu akşam açıklanacak **Microsoft** ve **AMD** bilançoların ardından, endeks vadeli sözleşmelerinde oynaklık artabilir. Yarın **Meta Platforms**, Perşembe günü **Apple**, **Amazon** ve **Intel** 2. çeyrek finansal sonuçlarını yayınlayacak. Geride kalan çeyrekteki kazançların yanı sıra, yapay zeka yarışı devam ederken teknoloji şirketlerinin yatırım harcamalarına dair rehberlikleri de 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. Teknoloji şirketlerinin hafta içerisinde yayınlanacak bilançoları, Çarşamba günü gerçekleşecek **Fed faiz kararı** ve Cuma günü açıklanacak **tarım dışı istihdam** verisi, faiz hassasiyeti yüksek Russell 2000'in mi yoksa son bir yılın yıldızı olan dev ölçekli teknoloji şirketlerinin mi önümüzdeki günlerde ön plana çıkacağı konusunda belirleyici olacaktır.



- ✓ **Delta Air Lines**, dünya çapında uçuşların aksamasına neden olan bir siber kesinti nedeniyle **Microsoft** ve **CrowdStrike**'tan tazminat talep etmek üzere bir hukuk firmasıyla anlaştı. Şirket, 19 Temmuz'daki teknik arızadan sonra büyük ABD havayolu şirketleri arasında yaşanan sorunlardan en çok etkilenen şirket olan Delta, 6.000'den fazla uçuşu iptal etti. Analistler, bu durumun Delta'nın kazançlarına yüz milyonlarca dolarlık olumsuz bir etki yapabileceğini tahmin ediyor. CrowdStrike sözcüsü, dava hakkında bilgileri olmadığını belirtirken, Ulaştırma Bakanlığı, iptal edilen uçuşlar hakkında Delta'ya karşı bir soruşturma başlatacağını açıkladı. Seans öncesi işlemlerde **CrowdStrike (NASDAQ:CRWD)** %3,21 ekside.

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Apple**, yeni yapay zeka araçları ve özellikleri için yazılım altyapısının iki ana bileşenini oluştururken, **Nvidia** yerine **Google**'in tasarladığı çipleri kullandığını açıkladı. Apple, araştırma makalesinde Nvidia çiplerinden bahsetmedi ve bunun yerine, yapay zeka modellerini eğitmek için Google'ın iki tür tensör işlem birimi kullandığını belirtti. Bu modellerden biri iPhone'lar ve diğer cihazlarda çalışacak, diğeri ise sunucu yapay zeka modeli için kullanılacak.



- ✓ **Hologic**, bugün açıklanan 3. çeyrek bilançosunda hisse başına 1,06\$ kazanç ve 1,01 milyar\$ hasılat elde ederek 1,02\$ HBK ve 1 milyar\$ hasılat yönündeki beklentilerini aştı. Pozitif sonuçlar, "tanı ürünleri" ve "göğüs sağlığı" birimlerine olan güçlü talep sayesinde gerçekleşti. Tıbbi teknoloji şirketi, 4. çeyrek için 1,06\$ HBK beklentisini paylaşarak 1,02\$ yönündeki piyasa beklentisini aştı. Öte yandan, şirketin 970 milyon\$ - 985 milyon\$'lık hasılat beklentisi, analistlerin 1 milyar\$'lık beklentilerini karşılamadı. Seans öncesi işlemlerde **Hologic (NASDAQ:HOLX)** %4,32 ekside.



- ✓ **Procter & Gamble** bugün açıklanan mali 4. çeyrek bilançosunda hisse başına 1,4\$ kazanç elde ederek 1,37\$ yönündeki piyasa beklentisini aşarken, 20,53 milyar\$ hasılat açıklayarak 20,73 milyar\$ hasılat yönündeki beklentinin altında kaldı. 4. çeyrekte şirketin satış hacmi ve ürün fiyatları %1 artmasına rağmen, bu dönemde elde edilen hasılat, beklentileri karşılamadı. Şirket mali 2025 yılı için %2 - %4 hasılat büyümesi, %3 - %5 organik satış büyümesi ve %5 - %7 HBK büyümesi beklediğini belirtti. Seans öncesi işlemlerde **P&G (NYSE:PG)** %5,36 ekside.

\*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.50'ye 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

30 Temmuz 2024

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Merck** bugün açıklanan 2. çeyrek bilançosunda hisse başına 2,28\$ kazanç ve yıldan yıla %7 artışla 16,11 milyar\$ hasılat elde ederek 2,16\$ HBK ve 15,85 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. Şirketin kanser tedavisi Keytruda'nın hasılatı, %16 artışla 7,3 milyar\$'a ulaşarak 7,1 milyar\$ yönündeki beklentilerin üzerinde gerçekleşti. İlaç üreticisi, 2024 yılın tamamı için daha önce belirlediği 63,1 milyar\$ - 64,3 milyar\$ hasılat beklentisini 63,4 - 64,4 milyar\$ yönünde yukarı yönlü güncelledi. Öte yandan şirket, EyeBio'nun satın alımı için yapılan ödemeler nedeniyle 2024 kazanç beklentisini hisse başına 8,53\$ - 8,65\$'dan 7,94\$ - 8,04\$ aralığına aşağı yönlü güncelledi. Seans öncesi işlemlerde **Merck & Co (NYSE:MRK)** %3,74 eksidedi.



- ✓ **Pfizer** bugün açıklanan 2. çeyrek bilançosunda yıldan yıla %11 düşüşle hisse başına 0,60\$ kazanç ve %2 artışla 13,3 milyar\$ hasılat elde ederek 0,46\$ HBK ve 13,03 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. İlaç üreticisinin hasılatı, pandemi sonrasında ilk defa bu çeyrekte yıllık bazda artış kaydetti. Covid 19 tedavi satışlarındaki beklentiler dahilinde gerçekleşen düşüş, Seagen'in satın alınması ile birlikte güçlenen onkoloji biriminin hasılatı tarafından telafi edildi. Şirket, tahminlerini güncelleyerek, 2024 yılın tamamı için 59,5 milyar\$ - 62,5 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,45\$ - 2,65\$ kazanç elde etmeyi beklediğini belirtti. Bir önceki beklenti, 58,5 milyar\$ - 61,5 milyar\$ hasılat ve 2,15\$ - 2,35\$ HBK yönündeydi. Seans öncesi işlemlerde **Pfizer (NYSE:PFE)** %1,76 artıda.

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **BP** bugün açıklanan 2. çeyrek bilançosunda hisse başına 1,00\$ kazanç elde ederek 0,91\$ yönündeki beklentiyi aşarken 47,30 milyar\$ hasılat elde ederek 52,43 milyar\$ hasılat yönündeki beklentinin altında kaldı. Şirket, yüksek petrol fiyatları ve perakende satışların zayıf rafineri iş kolunu telafi etmesiyle kaydettiği olumlu sonuçların ardından temettüsünü arttırdı ve hisse geri alım programını genişletti. Enerji geçiş stratejisi ve 2025 kazanç hedeflerine ulaşamayacağı konusundaki yatırımcı endişeleri nedeniyle BP'nin hisse senetleri, bu yıl rakiplerinin gerisinde kaldı. Küresel benzin ve dizel talebi zayıf olsa da yaz sürüş sezonunda stokların azalması bekleniyor, bu da rafineri marjlarını destekleyecektir. Seans öncesi işlemlerde **BP (NYSE:BP)** %0,51 artıda.



- ✓ **PayPal** bugün açıklanan 2. çeyrek bilançosunda yıldan yıla %36 artışla hisse başına 1,19\$ kazanç ve %8 artışla 7,9 milyar\$ hasılat elde ederek 0,98\$ HBK ve 7,82 milyar\$ hasılat yönündeki beklentileri aştı. Şirketin toplam ödeme hacmi 511 artışla 416,8 milyar\$'a, gerçekleşen işlem sayısı ise 58 artışla 6,6 milyara erişirken, şirketin faaliyet karı marjı 231 baz puan artışla %18,5'e genişledi. Şirket, 3. çeyrekte hasılatın %4-6 büyümesini, kazançların %13 - 16 büyümesini bekliyor. 2024 yılın tamamı için, şirket daha önce belirlediği %4-9'luk kazanç büyüme beklentisini, %13-16'ya yukarı yönlü güncelledi. Seans öncesi işlemlerde **PayPal (NASDAQ:PYPL)** %7,82 artıda.

\*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.50'ye 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

## Emerson Electric Company (NYSE:EMR)

Son Kapanış	117,80\$	52 Haftalık % Getiri	%28,56
Piyasa Değeri	67,39 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%19,38
52 Hafta En Yüksek	119,53\$	Ortalama Hacim	2,64 Milyon
52 Hafta En Düşük	83,10\$	F/K	35,06
50 Günlük Fiyat Ort.	111,46\$	PD/DD	3,22
200 Günlük Fiyat Ort.	103,08\$	FD/FAVÖK	18,54

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Emerson Electric Co. elektrik ve elektronik ekipman, yazılım, sistem ve hizmetler tasarlayan ve üreten bir şirkettir.

Emerson 8 Mayıs'ta açıklanan 2Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine göre %17 artışla 4,38 milyar\$ hasılat ve %25 artışla hisse başına 1,36\$ kazanç elde etti. Şirketin %55 pay sahibi olduğu iştiraki AspenTech dışarıda bırakıldığında, ana faaliyet konusunda %8'lik büyüme elde edilerek, şirketin %1 - %4 büyüme yönündeki rehberliğinin üzerinde büyüme elde edildiği görülmekte.

Şirketin hasılatının %25 civarını oluşturan "Son Kontrol" segmenti; kontrol valfleri, izolasyon ve basınç boşaltım valfleri gibi kontrol ünitesinden gelen komutlar ile sıvı ve gazların akışının düzenlenmesi ve kontrolüne yönelik ürünler üretir. Bu alanda 2Ç24'e kıyasla %6 artışla 1,05 milyar\$ hasılat elde edildi.

Sıvı ve gazların basınç, sıcaklık ve akış gibi fiziksel özelliklerinin ölçüldüğü ve şirket hasılatının %23 civarını oluşturan "Ölçüm ve Analiz" alanında %14 artışla 1,01 milyar\$ hasılat elde edildi. Bölgesel satış büyümeleri değerlendirildiğinde, Amerikalarda %4, Avrupa'da %12, Asya-Ortadoğu ve Afrika bölgesindeyse %11 büyüme kaydedildiği görülmekte.

Şirket bu dönemde %23 artışla 1.14 milyar\$ FAVÖK elde ederken, FAVÖK marjının 140 baz puan artışla %26'ya genişlemesi olumlu.

Emerson Electric bu dönemde, 2Ç23'e kıyasla %32 artışla 675 milyon\$ serbest nakit akışı elde etti. Şirket yönetimi 3Ç24'te %11 - %12,5 hasılat artışı ve %7 - %10 artışı temsil edecek biçimde hisse başına 1,38\$ - 1,42\$ kazanç elde etmeyi bekliyor.

Böylece şirket 2024 mali yılını, 2023'e kıyasla %15 - %16 hasılat büyümesi, %21,6 - %23,9 artışı temsil edecek biçimde hisse başına 5,40\$ - 5,50\$ kazanç ve %14,3 artışla 2,7 milyar\$ serbest nakit akışı ile tamamlamayı bekliyor.

### Teknik Görünüş

21 günlük üstel ortalamasından destek bularak yükselen EMR yeniden 116,50\$ yatay trend direnci üzerinde kapanış aldı. 114\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 122\$ ve 127\$ dirençleri hedeflenebilir.

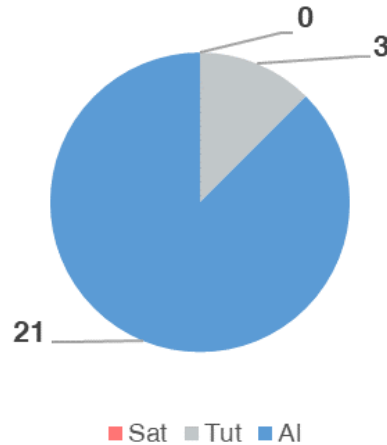
### Hissenin Fiyat Grafiği



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Eylül Vadeli Gümüş Sözleşmesi

Son iki haftada yaklaşık %10 değer kaybeden gümüş sözleşmesi, 200 günlük üstel ortalamasından destek bulmaya çalışıyor. Buna karşı son iki haftada %2 civarında düşüş kaydeden altın sözleşmesi, 200 günlük üstel ortalamasından uzaklaşmış durumda.

Altın/gümüş rasyosuna baktığımızda, tarihsel olarak bu rasyonun 86,5 - 92,0 seviyesine ulaşması, gümüşün ralli potansiyeline yansıtıyor. Bugün 86,6 civarında seyreden bu rasyo, yarın açıklanacak Fed faiz kararı sonrasında altın kontratı yükselirse, geride kalan gümüş kontratının daha sert yükseliş gerçekleştirebileceğine işaret ediyor.

Gümüş sözleşmesi 28,28\$ yatay seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 200 günlük üstel ortalamasının belirlediği 27,47\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla 50 günlük üstel ortalamasının belirlediği 29,62\$ ve 30,51\$ yatay direnç hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Öte yandan, sözleşme 27,15\$ altında kapanış gerçekleştirirse, hem bu yatay desteğin, hemde 50 günlük üstel ortalamasının altına sarkmış olacak. Bu durumda, 27,60\$ stop seviyesi olmak koşuluyla 26,37\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



## Eylül Vadeli Soya Küspesi Sözleşmesi

3,24\$-3,37\$ arasında yatay hareketler gerçekleştiren soya küspesi sözleşmesi 21 günlük üstel ortalama üzerinde kaldığı sürece yukarı yönlü potansiyelin devam edeceği görüşündeyiz.

Sözleşme 3,37\$ direncinin üzerinde günlük kapanış yaparsa, 3,32\$ stop olmak koşuluyla 3,48\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 21 günlük üstel ortalama altına sarkarsa satış baskısının artacağını ama asıl satış baskısının 3,24\$ altında oluşacağını düşünüyoruz.

Sözleşme 3,24\$ altına sarkarsa, 3,30\$ stop seviyesi olmak koşuluyla 3,12\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

