

30 Eylül 2024

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Bu haftanın gündeminde, **Euro Bölgesi'nin enflasyon verileri** ve **ABD'de açıklanacak PMI ve istihdam verileri** yer alıyor. Veri akışının yoğun bir haftanın ilk gününde, vadeli endeksler negatif açılışa işaret ediyor. Bu akşam yapılacak **Fed Başkanı Jerome Powell**'in konuşması da piyasa fiyatlamaları üzerinde etkili olabilir. Geçen Fed toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimini tercih eden **Michelle Bowman** ve Avrupa Merkez Bankası Başkanı **Christine Lagarde** da bugün konuşacaklar. Bugün Almanya ve İtalya'da beklentilerin altında açıklanan Eylül ayına ait enflasyon öncü verileri, Avrupa Merkez Bankasının Ekim toplantısında faiz indirimi olasılığını artırıyor.
- ✓ **Çin Merkez Bankası** Pazar günü, bankaların mevcut konut kredileri için konut kredisi oranlarını düşüreceğini söyledi. Mevcut mortgage oranlarının ortalama 50 baz puan düşürülmesi bekleniyor. Bu açıklama, geçen hafta açıklanan ve Çin'in pandemiden bu yana en büyük teşvik paketi olan bir dizi parasal, mali ve likidite destek önleminin ardından geldi ve Çin hisse senetlerinin bugünkü %8'lik bir ralliyi tetikledi. Öte yandan, Japonya'da yeni Başbakanın yönetiminde daha yüksek faiz oranları riskini fiyatlanırken Japonya'nın **Nikkei** borsası %4,82 düştü.



- ✓ **Stellantis** bugün, küresel sanayi sektöründeki sıkıntılar ve Çin elektrikli araç üreticilerinden artan rekabetini gerekçe göstererek yıllık finansal tahminlerini aşağı yönlü güncelledi. Otomobil üreticisi, satışların yılın ikinci yarısında çoğu bölgede beklenenden daha düşük olacağını belirtti. Açıklama, Volkswagen'in yıllık tahminlerini üç ay içinde ikinci kez düşürmesinin ardından geldi. Stellantis, daha önce "pozitif" olarak öngörülen serbest nakit akışının bu rehberlik güncellemesiyle 5 milyar€ düşüş ile 10 milyar€ düşüş arasında değişmesini beklediğini söyledi. Şirket, kar marjının da daha önce tahmin edilen "çift haneli" seviyeden düşerek mali yılın tamamı için %5,5 ile 7,0 arasında olmasını beklediğini açıkladı. Seans öncesi işlemlerde **Stellantis (NYSE:STLA)** %12,95 eksidedi.

*Seans öncesi bilgileri TSI 15.45'e göre verilmiştir.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Freeport-McMoRan**, herhangi bir birleşme ya da satın alma planlamadan, üç kıtadaki kendi madenlerinde bakır üretimini artırmayı planlıyor. Küresel arzın %9'unu üreten Freeport; ABD'deki madenlerinde, daha önce değersiz olduğu düşünülen eski atık kaya yığınlarından metali süzerek 2027'den itibaren yılda 360 bin metrik ton bakır üretimi gerçekleştirmeyi bekliyor. Uluslararası Enerji Ajansı'na göre küresel talebin 2050 yılına kadar en az %60 artması beklenirken, bakır fiyatlarının önümüzdeki iki yıl içinde %40'tan fazla artması bekleniyor.
- ✓ **Bristol-Myers Squibb**'in yetişkinlerde şizofreni tedavisinde kullanılan Cobenfy ilacı için ABD Gıda ve İlaç İdaresi'nden onay alması, şirketin hisselerinin son işlem gününde %1,58 oranında değer kazanmasına neden oldu.
- ✓ **Verizon Communications**, 3,3 milyar\$'lık bir anlaşmayla dijital altyapı firması **Vertical Bridge**'e 50 eyalette toplam 6.339 baz istasyonunu satacağını açıkladı. 2024'ün sonunda tamamlanması beklenen ve Verizon'un baz istasyonu temelli masraflarını azaltmaya yönelik çabalarını yansıtan anlaşmanın bir parçası olarak baz istasyonları, 50 yıla uzatma hakkı ile, 10 yıllığına Verizon'a kiralanacak.



- ✓ **AT&T**, uydu TV sağlayıcısı DirecTV'de sahip olduğu %70'lik payı özel sermaye şirketi TPG'ye 7,6 milyar\$'a satacağını açıkladı; bu karar, DirecTV'nin temettü ödemelerinin azaldığı dönemlerin sonrasında alındı. Seans öncesi işlemlerde **AT&T (NYSE:T)** %1,05 artıda.

Corteva, Inc. (NYSE: CTVA)

Son Kapanış	58,58\$	52 Haftalık % Getiri	%17,04
Piyasa Değeri	40,55 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%33,81
52 Hafta En Yüksek	59,08\$	Ortalama Hacim	2,82 Milyar
52 Hafta En Düşük	43,22\$	F/K	46,49
50 Günlük Fiyat Ort.	54,97\$	PD/DD	1,61
200 Günlük Fiyat Ort.	53,34\$	FD/FAVÖK	17,21

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Corteva mahsul koruma ürünleri ve tohum gibi tarımsal ürünler üretir.

Şirket 31 Temmuz'da yayınlanan 2Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine göre %1 artışla 6,11 milyar\$ hasılat ve %14 artışla hisse başına 1,83\$ kazanç elde etti. Bu dönemde organik satışlar %2 büyürken, şirket %10 artışla 1,92 milyar\$ FAVÖK elde etti, böylece FAVÖK marjının 250 baz puan genişlemesi olumlu.

Mahsul koruma alanında, özellikle Latin Amerika ve Kuzey Amerika'da yeni ürünlere yönelik güçlü taleple satış hacminde %6 artış kaydedildi. Fiyatlardaki %5 azalışın etkisiyle geçen yıl aynı dönemine paralel olarak 1,78 milyar\$ hasılat ve %20 azalışla 255 milyon\$ FAVÖK elde edildi. Şirket yönetimi mahsul koruma alanında global pazarda görülen rekabetin fiyatlar üzerinde etkili olduğunu ve böylece bu alanda FAVÖK marjının 365 baz puan daraldığını belirtiyor.

Tohum alanında, Kuzey Amerika'daki erken teslimatların olumlu etkisine karşın EMEA'da hava koşulları nedeniyle ekim sezonunun gecikmesinin olumsuz etkisiyle satış hacmi %2 azaldı. Satış hacmindeki azalışa karşın fiyatlardaki %5 artışın etkisiyle bu alanda %2 artışla 4,33 milyar\$ hasılat ve %16 artışla 1,70 milyar\$ FAVÖK elde edildi. Fiyatlandırma başarısı, telif ödemelerindeki azalış ve maliyet düşürme çabaları gibi etmenlerin katkısının, artan hammadde maliyetleri ve ARGE alanındaki yatırım harcamalarını aşmasıyla geçen yılın aynı dönemine kıyasla FAVÖK marjının 500 baz puan genişlemesi olumlu.

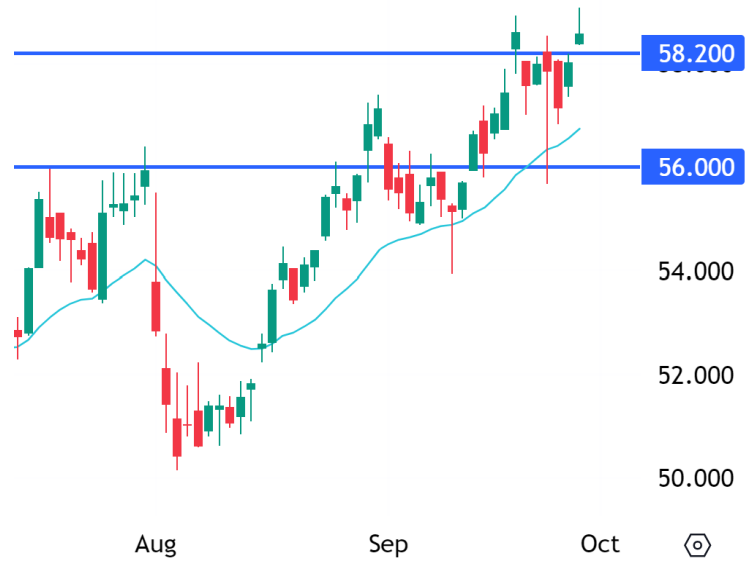
Şirket yönetimi tohum alanında talebin toparlandığını, bunun yanında mahsul koruma alanında sektörün 2 yıllık küçülmenin ardından stabilize olduğunu belirterek 2024'ün ikinci yarısında toparlamanın sürmesini ve özellikle mahsul koruma pazarının 2025'te büyüme ivmesini geri kazanmasını bekliyor.

Corteva, 2024 mali yılını, 2023'e kıyasla %1 artışı temsil edecek biçimde 17,2 milyar\$ - 17,5 milyar\$ hasılat, %4 artışla 3,4 milyar\$ - 3,6 milyar\$ FAVÖK, hisse başına 2,60\$ - 2,80\$ kazanç ve 1,5 milyar\$ - 2 milyar\$ serbest nakit akışı ile tamamlamayı bekliyor. (2023'te 1,2 milyar\$ nakit akışı sağlamıştı.)

Teknik Görünüş

Yükselen dip görüntüsü oluşturan CTVA, uzun süredir üzerinde kalıcı olmadığı 58,20\$ direncini aşmayı deniyor. 58,204 üzeri kalıcılık sağlanması durumunda teknik görüntü kuvvetlenecektir. 56,00\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 60,80\$ ve 63,50\$ dirençleri hedeflenebilir.

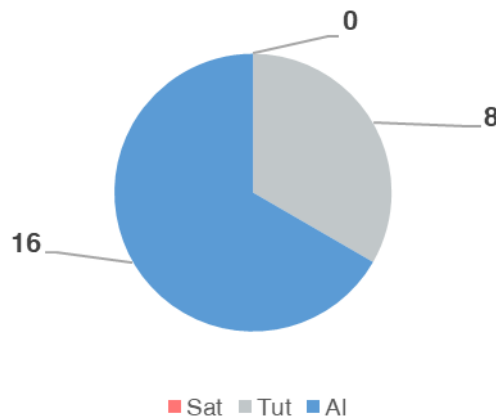
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Aralık Vadeli Gümüş Sözleşmesi

Geçen hafta 32,00\$ direncini aşamayan gümüş vadeli sözleşmesi, bugün 10 günlük üstel ortalamasının belirlediği 31,46\$ seviyesine kadar geri çekilip bu desteğin üzerinde tutunmayı çalışıyor.

Sözleşme söz konusu destekten kuvvetli yukarı tepki gösterirse, 31,30\$ altında zarar kes çalıştırarak 32,50\$ ve 33,50\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 31,46\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 31,70\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 21 günlük üstel ortalamasının belirlediği 29,46\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Aralık Vadeli Bakır Sözleşmesi

Çin hükümetinin ekonomiyi canlandırmak amacıyla açıklanan yeni teşvikler sayesinde geçen hafta yaklaşık %6 değer kazanan bakır vadeli sözleşmesi, bugün kayan yıldız formasyonu ile bir dönüş sinyali veriyor. Ayrıca, son bir haftadır 75 - 86 civarında seyreden RSI göstergesi, kontratın aşırı alıcılı olduğunu gösteriyor ve kısa vadede geri çekilmenin muhtemel olduğuna işaret ediyor.

Sözleşme 4,550\$ yatay trendinin altında kapanış gerçekleştirirse, 4,600\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 10 günlük üstel ortalamasının belirlediği 4,460\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Bakır fiyatları için destekleyici temel unsurlar bulunsa da, yeni uzun pozisyon alınması için fiyatların kısa vadeli ortalamalara yaklaşmasını beklemeyi öneriyoruz. Yeni teşvik haberlerinin ardından sözleşme 4,790\$'a kadar yükselse de bu seviyede kalıcılık sağlayamaması, kısa vadeli ortalama desteğine kadar bir geri çekilmeye işaret etmekte. Sözleşme kısa vadeli ortalamalardan (4,46\$) veya Fibo düzeltme seviyelerinden toparlanma çabasını gösterirse, uzun pozisyon alma fırsatı olarak değerlendirilebilir.

