

23 Mayıs 2024

Global Piyasalarda Gündem



Son 1 yılda yapay zeka alanındaki gelişmelerden en çok faydalanan şirket olan çip üreticisi **Nvidia**, 22 Mayıs'ta yayınlanan 1Ç25 bilançosunda 4Ç24'e kıyasla %18, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %262 artışla 26 milyar\$ hasılat ve 4Ç24'e kıyasla %19, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %461 artışla hisse başına 6,12\$ kazanç elde etti.

Yapay zeka teknolojisine yönelik ürünlerin değerlendirildiği "veri merkezi" alanında 4Ç24'e kıyasla %23, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %427 artışla 22,6 milyar\$ hasılat elde edildi. Bu dönemde Amazon Web Hizmetleri, Google Cloud, Microsoft ve Oracle gibi büyük veri merkezi ve bulut hizmeti sağlayıcıları ile işbirlikleri genişletildi.

"Oyun ve yapay zeka destekli kişisel bilgisayar" alanında geçen çeyreğe göre %8 azalışı, geçen yılın aynı dönemine göre %18 artışı temsil edecek biçimde 2,6 milyar\$ hasılat elde edildi. 1Ç25'te yapay zeka, ışın izleme ve simülasyon alanlarındaki son gelişmelerin 3D tasarımlarda ve görsel efektlerde kullanılmasına imkan sağlayan Nvidia RTX'in popüler oyun serileri tarafından kullanımı arttığını takip ettik.

Nvidia bu dönemde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %492 artışa 18,06 milyar\$ faaliyet karı elde etti.

Şirketin brüt kar marjının 4Ç24'e kıyasla 220 baz puan, 1Ç24'e kıyasla 12 yüzdellik puan artışla %78,9'a genişlemesi ve faaliyet karı marjının 4Ç24'e göre 260 baz puan, 1Ç24'e kıyasla 26 yüzdellik puan genişlemesi olumlu.

Şirket bu dönemde 14,94 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederek bu alandaki güçlü performansını sürdürdü; şirket 4Ç24'te 11,2 milyar\$, 1Ç24'te 2,64 milyar\$ serbest nakit akış elde etmişti.

Şirket yönetimi 2Ç25'te 2Ç24'e kıyasla %107, 1Ç25'e kıyasla %7,7 artışı temsil edecek biçimde 28 milyar\$ hasılat elde etmeyi, brüt kar marjının %75,5 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyor.

Bilanço öncesi şirketin F/K'sı son yılların F/K ortalaması olan 80 civarlarında fiyatlanıyordu, bilançonun ardından FK'nın 55'e gerilemesi ve şirketin rehberliği ile tahminlere bakıldığında ileriye dönük F/K oranının 37 civarında olduğunu göz önüne alırsak Nvidia'nın yukarı yönlü potansiyelini koruduğu söylenebilir.

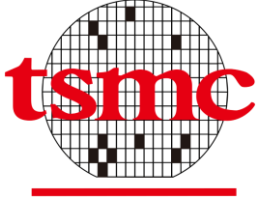
Teknik açıdan da 975\$ zirvesinin üzerindeki fiyatlamların devamı hisselerin yeniden yukarı yönlü momentum kazanmasını sağlayabilir.

Sonuçlar çip sektörüne genel iyi yansiyabilir kısa vadede. Son bilançolara göre veri merkezi tarafından gelir yazan Marvell (MRVL) ve Micron (MU) ve Nvidia'nın son yükselişi paralelinde güçlü yükselen AMD de önümüzdeki dönemde ön plana çıkabilecek hisseler arasında.

23 Mayıs 2024

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ 28 Mayıs'tan itibaren ABD borsalarındaki işlemler T+2 yerine **T+1**'de gerçekleşecek. Değişikliğin karşı taraf riskini azaltması, sermaye verimliliğini iyileştirmesi, ve likidite sağlaması bekleniyor. Kanada, Meksika ve Arjantin 27 Mayıs'ta bu sisteme geçerken, İngiltere'nin 2027'de geçmesi bekleniyor.



- ✓ Apple ve Nvidia gibi teknoloji devlerinin başlıca tedarikçisi ve önde gelen yonga üreticilerinden biri olan **Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC)** bugün, bellek yongaları hariç olmak üzere küresel yarı iletken endüstrisinde bu yıl için %10'luk bir gelir artışı öngördüğünü açıkladı. TSMC ayrıca, yapay zeka uygulamalarında kullanılan yarı iletkenlere olan yüksek talep nedeniyle %30'a varan bir artış görebilecek olan ikinci çeyrek satışları için de bir tahminde bulundu. Satışlardaki bu önemli potansiyel artış, şirketin yapay zeka gibi ileri teknolojilere giderek daha fazla bağımlı hale gelen bir pazardaki güçlü konumunu göstermektedir. Seans öncesi işlemlerde **TSMC (NYSE:TSM)** %3,17 artıda.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Fed**'in 30 Nisan-1 Mayıs toplantısına ait tutanaklar, Fed yetkililerinin faiz indirimi için yeterince güvene sahip olmadığı sinyalini verdi. Tutanaklarda enflasyondaki son yükselişe atıfta bulunularak "Katılımcılar geçen sene enflasyon yavaşlasa da son birkaç ayda Komite'nin yüzde 2 hedefine ilerlemekte zorlandığını gözlemledi. Enflasyon konusunda daha fazla güven kazanmak beklenenden uzun sürecek" ifadesi kullanıldı. Tutanaklarda bazı katılımcılar, enflasyonda riskler ortaya çıkarsa faiz artışının uygun olacağını belirtti.



- ✓ Yazılım şirketi **Snowflake** finansal sonuçlarında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %33 artışla 828,7 milyon\$ hasılat elde ederek 786,8 milyon\$ hasılat yönündeki medyan beklentileri aştı. Şirket bu dönemde hisse başına 0,14\$ kazanç elde etti, beklentiler 0,18\$ kazanç yönündeydi. Şirketin 2. çeyreğe yönelik 805 milyon\$ - 810 milyon\$ hasılat beklentisi de, 785 milyon\$ hasılat yönündeki piyasa beklentisinin üzerindediydi. Şirket daha önce 3,30 milyar\$ olarak belirlediği 2025 yılına yönelik ürün hasılatı beklentisini 3,30 milyar\$a yükseltti. Şirketin müşteri aidiyetindeki artışın da etkisiyle şirket müşteri tabanında genişleme olduğunu ve 1 milyon\$'ın üzerinde hasılat katkısı veren müşteri sayısının yıllık bazda %30 artışla 485 müşteriye yükseldiğini belirtti. Seans öncesi işlemlerde **Snowflake (NYSE:SNOW)** %4,84 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](https://finance.yahoo.com),
tradingview.com,
investing.com, wsj.com

The Kraft Heinz Company (NASDAQ:KHC)

Son Kapanış	36,38\$	52 Haftalık % Getiri	-%4,91
Piyasa Değeri	44,18 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%27,84
52 Hafta En Yüksek	38,96\$	Ortalama Hacim	7,58 Milyon
52 Hafta En Düşük	30,68\$	F/K	15,89
50 Günlük Fiyat Ort.	36,53\$	PD/DD	0,89
200 Günlük Fiyat Ort.	35,19\$	FD/FAVÖK	11,49

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

The Kraft Heinz Company dünyanın önde gelen yiyecek - içecek üreticilerinden biridir.

Şirket 1 Mayıs'ta yayınlanan 1Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine göre %1,2 azalışla 6,41 milyar\$ hasılat ve %1,5 artışla hisse başına 0,69\$ kazanç elde etti. Organik satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %0,5 azaldı.

Brüt kar marjının 170 baz puan artışla %34,5'e genişlemesi olumlu.

Şirketin faaliyet karı, fiyat artışlarının etkisiyle %1,7 artışla 1,3 milyar\$'a yükseldi.

Kraft Heinz bu dönemde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %58,6 artışla 771 milyon\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı ve %116,8 artışla 477 milyon\$ serbest nakit akışı elde ederek bu alanda güçlü bir performans sergiledi.

Şirket yönetimi 2024 yıl sonuna yönelik %0 - %2 organik hasılat büyümesi, %2 - %4 faaliyet karı artışı, %1 - %3 artışla hisse başına 3,01\$ - 3,07\$ kar elde etme beklentisini yineledi. Şirket yönetimi daha önce 25 - 75 baz puan brüt kar marjı genişlemesi yönündeki beklentisini 50 - 100 baz puan genişleme yönünde yukarı güncelledi.

Teknik Görünüş

200 günlük ortalamasından destek bularak yükselen dip görüntüsü oluşturan KHC 50 günlük ortalama direncini aşmayı deniyor. 35,20\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 38,00\$ ve 39,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

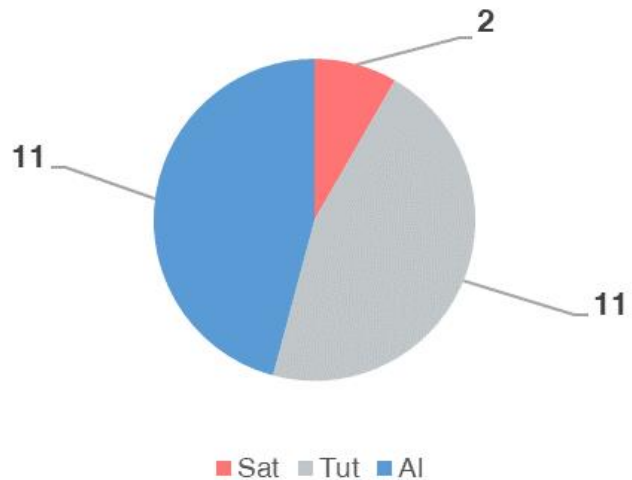
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Haziran Vadeli Gümüş Sözleşmesi

Dün akşam yayınlanan FOMC tutanaklarının, FED üyelerinin faiz indirimi için yeterince güvene sahip olmadığı ve gerekirse politikanın daha da sıkılaştırılabileceğine yönelik sinyaller vermesiyle değerli madenler de satışla karşılaştık.

14 Şubat - 21 Mayıs yükselişinin fibo 0,236 seviyesinden tepki alan sözleşme, daha önceki yakın vadeli tepe seviyesi olan 30,20\$ üzerinde kaldıkça satışların kar satışı olarak kalacağını düşünüyoruz.

Sözleşme 31,30\$ üzerine tekrardan atabilirse, 30,65\$ stop seviyesi olmak koşuluyla 32,23\$-32,73\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme, 9 günlük ortalaması altında kalıcılık gösterir ve ve daha önceki yakın zirvesi olan 30,20\$ altına sarkarsa, 30,45\$ stop seviyesi olmak koşuluyla 29,40\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Temmuz Vadeli Soya Fasulyesi Yağı Sözleşmesi

Aralık 2022'den bu yana sağlam bir destek olarak çalışan 43,00\$ seviyesinden tepki gösteren soya fasulyesi yağı, 100 günlük üstel ortalamasının belirlediği 47,00\$ direncine yaklaşıyor.

Sözleşme 47,00\$ seviyesinin üzerine atabilirse, 45,50\$ stop seviyesi olmak koşuluyla 49,70\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

21 günlük üstel ortalamasının belirlediği 45,00\$ seviyesinin altında kapanış yaparsa 46,60\$ stop seviyesi olmak koşuluyla 43,00\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

