

26 Aralık 2024

Global Piyasalarda Gündem



TÜRKİYE CUMHURİYET
MERKEZ BANKASI

- ✓ Bugün **Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası**, politika faiz oranını 250 baz puan indirimle %47,50 seviyesine çekerek küresel çapta ilerleyen gevşeme sürecine katıldı. Böylece, pandemi sonrasında hızlanan enflasyon ve sonrasında beklenenden uzun süren dezenflasyon süreci yavaştan sona eriyor. Küresel ekonomiler, ekonomik yavaşlama ve yeni gelen Trump yönetiminin yeni politikalarına ilişkin belirsizliklerle karşı karşıya kalırken borçlanma maliyetinin düşmesinin şirketlerin finansal sonuçları üzerindeki etkileri de değerlendirilmekte. ABD tarafında **"Noel Baba rallisi"**nin gerçekleşip gerçekleşmeyeceği tartışılırken Tesla ve genel teknoloji sektörü öncülüğünde endeksler tatil öncesinde %1 üzerinde değer kazanmıştı. Ancak ABD endeks vadeli kontratları, bugün Wall Street'in düşüşle açılacağına işaret etmekte.

- ✓ Çinli yetkililerin ticari konut satış sistemi reformları ve kentsel dönüşüm kapsamının genişletilmesiyle emlak piyasasını istikrara kavuşturma ve daha fazla düşüşü önleme çabaları 2025 yılında da devam edeceği açıklandı. Eylül ayından bu yana, ev satın almayı teşvik etmeyi amaçlayan önlemler arasında ipotek oranlarının ve asgari peşinatların düşürülmesinin yanı sıra konut işlemlerinin maliyetini düşürmek için vergi teşvikleri de yer alıyor.

Global Piyasalarda Gündem



BANK OF JAPAN

- ✓ **Japonya'da hizmet sektörü enflasyonu** Kasım ayında %3,0'a yükselerek üst üste ikinci ay hızlandı ve merkez bankasının faiz artırımı sürecini ilerletmesini destekledi. Hizmet üretici fiyat endeksi 109,1'e yükselerek Mart 1995'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Başkan Kazuo Ueda, enflasyonun istikrarlı bir şekilde %2'ye ulaşma yolunda ilerlemesi halinde Japonya Merkez Bankası (BOJ)'nin faiz oranlarını artırmaya devam edeceğini, küresel ekonomileri çevreleyen "yüksek belirsizliklerin", özellikle de ABD'nin yeni seçilen Başkanı Donald Trump yönetiminin politikalarının etkilerinin dikkatle incelenmesi gerektiği konusunda uyarıda bulundu. Japon firmaları ile sendikalar arasında gelecek yıl yapılacak ücret müzakerelerinin görünümü de önemli bir faktör. BOJ'nin Aralık ayında faizleri sabit tutarken, analistler BOJ'un Mart ayı sonuna kadar faizleri %0,50'ye yükseltmesini bekliyor.



NIPPON STEEL

- ✓ **Nippon Steel**, 15 milyar\$'lık **U.S. Steel** satın alımının kapanış süresini uzattığını ve satın alımın U.S. Steel'i koruyup büyüteğine olan güvenini ifade etti. Tahmini kapanış tarihi daha önce bildirilen 2024 yılının 3. veya 4. çeyreğinden 2025 yılının ilk çeyreğine revize edildi. Pazartesi günü Yabancı Yatırım Komitesi (CFIUS), anlaşmayı onaylama ya da engelleme kararını, 15 gün süre vererek ABD Başkanı Joe Biden'a havale etmişti. Şirketten yapılan açıklamaya göre Nippon Steel, Başkan'ın bu süreyi satın almaya ilişkin adil ve gerçeklere dayalı bir değerlendirme yapmak için kullanacağını umuyor.

Air Products and Chemicals, Inc. (NYSE: APD)

Son Kapanış	296,02\$	52 Haftalık % Getiri	%7,95
Piyasa Deęeri	65,83 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%26,27
52 Hafta En Yüksek	337,00\$	Ortalama Hacim	1,42 Milyon
52 Hafta En Düşük	212,24\$	F/K	17,17
50 Günlük Fiyat Ort.	317,80\$	PD/DD	3,86
200 Günlük Fiyat Ort.	277,77\$	FD/FAVÖK	11,99

Őirket Profili ve Finansal Bilgiler

Air Products and Chemicals; hidrojen, helyum, karbondioksit gibi atmosferik ve endüstriyel gazlar üretir.

Őirket 7 Ekim'de yayınlanan 4Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine paralel olarak 3,19 milyar\$ hasılat ve %13 artışla hisse başına 3,65\$ kazanç elde etti (medyan beklenti: 3,48\$.) Böylece őirket 2024 mali yılını %4 azalışla 12,1 milyar\$ hasılat ve %8 artışla hisse başına 12,43\$ kazanç ile tamamladı.

Őirket, artan satış hacimleri ve fiyatlardaki yükselişin katkısıyla, 4Ç24'te 4Ç23'e kıyasla %12 artışla 1,4 milyar\$ FAVÖK elde etti, FAVÖK marjı 460 baz puan artışla %44,1'e genişledi. 2024 mali yılının tamamında ise %7 artışla 5 milyar\$ FAVÖK elde ederken, FAVÖK marjı 460 baz puan artışla %44,1 olarak kaydedildi. Őirketin FAVÖK marjındaki kayda değer genişlemeyi olumlu değerlendiriyoruz.

Őirket Total Energies ile 15 yıllık yeşil hidrojen tedarik edilmesine yönelik anlaşma imzaladı. Anlaşma dahilinde, TotalEnergies'in Kuzey Avrupa'daki rafinerilerinin karbonsuzlaştırılmasına yönelik olarak, 2030'dan başlamak üzere yıllık 70.000 ton yeşil hidrojen satışı gerçekleştirilecek.

Őirket yönetimi 1. Çeyrekte hisse başına 2,75\$ - 2,85\$ kazanç elde etmeyi (1Ç24 HBK: 2,82\$,) böylece 2025 mali yılını 2024'e kıyasla %2,2 - %4,6 artışla hisse başına 12,70 - 13,00\$ kazanç ile tamamlamayı bekliyor.

Teknik Görünüş

320\$ direnci üzerinde kalıcı olamayarak geri çekilen APD, 200 günlük hareketli ortalamasından destek buldu. Yükselen trend desteğinin belirlediği 281\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 310\$ ve 333\$ dirençleri hedeflenebilir.

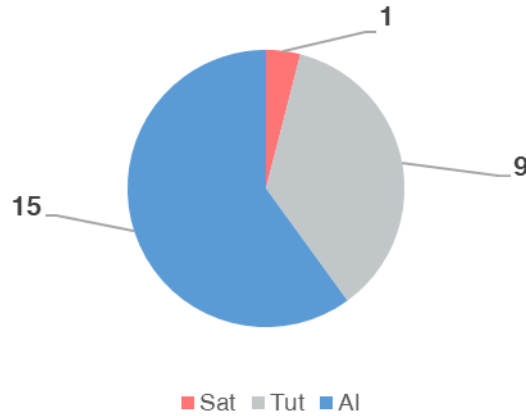
Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Mart Vadeli Russell 2000 Sözleşmesi

Fed'in şahin görüşünü belirlemesinin ardından 200 günlük üstel ortalamasına kadar gerileyen Russell 2000 vadeli kontratları, yükselen diplerin belirlediği 2214 seviyesinden toparlanmaya çalışıyor.

Sözleşme 2300 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 2285 altında zarar kes çalıştırarak 50 günlük üstel ortalaması ve yatay trendin kesiştiği 2340 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme 200 günlük üstel ortalamasının belirlediği 2237 altında kapanış gerçekleştirirse, 2250 üzerinde zarar kes çalıştırarak 2214 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Ocak Vadeli Soya Fasulyesi Sözleşmesi

Yüksek arzın baskısı ile son dört yılın dip seviyesinden toparlanma çabası gösteren soya fasulyesi sözleşmesi, tekrardan 9,74\$ seviyesinin üzerine çıkmaya çalışıyor.

Sözleşme alçalan tepelerin oluşturduğu trend ve 50 günlük üstel ortalamasının belirlediği 10,00\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 9,85\$ altında zarar kes çalıştırarak 10,30\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme tekrardan 9,74\$ seviyesinin altında kapanış gerçekleştirirse, 9,85\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 9,45\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

