

18 Eylül 2024

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Bugün saat 21.00'de gerçekleşecek **Fed toplantısında**, hem 25 baz puan hem de 50 baz puanlık faiz indirimini destekleyen faktörlerin mevcut olduğunu görüyoruz. Fed'in Haziran ayında yayınladığı 2024 yılına ait ekonomik projeksiyonda, medyan beklentiler yıllık bazda %2,1 GSYİH büyüme, %4,0 işsizlik, %2,6 PCE ve %2,8 çekirdek PCE yönündeydi. Şu ana kadar gerçekleşen büyümenin Fed'in kendi beklentisinin üzerinde kalması 25 baz puan indirimi desteklerken, gerçekleşen işsizlik oranının beklentinin üzerine çıkması ve enflasyon verilerinin beklenti altına inmesi, 50 baz puanı destekliyor. Eski Fed Başkan Yardımcısı Alan Blinder, Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan ve New York Fed Başkanı 50 baz puan indirimi savunurken, BlackRock başta olmak üzere bazı analistler 50 baz puanlık indirimi gerektiren sinyallerin henüz oluşmadığını belirtti. Karar öncesinde piyasa fiyatlamaları 50 baz puan indirimde %63, 25 baz puan indirimde %27 olasılık tanındığı yönünde.
- ✓ **Fed'in** faiz indirim döngüsünü başlatmasının ardından hisse senetleri, tahviller ve doların nasıl bir performans göstereceği ABD ekonomisinin durumuna bağlı olacağını düşünüyoruz. Evercore ISI'nin 1970 yılında bu yana topladığı verilerine göre, eğer ekonomi resesyonda ise, faiz indirim döngüsünün ilk indirimini takip eden altı ayda S&P 500 'ün ortalama %4 düştüğünü gösteriyor. Fed'in resesyonda olmadığı bir dönemde faiz indirimine gittiği dönemlerde, takip eden altı ayda S&P 500'ün ortalama %14 yükseldiğini gösteriyor. Bu geçmişe dönük veriler, resesyon ortamında faiz indirimlerinin, şirket kazançlarındaki düşüşü ve yüksek belirsizliği telafi etmek için yeterli bir destek olmadığını gösteriyor. Ancak resesyonlar genellikle sonradan fark edilir ve şimdilik ekonomistler ABD'nin şu anda bir resesyon yaşadığına dair kanıt görmüyor. Piyasadaki mevcut durum değerlendirildiğinde önümüzdeki aylarda ABD'de büyüme ve istihdama dair verilerin piyasa fiyatlamaları üzerindeki etkisinin önemli ölçüde artması beklenebilir.

Meta

- ✓ Financial Times'in haberine göre **Meta Platforms Inc**, sınıflandırılmış reklam pazarına hakim olma çabaları nedeniyle Avrupa Birliği'nde ağır bir para cezasıyla karşı karşıya kaldı. Habere göre AB düzenleyicileri; Facebook'un ana şirketinin, ücretsiz pazar yeri hizmetlerini rakiplerini zayıflatmak amacıyla sosyal ağ ile ilişkilendirdiğini iddia edecek.

Global Piyasalarda Gündem

BlackRock.



- ✓ **BlackRock** ve **Microsoft** dün yaptıkları açıklamada, veri merkezleri ve enerji projeleri inşa etmek için yapay zeka altyapısına yatırım yapmak üzere 30 milyar\$'dan fazla bir fon kurmayı planladıklarını açıkladı. Yapay zeka modelleri, özellikle büyük ölçekli veri işleme için kullanılanlar, önemli miktarda hesaplama gücü gerektiriyor ve bu da daha yüksek enerji tüketimine yol açıyor. Yapay zeka (AI) için bilgi işlem gereksinimleri, teknoloji şirketlerinin gerekli miktarda veri işleme gücüne ulaşmak için binlerce çipi kümeler halinde bir araya getirmesini gerektirdi ve bu da bu özel veri merkezlerine olan talebin artmasına neden oldu. BlackRock ve Microsoft, Global AI Infrastructure Investment Partnership olarak bilinen yatırım aracının, AI tedarik zincirlerinin ve enerji kaynaklarının geliştirilmesine yardımcı olmayı amaçladığını söyledi. Abu Dabi destekli yatırım şirketi MGX fonun ortağı olurken, Nvidia ise uzmanlık sağlayacak. Şirketler, ortaklığın borç finansmanı da dahil olmak üzere toplam 100 milyar\$a kadar yatırım potansiyelini harekete geçireceğini söyledi. Şirketlere göre yatırımlar ağırlıklı olarak Amerika Birleşik Devletleri'nde ve geri kalanı ortak ülkelerde olacak.



- ✓ Avrupa'nın en üst ikinci mahkemesi Çarşamba günü **Alphabet** birimi **Google**'ın, çevrimiçi arama reklamcılığında rakiplerini engellediği gerekçesiyle 5 yıl önce verilen 1,49 milyar euroluk cezaya karşı yaptığı itirazı destekledi. Lüksemburg merkezli Genel Mahkeme'den yapılan açıklamada, "Mahkeme komisyonun değerlendirmelerinin çoğunu onayladı, ancak Google'a yaklaşık 1,5 milyar avro ceza kesen kararı, özellikle adil olmadığını tespit ettiği sözleşme maddelerinin süresine ilişkin değerlendirmesinde ilgili tüm koşulları dikkate almadığı gerekçesiyle iptal etti" denildi.

Uber Technologies, Inc. (NYSE: UBER)

Son Kapanış	72,78\$	52 Haftalık % Getiri	%56,35
Piyasa Deęeri	157,76 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%27,99
52 Hafta En Yüksek	82,14\$	Ortalama Hacim	82,14 Milyar
52 Hafta En Düşük	40,09\$	F/K	40,09
50 Günlük Fiyat Ort.	69,41\$	PD/DD	69,41
200 Günlük Fiyat Ort.	69,33\$	FD/FAVÖK	69,33

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Uber; araç çağırma, yolcu taşımacılığı, araç paylaşımı gibi hizmetlerin yanında yemek teslimatı ve lojistik hizmetleri sunar.

Uber 6 Ağustos'ta yayınlanan 2Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine göre %16 artışla 10,7 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,47\$ kazanç elde etti (2Ç23'te 0,18\$ kazanç elde etmişti.) Şirketin toplam brüt rezervasyonları %19 artışla 40 milyar\$'a erişti.

Şirket bu dönemde %71 artışla 1,6 milyar\$ FAVÖK elde etti. Böylece şirket brüt rezervasyonlarının %3,9'u oranında FAVÖK elde ederek bu alanda güçlü bir performans sergiledi. 2023'ün 2. çeyreğinde brüt rezervasyonlarının %2,7'si kadar FAVÖK elde etmişti.

Şirket %51 artışla 1,72 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederek güçlü bir nakit akışı performansı sergiledi. Geçen yıl hasılatının %12,35'i kadar nakit akışı elde eden şirketin nakit akışı marjının %16'ya genişlemesini olumlu değerlendiriyoruz.

Şirket yönetimi 3Ç24'te, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %18 - %23 artışı temsil edecek biçimde 40,25 milyar\$ - 41,75 milyar\$ hasılat ve %45 - %54 artışla 1,58 milyar\$ - 1,68 milyar\$ FAVÖK elde etmeyi bekliyor.

Teknik Görünüş

Son aylarda 200 günlük ortalamasının hemen üzerinde yatay bir seyir izleyen UBER'de 74,00\$ yatay trend direnci üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda teknik görüntünün kuvvetleneceğini düşünüyoruz. 70,00\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 78,50\$ ve 84,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

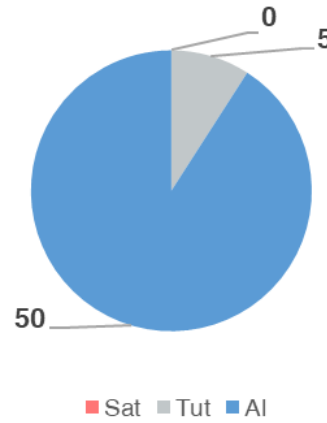
Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Eylül Vadeli ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi Sözleşmesi

Bugün saat 21.00'de açıklanacak Fed faiz kararı, ardından gerçekleşecek basın toplantısı ve yayınlanacak ekonomik projeksiyonlar, tahvil faizlerini hareketlendirebilir. Son bir haftadır %3,600 - %3,680 seviyesine konsolide olan ABD 10 yıllık tahvil faizi vadeli sözleşmesi, bu akşam bu yatay seyrini sonlandırabilir. Piyasa, çoğunlukla 50 baz puan faiz indirimi bekliyor. Bu durum gerçekleşirse, faizlerdeki düşüş trendi sürebilir. 25 baz puan indirimi gelirse, 21 günlük üstel ortalamanın belirlediği %3,743 seviyesine kadar toparlanabilir.

Sözleşmenin yapısı gereği uzun pozisyon aldığımızda tahvil faizlerinin artacağı, kısa pozisyon aldığımızda ise tahvil faizlerinin düşeceği yönünde pozisyon almış oluruz.

Sözleşme 10 günlük üstel ortalamanın belirlediği %3,680 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, %3,600 altında zarar kes çalıştırarak 21 günlük üstel ortalaması ve yatay trendin kesiştiği %3,743 seviyesi hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme %3,600 altında kapanış gerçekleştirirse, %3,67 üzerinde zarar kes çalıştırarak %3,500 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Aralık Vadeli Russell 2000 Sözleşmesi

Alçalan tepelerin oluşturduğu trendin üzerine atmaya başaran Russell 2000 vadeli sözleşmesinin yükseliş ivmesi, Fed faiz kararı öncesinde yavaşladı. Dün test eden 2250 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, bu yukarı hareketi tekrardan hızlanabileceğini düşünüyoruz.

Sözleşme 2250 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 2225 altında zarar kes çalıştırarak 2300 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz. Ancak, Fed 50 baz puanlık faiz indirimi yaparsa, sözleşmede daha yüksek hedef tutulabilir. 2300 hedefe ulaştıktan sonra altında takip eden zarar kes uygulanması da makul bir strateji olduğunu düşünüyoruz.

Eğer sözleşme tekrar düşüş trendin altına veya 2190 desteğin altına sarkarsa, 2210 üzerinde zarar kes çalıştırarak 2140 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

