

8 Ocak 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Dün açıklanan beklenti üstü **ISM Hizmet PMI** ve **JOLTS iş imkanları** verileri, Fed'in faiz indirimi hızını yavaşlatabileceği endişelerini artırdı. JOLTS verisinin Kasım ayında iş ilanlarının altı ayın en yüksek seviyesine çıktığını gösterirken, hizmet sektörü faaliyetlerinin Aralık ayında hızlandığı ve girdi fiyatlarının yaklaşık iki yılın en yüksek seviyesine çıktığı belirtildi. Güçlü bir ekonomiye işaret eden verilerin ardından 10 yıllık tahvili faizi %4,72 ile Ekim 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. CME FedWatch'a göre, yatırımcılar bir sonraki faiz indiriminin Haziran ayında yapılmasını ve Fed'in 2025 yılının geri kalanında faizleri sabit tutmasını bekliyor. Göreve gelen Trump yönetiminin olası gümrük vergilerinin tüketici fiyatları üzerindeki etkisine ilişkin endişeler de yatırımcı güvenini olumsuz etkilemekte. Ekonomik takvimde bugün saat 22.00'de açıklanacak FOMC tutanakları ve Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi yer alıyor. Yarın eski **ABD Başkanı Jimmy Carter**'ın hayatını kaybetmesinin ardından ulusal yas ilan edildiği için ABD piyasaları kapalı olacak.



- ✓ **Samsung Electronics** bugün yaptığı açıklamada, şirketin yapay zeka endüstrisine bellek yongası tedarikinde rakiplerinin büyük ölçüde gerisinde kalması nedeniyle 4. çeyrek için beklenenden daha zayıf bir faaliyet karı uyarısında bulundu. Öncü finansal raporuna göre Samsung'un 4Ç24 faaliyet karı 6,50 trilyon won (4,5 milyar\$) ile Bloomberg tahminlerinin altında kaldı. Şirket, yapay zeka endüstrisine tedarik etmek üzere yüksek bant genişliğine sahip bellek yongaları geliştirmede bir gecikme yaşıyor ve kritik müşteri olan Nvidia'nın yonga üretim standartlarını karşılamıyor.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ Dün **Amazon.com**, bulut bilişim bölümü Amazon Web Services ve yapay zeka teknolojilerini desteklemek üzere Georgia'daki altyapısını genişletmek için yaklaşık 11 milyar\$ yatırım yapmayı planladığını duyurdu. Büyük teknoloji şirketlerinin yapay zekaya milyarlarca dolar harcaması, yapay zekâ odaklı yenilikleri ve bulut hizmetlerini desteklemek için veri merkezlerine ve gelişmiş altyapıya duyulan ihtiyacın arttığını gösteriyor. Hatırlayacak olursak, geçtiğimiz hafta Microsoft, yapay zeka modellerini eğitmek ve yapay zeka ve bulut tabanlı uygulamaları dağıtmak üzere veri merkezleri geliştirmek için 2025 yılında yaklaşık 80 milyar\$ yatırım yapmayı planladığını açıkladı.



- ✓ Mevsimsel grip vakalarının sayısı arttıkça **Moderna** ve **Novavax** gibi aşı üreticileri yükselişlerini sürdürüyor. Kuş gribi nedeniyle bir ölüm vakasının bildirilmesinin ardından dün %12 değer kazanan Moderna, bugün de piyasalar açılmadan önce yükselişi sürdürüyor. İzlenmesi gereken diğer aşı hisseleri arasında CureVac, BioNTech ve Pfizer yer alıyor. Aşı geliştiricilerine ek olarak, eczane zincirleri ve hastane firmaları da izleme listesinde yer alıyor. Bunlar arasında Walgreens ve CVS Health ile HCA Healthcare yer alıyor. Grip sezonu ilerledikçe, bu şirketlerin hisse senedi performanslarında değişiklikler görülebilir.

GE Aerospace (NYSE: GE)

Son Kapanış	172,31\$	52 Haftalık % Getiri	%66,46
Piyasa Deęeri	186,49 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%23,53
52 Hafta En Yüksek	194,80\$	Ortalama Hacim	4,78 Milyon
52 Hafta En Düşük	100,71\$	F/K	33,99
50 Günlük Fiyat Ort.	174,53\$	PD/DD	9,88
200 Günlük Fiyat Ort.	168,54\$	FD/FAVÖK	19,12

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

General Electric Aerospace; uçak motoru, uçak yedek parçası ve mekanik sistemlerini üretir ve bakım hizmetlerini sunar.

Şirket 22 Ekim'de yayınlanan 3Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %6 artışla 9,8 milyar\$ hasılat ve %25 artışla hisse başına 1,15\$ kazanç elde etti. Bu dönemde şirketin toplam siparişleri %28 artışla 12,6 milyar\$ seviyesine erişti.

GE Aerospace 3Ç24'te %14 artışla 1,8 milyar\$ faaliyet karı elde etti, böylece şirketin faaliyet karlılığının 150 baz puan artışla %20,3'e genişlemesini olumlu değerlendiriyoruz. Şirketin bakım ve yedek parça gibi hizmetlerine yönelik güçlü talebin karlılıktaki artışı desteklediği görülmekte.

Şirket 3. çeyrekte %5 artışla 1,81 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederek bu alandaki güçlü performansını sürdürdü. 2024 mali yılının ilk 9 ayı değerlendirildiğinde şirket 4,57 milyar\$ serbest nakit akışı elde etti. Geçen yılın ilk 9 ayında hasılatının %13,5'si kadar serbest nakit akışı elde eden şirketin, bu dönemde nakit akışı marjını %16,4'e genişletmesini olumlu değerlendiriyoruz.

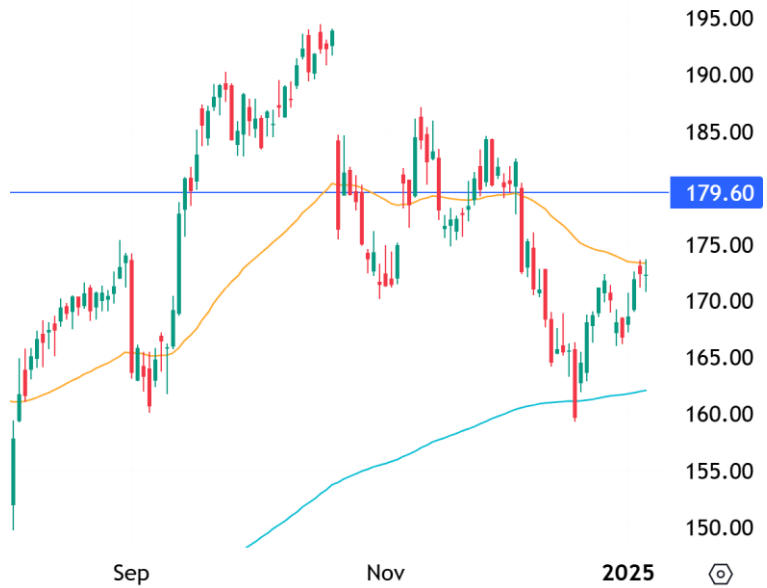
2024 yılını %7 - %9 büyüme ile tamamlama beklentisini sürdüren şirket yönetimi, Temmuz bilançosunda 6,5 - 6,8 milyar\$ faaliyet karı, hisse başına 3,95\$ - 4,20\$ kazanç ve 5,3 - 5,6 milyar\$ serbest nakit akışı yönünde yukarı güncellediği 2024 yıl sonu beklentilerini karlılıktaki artışın etkisiyle yeniden yukarı güncelledi.

Buna göre şirket yönetimi 2024'ü 6,7 - 6,9 milyar\$ faaliyet karı, hisse başına 4,20\$ - 4,35\$ kazanç ve 5,6 - 5,8 milyar\$ serbest nakit akışı ile tamamlamayı bekliyor.

Teknik Görünüş

Aralık 2024 ortalarında 200 günlük ortalamasını test eden GE, 50 ve 100 günlük ortalamalar ile düşen trend direncinin belirlediği 173\$ - 174,5\$ direnç bölgesine kadar yükseldi. 174,5\$ direnci üzerindeki kapanışlarda teknik görüntü kuvvetlenecektir. 166\$ desteği altındaki kapanışlarda zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 179,60\$ ve 191\$ dirençleri hedeflenebilir.

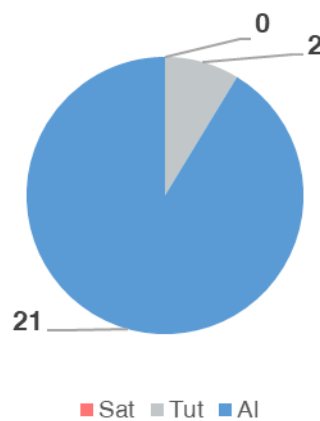
Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Mart Vadeli Ham Petrol Sözleşmesi

Bloomberg ve Reuters anketlerine göre OPEC petrol üretimi Aralık ayında düşerken yarın ABD'de açıklanacak petrol stok verilerinin de düşmesi bekleniyor. Ayrıca, Rusya ve İran ihracatlarının azalacağına dair endişeler, ham petrol sözleşmesini destekliyor.

Düşüş trendi kıran sözleşme, bugün 73,80\$ direnç seviyesini test ediyor. Haber akışına göre sözleşme yukarı yönlü hareketi sürdürerek 74,90\$ ve 75,90\$ seviyelerine ulaşabilir. Aksi takdirde, kar satışları ile birlikte düşen trendin belirlediği 72,60\$ seviyesini test edip tekrar yükselişe geçebilir.

Eğer sözleşme 72,60\$ altında kalıcılık sağlarsa, 71,60\$ ve 71,00\$ seviyelerine geri çekilebilir.



Mart Vadeli Mısır Sözleşmesi

Yüksek talebin desteğiyle 200 günlük üstel ortalamanın üzerinde kalıcılık sağlayan mısır sözleşmesi, bu ortalamanın belirlediği 4,510\$ desteği ve 4,600\$ direncinin arasında sıkışmış durumda.

Mısır sözleşmesinde görülen yükseliş hareketi, alçalan tepelerin belirlediği 4,620\$ direnç seviyesinin kırılması ile hızlanabileceğini düşünüyoruz. Bu durumda 4,570\$ altında zarar kes çalıştırarak 4,715\$ hedefli uzun pozisyon alınabilir.

Eğer sözleşme 4,510\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 4,540\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 4,420\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

