

12 Nisan 2024

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Avrupa Merkez Bankası** dün politika faizini %4'te sabit tuttu ancak toplantının ardından gerçekleşen basın toplantısında Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde, enflasyon yavaşlamayı sürdürürse Haziran'da gerçekleşecek bir sonraki para politikası toplantısında bankanın faiz indirebileceğine işaret etti. Çarşamba günü açıklanan ABD TÜFE verisinin ardından Avrupa Merkez Bankasının Fed'den ayrılmamak adına faiz indirimlerine daha geç başlayabileceği konuşulmaktaydı ancak Lagarde konuşmasında bankanın veri odaklı olduğunu, Fed odaklı olmadığını vurgulayarak, gerek duyulursa Avrupa Merkez Bankası'nın Fed'den daha önce faiz indirebileceğini belirtti. Dün basın toplantısının ardından 1,085'ten 1,075'e gerileyen euro/dolar paritesi an itibariyle 1,066 civarında işlem görmekte.
- ✓ Dün açıklanan ABD **üretici fiyat endeksi** verisi, Mart ayında %0,2 artışa işaret ederek, geçen ay kaydedilen %0,6 artışa ve Mart ayına dair piyasa beklentisi olan %0,3 artışa kıyasla olumlu tarafta yer aldı. Verinin TÜFE verisi ardından oluşan enflasyon endişelerini bir miktar yatıştırmasıyla ABD hisse endeksleri dünü pozitif tarafta kapatsa da vadeli sözleşmeler bugün için hafif negatif bir açılışa işaret etmekte. Dün açıklama yapan Fed yetkilileri, faiz indirimlerine başlamak için herhangi bir aceleleri olmadığını belirtti. Boston Fed Başkanı **Susan Collins**; son açıklanan verilerin, enflasyonun %2 hedefine ilerlediğine dair yeterli güvenin tesis edilmesinin, önceden düşünülen daha uzun sürebileceğine işaret ettiğini belirtti.

* Seans öncesi bilgileri TSİ 15:30'a göre verilmiştir.

Global Piyasalarda Gündem

WELLS FARGO J.P.Morgan

- ✓ **JPMorgan** 1. çeyrek finansal sonuçlarında hisse başına 4,64\$ kazanç elde ederek analistlerin 4,19\$ yönündeki beklentisini aştı. Bankanın net faiz gelirleri %11 artışla 23,2 milyar\$'a erişti, First Republic Bank'in bilanço katkısı dışarıda bırakıldığında bile geçen yıla göre %5 artış kaydedildiği görülüyor. Beklenti üzeri sonuçlara rağmen banka yöneticilerinin çekimser bir ton takınması ve faiz makasının sürdürülebilir olmadığını ifade etmesiyle JPMorgan hisseleri seans öncesinde geri çekildi. **Wells Fargo** da 1. çeyrekte hisse başına 1,20\$ kazanç ve 20,86 milyar\$ hasılat elde ederek 20,18 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,07\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı, ancak şirketin net faiz geliri 12,23 milyar\$ ile 12,32 milyar\$ yönündeki piyasa beklentisinin hafif gerisinde kaldı. **JPMorgan (NYSE: JPM)** hisseleri seans öncesinde %2,22 geri çekilirken, **Wells Fargo (NYSE: WFC)** seans öncesi işlemlerde %0,07 ekside seyrediyor.

BLACKROCK

- ✓ **BlackRock**, bugün açıkladığı birinci çeyrek bilançosunda 9,81\$ hisse başına kar ve 4,73 milyar\$ hasılat açıklayarak analistlerin 9,34\$ hisse başına kar ve 4,64 milyar\$ hasılat beklentilerini aştı. Şirketin yönetim altındaki varlıkları (AUM), küresel hisse senetlerindeki artıştan faydalanarak varlık yöneticisinin karındaki artışa katkı sağladı. BlackRock'un AUM'si geçen yılın aynı dönemine kıyasla %15 artışla 10,47 trilyon\$'a yükselirken, yatırım danışmanlığı ve yönetim ücretleri yaklaşık %8,8 artışla 3,63 milyar\$'a yükseldi. Seans öncesi işlemlerde **BlackRock (NYSE:BLK)** %2,55 artıda.

NIKE Inc (NYSE:NKE)

Son Kapanış	92,00\$	52 Haftalık % Getiri	-%26,96
Piyasa Değeri	138,86 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%25,65
52 Hafta En Yüksek	128,68\$	Ortalama Hacim	9,63 Milyon
52 Hafta En Düşük	88,66\$	F/K	27,06
50 Günlük Fiyat Ort.	99,25\$	PD/DD	9,76
200 Günlük Fiyat Ort.	103,60\$	FD/FAVÖK	20,46

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Spor ayakkabısı, ekipman ve kıyafet üreticisi NIKE, 21 Mart'ta yayınlanan 3Ç24 bilançosunda 12,43 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,98\$ kazanç elde etti. (3Ç23: 12,39 milyar\$ hasılat, 0,79\$ HBK.)

Yeniden yapılanma nedeniyle oluşan 50 baz puan olumsuz etkiye rağmen, fiyatlama başarısı ve azalan navlun ücretlerinin katkısıyla şirketin brüt kar marjınının 150 baz puan artışla %44,8'e genişlemesi olumlu.

3Ç24'te şirketin Kuzey Amerika satışları %4, Çin satışları %3, Asya Pasifik ve Latin Amerika satışları %3 büyürken, Ortadoğu, Avrupa ve Afrika %3 küçüldü. Converse markası satışları %19 azalarak 495 milyon\$'a geriledi.

NIKE markası Kuzey Amerika bölgesinde %18 artışla 1,4 milyar\$ FVÖK, Çin'de %3 artışla 0,72 milyar\$ FVÖK elde ederek; Ortadoğu, Avrupa ve Afrika'daki %6, Asya Pasifik ve Latin Amerika'daki %3 azalışı telafi etti ve toplamda NIKE markası altında %6 artışla 2,13 milyar\$ FVÖK elde edildi. Converse FVÖK %40 azalışla 98 milyon\$'a gerilerken, şirketin toplam FVÖK'ü %8 azalışla 1,35 milyar\$'a geriledi.

Şirket yönetimi 4. çeyrekte marjlardaki iyileşmenin sürmesiyle brüt kar marjında 160 – 180 baz puan genişleme elde etmeyi, böylece 2024 mali yılının tamamında, 60 baz puanlık olumsuz kur etkisi düşüldükten sonra 120 baz puan brüt kar marjı genişlemesi elde etmeyi bekliyor.

Teknik Görünüş

89,00\$ yatay trendinden destek bulan NKE yeniden kısa vadeli ortalaması üzerinde kapanış aldı. 88,00\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 97,00\$ ve 101,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

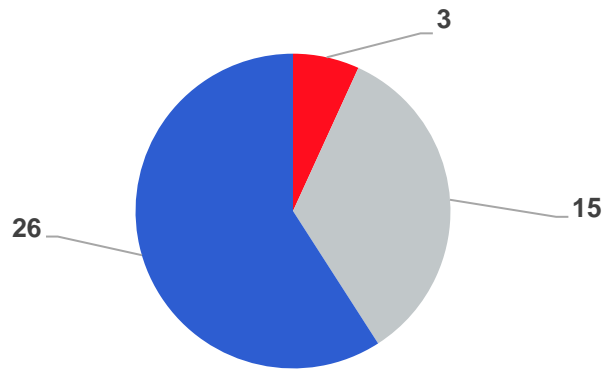
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



■ Sat ■ Tut ■ Al

Mayıs Vadeli Soya Fasulyesi Sözleşmesi

Kasım ayının ortasından itibaren oluşturduğu düşen kanalın üzerine atmayı başarsa da 21 günlük üstel ortalama üzerinde tutunamayan soya sözleşmesinde düşen kanalın üst bandı destek olmaya devam ediyor.

Sözleşmede kısa vadeli pozitifliğin tekrardan oluşabilmesi için 21 günlük üstel ortalama üzerinde kalıcılık görmek gerektiğini düşünüyoruz.

Sözleşme 21 günlük üstel ortalamasının geçtiği 11,80\$ üzerinde kalıcılık sağlayabilirse, 11,70\$ stop seviyesi olmak koşuluyla 12,15\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşmede düşen kanalın üst bandı destek görevi görmeyi bırakır ve tekrardan düşen kanalın içinde bir fiyatlama görürsek satış baskısının artabileceğini öngörüyoruz.

Sözleşme düşen kanalın üst bandının geçtiği 11,50\$ altında günlük kapanış yaparsa, 11,70\$ stop seviyesi olmak koşuluyla 11,35\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Nisan Vadeli 10 Yıllık ABD Tahvil Faizi Sözleşmesi

Geçen hafta beklentilerin üzerinde gelen tarım dışı istihdam verisi sonrası 4,35 üzerinde fiyatlamalar gördüğümüz 10 yıllık tahvil faizi, mart ayı enflasyon verisinin beklentiler üzeri gelmesiyle 4,60 seviyelerine kadar yükseliş kaydetti.

Tarım dışı istihdam verisi ve mart ayı enflasyonunun beklentiler üzerinde gelmesi sonucu ilk faiz indiriminin haziran ayında gerçekleşme olasılığının düşmesiyle, kısa vadede faizlerin 4,50 seviyelerinde konsolide olmasını bekleriz.

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

Sözleşme 4,59 seviyesinin üzerinde günlük kapanış yaparsa, 4,53 stop seviyesi olmak koşuluyla, yükselen kanalın üst bandı ile 23 Ekim - 27 Aralık düşüşünün fibo 0,786 seviyesine denk gelen 4,70 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 23 Ekim - 27 Aralık düşüşünün fibo 0,618 seviyesine denk gelen ve önemli bir psikolojik destek seviyesi olan 4,50 altında günlük kapanış yaparsa, 4,56 stop seviyesi olmak koşuluyla hem 21 günlük üstel ortalamasının geçtiği hem de 23 Ekim - 27 Aralık düşüşünün fibo 0,50 seviyesinin denk geldiği 4,35 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

