

20 Kasım 2024

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Bugün İngiltere'de Ekim ayı için açıklanan TÜFE verisi, yıllık %2,3 artış göstererek, bir önceki ay açıklanan %1,7 artışın ardından enflasyonda bir hızlanmaya işaret etti. Bu, İngiltere Merkez Bankası'nın faiz indirimlerini yavaşlatma ihtimalini güçlendirerek, Sterlin'in değerini artırdı. Çin'de ise Çin Merkez Bankası (PBOC), Ekim ayında gerçekleşen indirim sonrasında, beklentiler dahilinde faiz oranlarını sabit tuttu. Bu karar, aynı zamanda ABD seçimi sonrasında zayıflayan yuanın değerini korumak amacı da taşımakta. 5 Kasım'daki ABD seçimlerinden sonra yuan, ABD doları karşısında yaklaşık %1,8 değer kaybetti. ABD tarafında ise bugün Nvidia bilançosu öncesinde yatay kalması, akşama doğru vadeli sözleşmelerde volatilitenin artması beklenebilir.



- ✓ Target, 3. çeyrekte hisse başına 1,85\$ kar ve 25,67 milyar\$ hasılat elde ederek 2,3\$ HBK ve 25,87 milyar\$ hasılat yönündeki beklentilerin oldukça altında kaldı. Yükselen operasyonel maliyetler nedeniyle şirketin faaliyet kar marjı yıldan yıla 60 baz puan daralarak %4,6 seviyesine geriledi. Trafikteki %2,4'lük artışa rağmen, düşen müşteri başı alışveriş nedeniyle karşılaştırılabilir satışlar sadece %0,3 arttı. Hayal kırıklığı yaratan sonuçların ardından şirket, mali 2025 için 8,30\$ - 8,90\$'lık hisse başına kar tahminini paylaşarak 9,52\$ yönündeki analist beklentisini karşılayamadı. Olumlu sonuçları açıklayan Walmart ve Lowe's sonrasında Target'in finansal sonuçları, perakende sektöründeki şirketler arasındaki ayrışmanın altına çiziyor. Seans öncesi işlemlerde Target (NYSE: TGT) %16,14 ekside.

## Global Piyasalarda Gündem



- ✓ Wall Street Journal, Comcast'in yakında NBCUniversal kablolu televizyon ağlarını bölme planını açıklayacağını bildirdi. Wall Street Journal'ın haberine göre şirket, MSNBC ve CNBC gibi kanalları da içeren kablolu televizyon birimini, geleneksel televizyondan internet yayıncılığına doğru geçiş yaparken ayırmaya karar verdi. Televizyon birimi 30 Eylül'de sona eren yılda yaklaşık 7 milyar\$ hasılat elde etti ve hala karlı durumda, ancak şirketin geleneksel televizyondan internet yayıncılığına kayan tüketici talebi doğrultusunda bu kararı almayı tercih edeceği belirtildi. Comcast, NBC yayın televizyon ağını, film ve televizyon stüdyolarını, lunaparklarını ve Peacock yayın hizmetini elinde tutacak.



- ✓ Qualcomm, bir yatırımcı etkinliğinde Trump yönetimi altında olumlu performansı sergilemeye devam edebileceğini ve ABD'nin Çin'e yönelik tarifelerinden endişe duymadığını belirtti. Qualcomm yöneticileri, şirketin önümüzdeki beş yıl içinde dizüstü bilgisayarlar (PC), arabalar gibi akıllı telefon dışındaki ürünlerden 22 milyar\$ hasılat elde edeceğini öngördüğünü açıkladı. Şirketin CEO'su, Qualcomm'un en son mali yılı cirosunun %46'sını oluşturan Çin pazarındaki işlerinin olumsuz etkilenmesini beklemiyor.

\*Seans öncesi bilgileri TSİ 17.00'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,  
tradingview.com,  
investing.com, wsj.com

## Walmart (NYSE: WMT)

Son Kapanış	86,60\$	52 Haftalık % Getiri	%67,97
Piyasa Değeri	696,11 Milyar \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%29,85
52 Hafta En Yüksek	88,29\$	Ortalama Hacim	14,92 Milyon
52 Hafta En Düşük	49,85\$	F/K	35,74
50 Günlük Fiyat Ort.	81,57\$	PD/DD	7,90
200 Günlük Fiyat Ort.	69,10\$	FD/FAVÖK	17,68

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Walmart Inc.; bakkaliye, sebze/meyve ve unlu mamullerin yanında ev aletleri, ayakkabı, kıyafet ve ilaç gibi geniş yelpazede ürünün perakende satışını gerçekleştirir. Şirketin ayrıca Walmart Connect isimli bir reklam platformu bulunmaktadır.

Walmart 19 Kasım'da yayınlanan 3Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %5,5 artışla 169,6 milyar\$ hasılat ve %13,7 artışla hisse başına 0,58\$ kazanç elde etti.

Şirketin brüt kar marjı, ABD faaliyetlerinin değerlendirildiği "Walmart U.S."in olumlu performansının katkısıyla 21 baz puan artışla %24,2'ye erişti. Şirket 3. çeyrekte %8,2 artışla 6,7 milyar\$ faaliyet karı elde etti. Kur etkisi dışarıda tutulduğunda faaliyet karı %9,8 artış gösterdi. Brüt kar marjındaki artışın yanında, üyelik ücreti gelirlerindeki artışın ve e-ticaret alanındaki zararın azalmasının faaliyet karına olumlu yansıdığı görülüyor.

Walmart U.S. %5 artışla 114,9 milyar\$ hasılat ve %9,1 artışla 5,4 milyar\$ faaliyet karı elde ederek şirketin karlılığına önemli katkıda bulundu. Satışlardaki artışın hem fiziksel hem dijital satış kanallarında birçok ürün kategorisinde tüketimin güçlü kaldığına işaret etmesi olumlu.

Global tarafta ise şirket %8 artışla 30,3 milyar\$ hasılat ve %16,7 artışla 1,3 milyar\$ faaliyet karı elde etti. Flipkart, Walmex ve Çin satışlarının, satış hacimlerindeki artışın etkisiyle büyümeye katkıda bulunduğu görülüyor. Global tarafta e-ticaret satışları, şirket pazarlara nüfuz ettikçe elde edilen büyümenin etkisiyle %43 artış gösterdi.

Şirketin reklam platformu Walmart Connect'in ABD'de elde ettiği %26 büyümenin katkısıyla, küresel reklamcılık işkolu bu çeyrekte %28 büyüme kaydetti.

Walmart daha önce %3,75 - %4,75 büyüme, %6,5 - %8 faaliyet artışı ve 2,35\$ - 2,43\$ HBK yönüne hali hazırda yukarı güncellenmiş olduğu 2025 mali yıl sonuna yönelik beklentilerini olumlu sonuçların ardından yeniden yukarı güncelledi. Şirket 2025 mali yılını %4,8 - %5,1 büyüme, %8,5 - %9,25 faaliyet karı artışı ve hisse başına 2,42\$ - 2,47\$ kazanç ile tamamlamayı bekliyor.

### Teknik Görünüş

Hareketli ortalamaları üzerinde fiyatlanan WMT 21 günlük ortalamasını trend takipçisi olarak kullanarak olumlu trendini sürdürüyor. 83\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 91\$ ve 97\$ dirençleri hedeflenebilir.

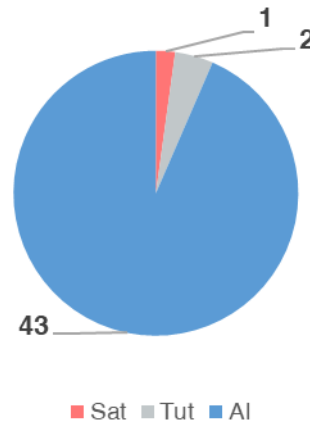
### Hissenin Fiyat Grafiği



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Mart Vadeli Gümüş Sözleşmesi

ABD dolarının yükselişinin yavaşlaması ile birlikte toparlanma çabasını gösteren gümüş vadeli sözleşmesi, 50 ve 100 günlük üstel ortalamalarının arasında sıkışmış durumda. Trump trade'in hafiflemesi ve Fed'in faiz indirim döngüsünün yeniden ön plana çıkması ile gümüşün yükseliş potansiyelinin düşüşten ziyade daha yüksek olduğunu düşünüyoruz.

Sözleşme 50 günlük üstel ortalamasının belirlediği 32,000\$ direncinin üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 31,700\$ altında zarar kes çalıştırarak 33,000\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme 100 günlük üstel ortalamasının belirlediği 30,700\$ desteğinin altında kapanış gerçekleştirirse, 31,600\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 30,700\$ yatay trendini hedefleyen kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



## Ocak Vadeli Soya Fasulyesi Yağı Sözleşmesi

Jeopolitik risklerdeki anlık yükselişe rağmen geri çekilmeye devam eden tarım ürünleri ile birlikte, soya fasulyesi yağı da 50 günlük üstel ortalamasına kadar geriledi. Sözleşmenin kritik Fibonaci seviyesi ve 200 günlük üstel ortalamasının altına sarkması da olumsuz.

Sözleşme toparlanıp 200 günlük üstel ortalamasının belirlediği 44,77\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 44,30\$ altında zarar kes çalıştırarak 46,30\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme düşüş trendi sürdürürse 50 günlük üstel ortalamasının belirlediği 44,06\$ altında kapanış gerçekleştirirse, 44,55\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 42,60\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

