

16 Şubat 2024

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Bugün saat 16:30'da açıklanan ABD Ocak ayına ait ÜFE verisi %0,3 artışla %0,1 artış yönündeki beklentinin üzerinde geldi. Çekirdek veri de %0,5 artışla %0,1 yönündeki piyasa beklentisini aştı. Veri sonrası ABD 10 yıllık tahvil faizi kritik bir yatay seviye olan %4,30'u tekrardan aştı. Dolar endeksi de tepki aldığı 104 civarından 104,5 seviyesine doğru yükseldi. Veri öncesinde artıda seyreden ABD hisse senedi endeks vadeli kontratları veri sonrasında satış baskısıyla karşı karşıya kalarak %0,3'ü aşan kayıplar gördü. Faiz oranındaki değişimlerden en çok etkilenen ve kısmen orta-küçük ölçekli şirketleri içeren Russell 2000'in vadeli kontratları ise %1 üzerinde kayıp gördü. Halbuki dün açıklanan Ocak ayına ait ABD perakende satış verisi bir önceki aya göre %0,8 düşüş göstererek %0,3 düşüş yönündeki analist beklentisinin altında kalmıştı. Genellikle Ocak verisinin tatil sezonunu içeren Aralık'ın ardından daha zayıf olduğu bilinmekle birlikte özellikle bu yıl meteorolojik koşulların tüketici harcamaları üzerinde negatif bir etki oluşturduğu görülmüştü. Dün açıklanan ABD Ocak ayı sanayi üretim verisi ise %0,1'lik düşüş ile %0,3'lük artış yönündeki beklentinin altında kalmıştı. Veri akışında son olarak 212 bin ile 220 bin yönündeki piyasa beklentisinin altında kalan 10 Şubat'ta sona eren haftanın işsizlik başvuruları verisi istihdam piyasasının güçlü kaldığını göstermişti. Özetlemek gerekirse, geçtiğimiz veri akışında ABD ekonomisinin yüksek faiz ortamına rağmen dirençli kaldığı görülse de, perakende satış verileri bunun aksi yönüne işaret etmişti. ÜFE verisi ise dezenflasyon sürecinin yeteri kadar hızlı gerçekleşmediği yönündeki beklentileri artırarak piyasalarda baskı oluşturabilir.

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Atlanta Fed Başkanı Bostic, dünkü açıklamasında Fed'in enflasyonla mücadelede önemli bir yol kat ettiğini ve bu doğrultuda enflasyonun düşüş eğilimini korumasını beklediğini açıkladı. Ancak dezenflasyon sürecinin piyasa beklentisine kıyasla daha uzun sürebileceğini belirtti. Diğer Fed yetkililerinin görüşlerine paralel olarak Fed'in faiz indirimi gerçekleştirmesi için ekonomiye yönelik belirli bir "güven" seviyesine ulaşması gerektiğini ifade etti. Bostic'e göre; güçlü işgücü piyasaları ekonomide faiz indirimine yönelik acil bir durum olmadığını gösteriyor. Fed'in bilançosuna atıfta bulunan Bostic, piyasadaki likiditenin şimdilik güçlü olduğunu belirterek bilanço küçülmesinin yavaşlaması için herhangi bir sebep görmediğini belirtti. Ayrıca geçtiğimiz döneme kıyasla piyasanın para politikalarına hassasiyetinin azalmış olabileceğini belirten Bostic, 2024 yılının tamamında 2 faiz indirimi gerçekleşeceğini tahmin ederek ortalama görüşün 3 adet faiz indirimi olduğu Açık Piyasa Komitesi'nin şahin cepesinde yer alıyor.



- ✓ **Applied Materials** dün seans sonrasında açıkladığı mali 1.çeyreğine yönelik finansal sonuçlarında hisse başına 2,13\$ kazanç ve 6,71 milyar\$ hasılat ile hisse başına 1,90\$ kazanç ve 6,48 milyar\$ hasılat yönündeki piyasa beklentilerini aştı. Şirket, cari çeyreğe yönelik bilançosu için ise 6,1 - 6,9 milyar\$'lık bir hasılat öngörüsü yayınlarak Wall Street'in 5,92 milyar\$ yönündeki medyan tahminini de geride bıraktı. Şirketin beklenti üzeri öngörülerinin ardında bilgisayar çipleri pazarındaki iyileşme ve yapay zeka çiplerine yönelik talepteki pozitif görünüm yer alıyor. Applied Materials (**NASDAQ: AMAT**) seans öncesi işlemlerde %12,27 artıda.

\*Seans öncesi bilgileri TSI 15.30'a 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

16 Şubat 2024

## Global Piyasalarda Gündem

### DOORDASH

- ✓ **DoorDash** dün açıkladığı 4.çeyrek finansallarında hisse başına 0,39\$ kayıp açıklayarak 0,16\$ kayıp yönündeki piyasa beklentisinin gerisinde kaldı. Hasılat ise 2,30 milyar\$ ile 2,25 milyar\$ yönündeki analist tahminlerinin yakalamayı başardı. Teslimat şirketi cari çeyreğe yönelik FAVÖK öngörüsünü 320 - 380 milyon\$ bandında açıklayarak 355,3 milyar\$ yönündeki medyan tahminlerin hafif altında kaldı. Zayıf finansal sonuç ve cari döneme ait öngörülerde, yeni asgari ücret düzenlemeleri sebebiyle artan işgücü maliyeti ve faaliyet giderlerinde önemli bir yer tutan yüksek pazarlama giderleri etkili oldu. DoorDash (**NASDAQ: DASH**) seans öncesi işlemlerde %6,94 ekside.

\*Seans öncesi bilgileri TSI 15.30'a 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](https://finance.yahoo.com),  
[tradingview.com](https://tradingview.com),  
[investing.com](https://investing.com), [wsj.com](https://wsj.com)

## Eastman Chemical Company (NYSE: EMN)

Son Kapanış	85,25\$	52 Haftalık % Getiri	%-2,07
Piyasa Değeri	10,00 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%23,31
52 Hafta En Yüksek	91,38\$	Ortalama Hacim	1,04 Milyon
52 Hafta En Düşük	68,89\$	F/K	10,96
50 Günlük Fiyat Ort.	86,22\$	PD/DD	1,80
200 Günlük Fiyat Ort.	81,90\$	FD/FAVÖK	8,01

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

**Eastman Chemical Company;** boya, yapıştırıcı, polimer, elyaf, plastik gibi kimya ürünleri üretir.Şirket 1 Şubat'ta yayınlanan 4Ç23 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine göre %7 azalışla 2,37 milyar\$ hasılat ve %47 artışla hisse başına 1,31\$ kazanç elde etti.

Şirket yönetimi daha önce açıkladığı tasarruf planı doğrultusunda 2023 mali yılı içerisinde masraflarını 200 milyon\$ azalttığını açıkladı.

Medikal, ambalaj, inşaat gibi sektörlerdeki zayıf talep ortamından ve tarım sektöründeki envanter eritme çabalarından olumsuz etkilendiği belirten şirket yönetimi, otomotiv pazarının gücünü koruduğunu belirtiyor. Üretim kapasitesi kullanımının artmasıyla, şirket hasılatının %10 civarını oluşturan elyaf alanında 4Ç23'te fiyatlandırma gücünün etkisiyle %9 büyüme elde edildi.

Şirketin 2023 mali yılında faaliyetlerinden kaynaklı 1,37 milyar\$ nakit akışı elde etmesi olumlu, geçen yıl bu rakam 0,96 milyar\$ seviyesindeydi.

Şirket yönetimi 2024 mali yılında, hizmet edilen sektörlerin çoğunda stok azalma çabalarının sonlanmasıyla satış hacminde artış bekliyor, yalnızca medikal ve tarım alanlarındaki stok azaltma çabalarının 2024'ün 1. çeyreğinde de sürmesi bekleniyor. Böylece şirket 2024 mali yılını hisse başına 7,25\$ - 8,00\$ kazanç (2023 HBK:6,40\$) ve faaliyetlerinden kaynaklı 1,4 milyar\$ nakit akışı ile tamamlamayı bekliyor.

### Teknik Görünüş

Azlaan trend kanalı direncini aşan EMN hareketli ortalamaları üzerinde fiyatlanıyor. 81,60\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 90,00\$ ve 93,60\$ dirençleri hedeflenebilir.

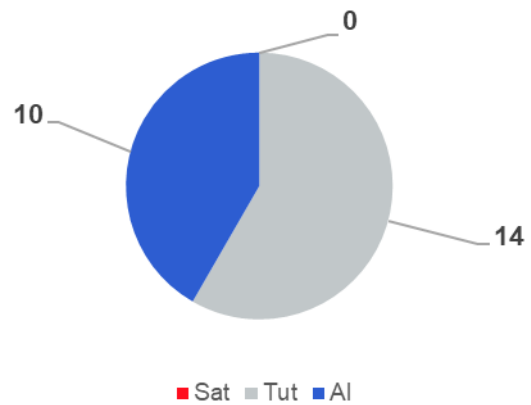
### Hissenin Fiyat Grafiği



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Mart Vadeli Gümüş Sözleşmesi

22,20\$ yatay destek bölgesinden geçtiğimiz hafta içerisinde destek bularak yeniden yükselişe geçen gümüş sözleşmesi dün 10 ve 21 günlük kısa vadeli ortalamalarının üzerinde kapanış gerçekleştirmişti. Gümüş sözleşmesi bugün TSİ 16:30 itibariyle bu ortalamalarının üzerinde işlem görüyor.

Gümüş sözleşmesi yükseliş momentumunu devam ettirebilirse 100 günlük ortalamasının belirlediği 23,27\$ seviyesinde doğru yükselebilir. 23,27\$ üzerindeki kapanışlarda 22,80\$ altında zarar kes çalıştırarak 23,88\$ hedefli uzun pozisyon alınabilir.

Sözleşmede kısa pozisyon açmak için ise 10 günlük hareketli ortalamasının altında kapanış beklemek gerekir. 22,70\$ altındaki kapanışlarda 23,10\$ bölgesinde zarar kes çalıştırarak 22,20\$ hedefli kısa pozisyon alınabilir.



## Şubat Vadeli ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi Sözleşmesi

Fed üyelerinin çoğu son günlerde yaptığı açıklamalarda faiz indirimleri için daha fazla veri görmek gerektiğini söylüyorlar. CME Fed Watch verilerine göre ilk faiz indirim beklentisi mart ayından mayıs ayına kaymış durumda. Bu haber akışları ve beklentiler sonrası 10 yıllık tahvil faizlerinde 4,33 seviyelerine kadar yükseliş gördük.

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

Sözleşme kısa vadeli zirve seviyesi olan 4,32 seviyesinin üzerinde kapanış yaparsa, 23 Ekim-17 Aralık düşüşünün fibo 0,382 seviyesine denk gelen 4,25 seviyesi stop olmak koşulu ile 4,43 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 100 günlük üstel ortalamasının geçtiği 4,18 seviyesinin altında kapanış yaparsa, 4,23 seviyesi stop olmak koşulu ile 23 Ekim-17 Aralık düşüşünün fibo 0,236 seviyesine denk gelen 4,07 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

