

29 Aralık 2023

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ 2023'ün son işlem gününe başlayacak olan **ABD piyasalarında** bu yıl neler yaşandığını kısa bir şekilde özetleyelim. Bu yıl Fed, politika faizini enflasyonla mücadele edebilmek için %4,5'tan %5,5 seviyelerine kadar artırdı. Bu kapsamda sıkılaşma politikaları devam ederken, ABD 10 yıllık tahvil faizleri ise %5 zirve seviyelerini gördü ve son çeyrekte sıkılaşma politikasının sonuna gelindiğine yönelik iyimserlikle birlikte %3,90'ın altına geriledi. S&P 500 endeksi, yüksek faiz ortamına rağmen senelik yaklaşık %24'lük bir kazanç getirirken, "Muhteřem Yedili" adı verilen piyasa değeri en yüksek 7 büyük teknoloji şirketinin getirileri ise %50 ila %240 arasında değişiklik gösterdi. Bu şirketlerin endeksteki ağırlığı öyle yüksek ki; S&P 500 endeksindeki şirketlerin %72'si, endeks getirisini yakalayamadı. Teknoloji devlerinin hisselerinin, hızlı gelişen sektördeki lider konumları sebebiyle ekonomik belirsizlik zamanlarında hisse yatırımcılarının pozisyonlandığı menkul kıymetler haline geldiği görülüyor.
- ✓ 4. çeyreğin sonuna doğru piyasada hakim konuma gelen iyimserlik gösteriyor ki, 2024 yılında tamamen farklı bir piyasayla karşılaşabiliriz. Az önce bahsettiğimiz "Muhteřem Yedili"nin F/K oranları yaklaşık ortalama 33,6 seviyesinde seyrediyor. Dięer taraftan S&P 500'ün tamamı için bu oran 19,8 dolaylarında. Dahası, küçük piyasa değerine sahip şirketlerden oluşan Russell 2000 endeksi Aralık ayının başından beri %14'lük bir yükseliş kaydederken S&P 500'de bu yükseliş %4,5 seviyesinde sınırlı kaldı. Fed tarafında aşağı yönde revize edilen faiz projeksiyonları iyimser beklentiler eşliğinde "Muhteřem Yedili" yerine faiz indirim ortamından olumlu etkilenecek sanayi şirketlerinin mi, küçük - orta ölçekli şirketlerin mi, yoksa finansal sektör oyuncularının mı tercih edileceğini; yatırımcı kararları eşliğinde piyasa gösterecek.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Altın fiyatları**, jeopolitik risklerin arttığı ve merkez bankası rezervlerinin artış gösterdiği son 3 yıldaki en başarılı yılını geçirerek 2023'ü tarihi zirvelerine yakın bir seviyede tamamlamaya hazırlanıyor. 2024 için görünümü de şimdilik olumlu, zira az önce bahsettiğimiz yükseliş faktörleri yakın gelecekte ortadan kalkacak gibi görünmemekle birlikte, beklenen Fed ve ABD 10 yıllık tahvil faizlerindeki düşüşün gerçekleşmesi durumunda ons altın başta olmak üzere emtia fiyatlarındaki baskının azalacağı söylenebilir.



- ✓ **Nvidia**, Çin'i hedef alan ABD ihracat düzenlemelerine uymak üzere tasarladığı, gelişmiş oyun çipinin değiştirilmiş bir versiyonunu piyasaya sürdü. Hatırlamak gerekirse; çip üreticisi yeni kontrollere tam uyum sağlamak için ABD hükümetiyle işbirliği görüşmeleri yaptığını açıklamıştı. Yeni düzenlemelere uyumlu değiştirilmiş versiyon, ihracatı yasaklanan önceki modellere kıyasla %5 daha yavaş hıza sahip. **Nvidia (NASDAQ: NVDA)** seans öncesi işlemlerde %0,33 artıda.
- ✓ Çin'li online perakendeci **JD**, bugün resmi WeChat hesabından yaptığı açıklamada **Alibaba**'nın rekabeti önlediği iddiasıyla açtığı davayı kazandığını duyurdu. Tekelci uygulamalar sebebiyle Alibaba, 1 milyar Yen (yaklaşık 140,68 milyon\$) tutarında cezaya çarptırıldı. Açıklamada Alibaba ile Zheijang'ın pazar hakimiyetlerini kötüye kullanarak JD.com'a zarar verdiği belirtildi. Alibaba tarafı ise mahkemenin kararına saygı duyduklarını açıkladı. Hatırlamak gerekirse bu ceza Alibaba tarafında ilk olmuyor. Şirkete 2021 yılında 2,75 milyar\$ tutarında rekor bir ceza verilmişti. **JD.com, Inc. (NASDAQ: JD)** ve **Alibaba (NYSE: BABA)** seans öncesi işlemlerde sırasıyla %1,19 ve %0,25 artıda.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 15.00'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

Jazz Pharmaceuticals plc (NASDAQ: JAZZ)

Son Kapanış	123,36\$	52 Haftalık % Getiri	-%22,57
Piyasa Deęeri	7,7 Milyar \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%24,58
52 Hafta En Yüksek	160,96\$	Ortalama Hacim	721 Bin
52 Hafta En Düşük	111,25\$	F/K	148,63
50 Günlük Fiyat Ort.	123,70\$	PD/DD	2,23
200 Günlük Fiyat Ort.	131,49\$	FD/FAVÖK	19,09

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Jazz Pharmaceuticals; nöroloji ve onkoloji alanlarında yeni ilaçlar keşfeder ve geliştirir. Şirket 8 Kasım'da yayınlanan 3Ç23 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine göre %3,3 artışla 972 milyon\$ hasılat ve hisse başına 4,84\$ kazanç elde etti. (3Ç22 HBK: 4,84)

Narkolepsi ve hipersomniya tedavisinde kullanılan Xymav satışları geçen yılın aynı dönemine göre %30 artışla 331,6 milyon\$a yükseldi.

Onkoloji alanında lösemi tedavisi Rylaze satışları %43 artışla 104,9 milyon\$a yükseldi. Şirket yönetimi akut lenfoplastik lösemi sahibi genç ve ergenlerde Rylaze kullanımının artması ve farklı asparaginase bazlı tedavilere aşırı duyarlılık gösteren hastalara Rylaze önerilmesi gibi etmenlerin büyümeye katkıda bulunduğunu belirtiyor.

Epidiolex hasılatı %9 artışla 213,7 milyon\$a yükseldi. Şirket yönetimi halihazırda ABD dışında gerçekleştirilen ve 2024'te sürececek lansmanlarla, tedavinin küresel hasta tabanını genişlemesini beklediğini belirtiyor.

Teknik Görünüş

Yükselen dip görüntüsü oluşturan JAZZ 50 günlük ortalama direncini (123,60\$) aşmayı deniyor. 125,50\$ direnci üzerinde teknik görüntü kuvvetlenecektir. 118,00\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 200 günlük ortalamanın belirlediği 131,50\$ ve yatay trendin belirlediği 137,00\$ hedeflenebilir.

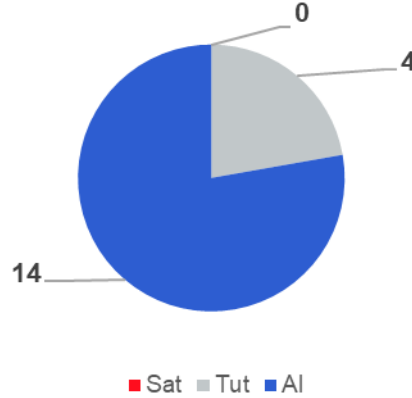
Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Snowflake Inc. (NYSE: SNOW)

Son Kapanış	201,23\$	52 Haftalık % Getiri	%40,19
Piyasa Deęeri	66,1 Milyar \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%24,58
52 Hafta En Yüksek	202,83\$	Ortalama Hacim	4,61 Milyon
52 Hafta En Düşük	119,27\$	F/K	-
50 Günlük Fiyat Ort.	171,28\$	PD/DD	13,42
200 Günlük Fiyat Ort.	162,98\$	FD/FAVÖK	-65,91

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Snowflake; veri merkezi mimarisi, veri depoları, sorgu optimizasyonu ve paralelleştirme çözümlerine yönelik yazılımlar geliştirir.

Şirket 29 Kasım'da yayınlanan 3Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine göre %34 artışla 698,5 milyon\$ hasılat ve hisse başına 0,25\$ kazanç elde etti. (3Ç23 HBK: 0,11\$)

Şirket bu dönemde Forbes Global 2000 listesindeki müşteri satısını %10 artışla 647'ye yükseltirken, son 12 ayda 1 milyon\$'ın üzerinde satış yapılan müşteri sayısı %52 artışla 436'ya yükseldi.

3. çeyrekte, şirketin geçen yılın aynı döneminde %72 olan brüt kar marjı %74'e genişlerken, faaliyet karı marjı da %8'den %10'a genişledi. Şirketin serbest nakit akışı ise %70 artışla 111 milyon\$'a yükseldi. Kar marjlarındaki genişlemenin yanında, 3Ç23'te %12 seviyesinde olan serbest nakit akışı / hasılat oranının, bu dönemde %14'e yükselmesi olumlu.

Şirket yönetimi 4Ç24'ü geçen yılın aynı dönemine göre %29 - %30 hasılat artışı ile tamamlamayı; böylece 2024 mali yılını 2023'e göre %37 artışla 2,65 milyar\$ hasılat, %77 brüt kar marjı, %27 serbest nakit akışı marjı ile tamamlamayı bekliyor.

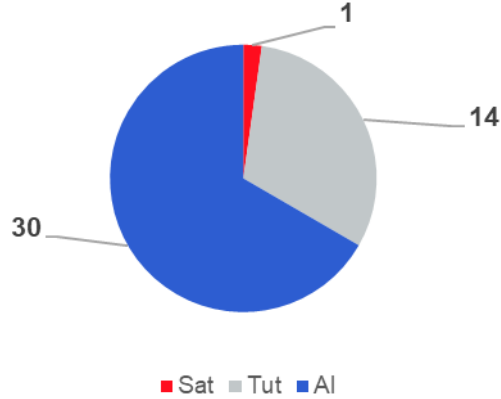
Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Teknik Görünüş

SNOW son 1,5 yıldır aşmakta zorlandığı 194\$ yatay trendi üzerinde kalıcılık sağladı. Son geri çekilmede 194\$ yatay trendini destek olarak kullanması teknik açıdan olumlu. 193,50\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 216\$ ve 230\$ dirençleri hedeflenebilir

Mart Vadeli Mısır Sözleşmesi

21 günlük kısa vadeli ortalamasının son günlerde direnç olarak çalıştığını gördüğümüz mısır sözleşmesi son iki işlem gününde 10 günlük ortalamasının altına sarktı.

Sözleşmede yükseliş momentumun başlaması için ilk önce 10 günlük üstel ortalamasının (4,75\$) üzerinde kapanış alması gerektiğini düşünüyoruz. 4,75\$ üzerinde 4,71\$ altında zarar kes çalıştırarak 4,85 hedefli uzun pozisyon alınabilir.

Şu anda 4,73\$ seviyesinde fiyatlanan sözleşmede kısa pozisyon açmak için 4,71\$ yatay seviyenin altındaki kapanışlar beklenebilir. 4,71 \$ yatay desteğin aşağı yönde kırılması halinde 4,75 \$ bölgesinde zarar kes çalıştırarak 4,60 \$ hedefli kısa pozisyon alınabilir.



GBP/USD Mart 2024 Vadeli Sözleşmesi

İngiltere'deki yüksek enflasyon, İngiltere merkez bankasının faiz oranlarını FED veya ECB gibi hızlı şekilde indirmesinin önünde bir engel. Piyasa FED'in ve ECB'nin mart ayında faiz indirimine başlayacağı olasılığını fiyatlar, İngiltere Merkez bankasının ilk indirimi mayıs ayında yapacağını fiyatlıyor. Bu gelişmelerin etkisiyle dolar endeksinde yaşanan geri çekilme sterlin tarafında yükselişle sonuçlandı.

Dün 1.2833 \$ direncinden geri çekilen sözleşme 9 günlük üstel ortalamasının üzerinde kalıcılık sağlamaya çalışıyor. Ağustos ayının başından itibaren geçemediğimiz 1.2833 \$ seviyesi önemli bir direnç olarak karşımıza çıkıyor. Sözleşme 1.2833 üzerinde kalıcılık sağlayabilir ise 1.2785 stop olmak koşulu ile 1.2998 hedef fiyatlı uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 9 günlük üstel ortalamasının da geçtiği 1.2715 seviyesinin altında günlük kapanış yapar ise 1.2752 stop olmak koşulu ile 1.2595 hedef fiyatlı kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

ABD CME Borsasında işlem gören 6,250 GBP büyüklüğündeki 1 adet mikro GBP/USD sözleşmesinde 209\$ başlangıç teminatıyla işlem yapabilirsiniz.

