

31 Mayıs 2024

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Çekirdek kişisel tüketim harcamaları endeksi**, Nisan ayında aylık bazda %0,2 artış ile %0,3 yönündeki beklentilerin altında kaldı. Kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi (**PCE**) yıllık bazda beklentiler doğrultusunda %2,7 artarken aylık bazda %0,3 arttı. Çekirdek PCE yıllık bazda %2,8 ile beklentilere paraleldi. ABD’de kişisel gelirler beklentiler doğrultusunda %0,3 artış kaydederken, kişisel harcamalar verisi %0,2 artış ile %0,3 artış yönündeki beklentilerin altında kaldı. Çekirdek PCE’nin aylık bazda beklentilerin altında gelmesi ve kişisel harcamaların beklenti altında kalmasının enflasyona dair endişeleri hafifletmesi piyasalar tarafından olumlu karşılandı. Verinin arından S&P500 vadeli sözleşmeleri %0,4 artışla 5.270’i test ederken, veri öncesinde %4,56 civarında fiyatlanan ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4,52 seviyelerini gördü.



- ✓ **Meta, Microsoft, Advanced Micro Devices ve Broadcom** gibi büyük teknoloji firmaları dün yaptıkları açıklamada yapay zeka veri merkezlerinde kullanılacak “Ultra Accelerator Link” isimli yeni bir endüstri standardı geliştirdiklerini belirtti. Şirketler böylece yapay zeka işlemlerinde kullanılan büyük miktarlardaki verilerin işlendiği yapay zeka hızlandırıcıları arasındaki iletişimi güçlendirmek adına açık bir standart geliştirmeli amaçlıyor. Yapay zeka çipi pazarında %80 civarında pazar payına sahip **Nvidia**’ya bağımlılığı azaltmayı amaçlayan bu ortak çalışmaya Nvidia dahil değil.



- ✓ **Costco Wholesale** dün açıklanan 3. çeyrek finansallarında 58,52 milyar\$ hasılat ve hisse başına 3,78\$ kazanç elde ederek 58,02 milyar\$ hasılat ve hisse başına 3,70\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Ucuzluk marketi, müşterilerin yükselen fiyatlar ve artan borçlanma maliyetleri karşısında toptan satış yapan marketlere yönelmesiyle talepte artış yaşadı. Özellikle müşterilerin artan şekilde evde yemek yemeyi tercih etmesi nedeniyle taze gıda ve unlu mamüllere yönelik güçlü talep görülürken, enflasyonun yavaşlamasıyla oyuncak, mobilya, bahçe ürünleri gibi alanlarda da toparlanma görüldü. Bu çeyrekte Costco Wholesale’i ziyaret eden müşteri sayısında, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %8,9 artış görüldü, şirketin rakipleri Walmart ve Target sırasıyla %3,9 ve %3,5 ziyaretçi artışı kaydetmişti. Seans öncesi işlemlerde **Costco (NASDAQ:COST)** %0,78 ekside.

* Seans öncesi bilgileri TSİ 15:40’a göre verilmiştir.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **Dell Technologies** 1. çeyrek finansallarında 22,24 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,27\$ kazanç elde ederek 21,65 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,25\$ yönündeki beklentileri aştı. Ancak şirketin cari çeyreğe yönelik hisse başına 1,60\$ - 1,70\$ kazanç yönündeki beklentisi analistlerin hisse başına 1,84\$ kazanç yönündeki medyan beklentilerinin altında kaldı. Şirket ayrıca yapay zeka veri merkezi kurulumuna yönelik artan maliyetler nedeniyle brüt kar marjının yıl sonunda 150 baz puan daralacağını tahmin ettiğini belirtti. Seans öncesi işlemlerde **Dell (NYSE:DELL)** %15,54 ekside.



- ✓ **GAP** dün seans sonrası açıklanan 1. çeyrek sonuçlarında beklentileri aştı ve yıl sonu tahminlerini yukarı güncelledi. Şirket 3,4 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,41\$ kazanç elde ederek 3,28 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,14\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. Azalan emtia maliyetlerinin etkisiyle şirketin kar marjının 410 baz puan genişlemi ön plana çıkıyor. Daha önce hasılatının yıl sonunda yatay bir performan göstereceğini ve brüt kar marjının 50 baz puan genişlemesini beklediğini açıklayan şirket, bu beklentilerini hafif büyüme ve 150 baz puan brüt kar marjı genişlemesi yönünde yukarı güncelledi. GAP ayrıca daha önce %11 - %19 faaliyet karı büyümesi yönündeki beklentisini de %44 - %46 faaliyet karı artışı yönünde güncelledi. Seans öncesi işlemlerde **Gap (NYSE:GPS)** %25,40 artıda.

- ✓ Çin’deki yoğun reabet ortamından ve Japonya’da bazı modellerin üretiminin aksaması ile şirketin iştiraki **Daihatsu**’da yaşanan güvenlik sıkıntılarının olumsuz etkilenen **Toyota Motor**, Nisan ayında küresel satış ve üretim rakamlarında geçen yılın aynı dönemine göre azalış kaydetti. Her ne kadar şirket ABD ve Avrupa’da çift haneli büyüme rakamları elde etmiş olsa da, dünyanın en büyük otomobil pazarı Çin’de satışların %27 azalması ve Japonya’daki %14 azalışın etkisiyle şirketin global satışları %0,5 azaldı. Şirket ayrıca, ABD ve Hindistan’daki güçlü üretimin Çin, Japonya, Tayland ve Mexico’daki üretim zayıflığını telafi edememesi ile küresel üretimde %4 azalış kaydetti. Nisan ayındaki satışlara bakıldığında Toyota’nın satışlarının %40’ını hibrit araçlar oluştururken, tam elektrikli araçlar yalnızca şirketin satışlarının %2’sini oluşturdu.

Axalta Coating Systems (NYSE:AXTA)

Son Kapanış	34,65\$	52 Haftalık % Getiri	%10,24
Piyasa Değeri	7,65 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%22,26
52 Hafta En Yüksek	36,76\$	Ortalama Hacim	2,15 Milyon
52 Hafta En Düşük	25,03\$	F/K	30,94
50 Günlük Fiyat Ort.	33,73\$	PD/DD	4,42
200 Günlük Fiyat Ort.	31,17\$	FD/FAVÖK	12,58

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Axalta Coating Systems; otomotiv, inşaat ve taşımacılık sektörlerine yönelik boya ve toz boya üretir.

Şirket 1 Mayıs'ta yayınlanan 1Ç24 bilançosunda, 1Ç23'e kıyasla %0,8 artışla 1,3 milyar\$ hasılat ve %37 artışla hisse başına 0,48\$ kazanç elde etti.

Axalta bu dönemde, geçen yılın aynı dönemine göre %21,6 artışla 259 milyon\$ FAVÖK elde etti, böylece şirketin FAVÖK marjının 340 baz puan artışla %20'ye genişlemesi olumlu.

Şirket 75 milyon\$ ana para ödemesi gerçekleştirdi ve böylece net borç/FAVÖK oranı 2,8x'e geriledi, geçen yılın aynı döneminde bu oran 3,7x'ti.

Şirket yönetimi Nisan 2024'te 700 milyon\$ büyüklüğünde bir hisse geri alım programı açıkladı.

Geçen yılın aynı çeyreğinde 88 milyon\$ nakit kaybı yaşayan şirketin bu dönemde 15 milyon\$ serbest nakit akışı elde etmesi olumlu.

Axalta 2Ç24'te %3 - 55 hasılat artışı, 275 milyon\$ FAVÖK ve hisse başına 0,50\$ kazanç elde etmeyi bekliyor. Böylece şirket 2024 mali yılını düşük tek haneli hasılat büyümesi, 1,05 milyar\$ - 1,08 milyar\$ FAVÖK, hisse başına 1,90\$ - 2,00\$ kazanç ve 425 milyon\$ - 475 milyon\$ serbest nakit akışı ile tamamlamayı bekliyor.

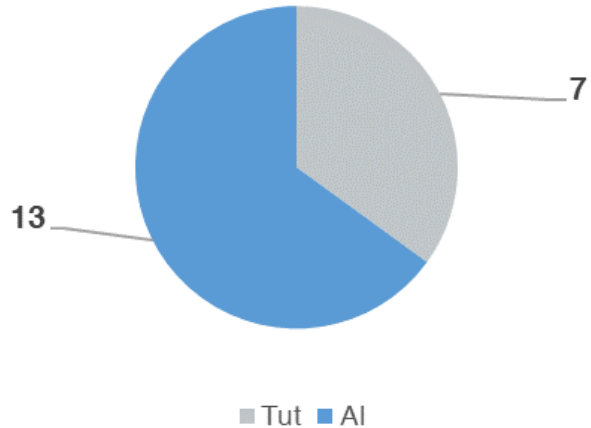
Hissenin Fiyat Grafiğİ



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Teknik Görünüş

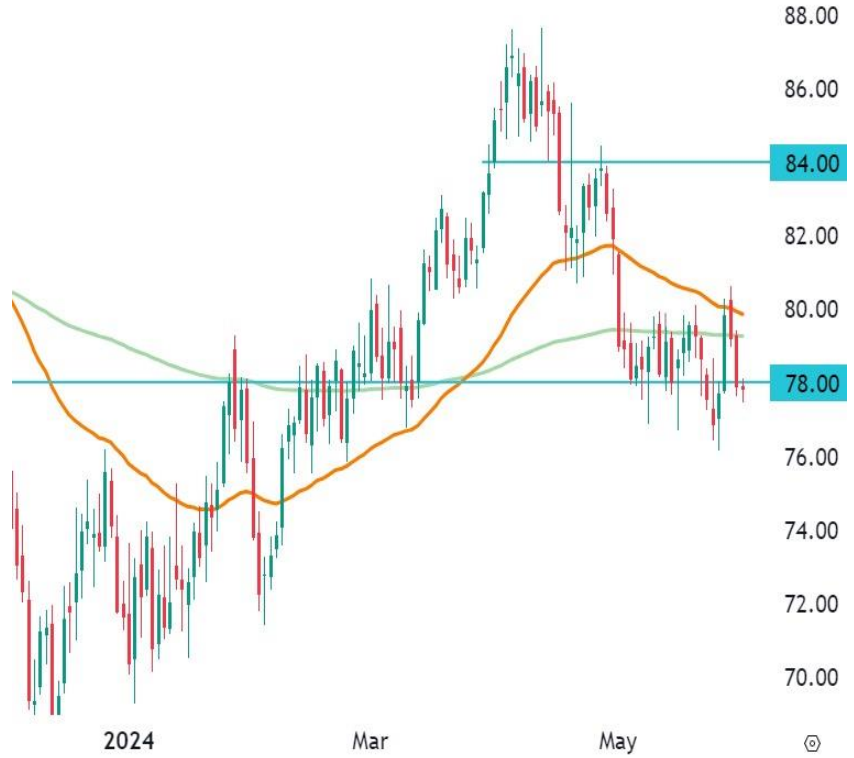
36\$ üzerinde kalıcı olamayarak geri çekilen AXTA 50 günlük ortalama ile önemli bir yatay trendin kesiştiği 34\$'dan destek buldu. 33,50\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 36\$ ve 38\$ hedeflenebilir.

Temmuz Vadeli Ham Petrol Sözleşmesi

Bir süredir 80,00\$ direnini aşamayıp yatay bir seyir izleyen ham petrol sözleşmesi hafta başında 80,00\$ direncini aşmayı denese de 50 günlük ortalama direnci üzerinde kalıcı olmayı başaramayıp yeniden 78,00\$ yatay trendi altına geri çekildi.

79,00\$ yatay trendi direnç olarak çalışmayı sürdürürse, 79,00\$ üzerinde zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 76,00\$ ve 74,00\$ yatay trend destekleri hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

200 günlük ortalamanın belirlediği 79,30\$ ve 50 günlük ortalamanın belirlediği 80,00\$ önemli direnç bölgeleri. Sözleşmede yeni bir yükseliş trendinin başlaması için 80,00\$ direnci üzerinde kapanışlara ihtiyaç var. 80,00\$ üzeri kapanışlarda, 78,50\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 82,00\$ ve 84,50\$ dirençleri hedeflenebilir.



Haziran Vadeli S&P500 Sözleşmesi

5325 yatay trendi üzerinde kalıcı olamayan S&P500 sözleşmesi kısa vadeli ortalamaları altında fiyatlanıyor. Sözleşmede oluşan alçalan tepe görüntüsü ve sözleşmenin kısa vadeli ortalamaları altında fiyatlanması teknik açıdan olumsuz.

21 günlük ortalamanın belirlediği 5260 ve 9 günlük ortalamanın belirlediği 5280 önemli direnç bölgeleri olarak karşımıza çıkıyor. 5260'a doğru yükselişlerde 5290 üzerinde zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 50 günlük ortalamanın belirlediği 5200 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşmede satış baskısının azalması için 9 günlük ortalamanın üzerinde kapanışlara ihtiyaç olduğunu düşünüyoruz. 5280 direnci üzerindeki kapanışlarda, 5250 altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 5350 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

