

5 Eylül 2023

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **ABD hisse vadelipleri**, geçtiğimiz haftaki yukarı yönlü hareketin ardından bugün hafif eksiye seyrediyor. ABD işgücü piyasasındaki yavaşlamaya işaret eden veriler sonrasında bazı yatırımcıların gerçekleştirdikleri kâr alma hareketi bugün de etkisini sürdürüyor. ABD 10 Yıllık tahvil faizlerinin %4,18, 2 yıllık tahvil faizlerinin de %4,88 üzerinde kalması piyasadaki risk iştahını azaltıyor. Geçtiğimiz haftaki zayıf istihdam verileri sonrasında 10 yıllık tahvil faizleri %%4,06'ya kadar gerilemişti. Faizlerdeki düşüşü son derece sınırlı olması hisse ve emtia fiyatlarını olumsuz yönde etkiliyor.
- ✓ Goldman Sachs, enflasyon ve geçtiğimiz haftanın istihdam raporlarına dayanarak ABD ekonomisinin durağanlaşma ihtimalini %20'den %15'e revize etti. Yatırım bankasındaki analistler, Fed Başkanı Jerome Powell'ın gelecekteki faiz artırımlarına yönelik mevcut dikkatli yaklaşımının altını çizerek Eylül ayında bir faiz artırımını gerçekleştirme ihtimalininin oldukça az olduğunu ve yine bu yaklaşımın Kasım ayındaki olası bir faiz artırımına karşı önemli bir argüman olduğunu vurguladı.
- ✓ **Emtia fiyatları**, gücünü koruyan ABD hazine tahvil faizlerinden dolayı baskı altında kalmaya devam ediyor. Enflasyonun yavaşladığına dair işaretlere rağmen 10 yıllık hazine tahvil faizleri %4,2 seviyelerinde kalmayı sürdürüyor. Altın art arda değer kaybettiği 4.günündeyken gümüş ise son 5 işlem gününde %5'in üzerinde bir kayıp yaşadı. Bakır ve petrol de hizmet faaliyetlerinde yılbaşından bu yana en yumuşak artışın görüldüğü Çin verileri sonrası düşüştü.

## Global Piyasalarda Gündem

- ✓ SoftBank, iştiraki Arm Holding'in, önümüzdeki hafta gerçekleşecek halka arzı için hisse başına 47-51\$ istemeyi planlıyor. Bu fiyat aralığı, şirketin piyasa değerini 50-54 milyar\$ olarak belirleyerek 2021'de Rivian'ın halkı arzı sonrasında oluşan en yüksek değerli halka arz olmasına neden olabilir. Ancak bu değerlendirme, SoftBank'ın halihazırda sahip olmadığı %25 hisseyi satın aldığı 64 milyar\$'a göre daha düşük bir değer anlamına geliyor. Değerlemedeki bu düşüş, Arm'ın bazı tekliflerine olan talebin yakın zamanda düştüğünü gösteriyor.



- ✓ **Tesla**, Çin Otomobil Birliği'ne (CPCA) göre Ağustos ayında geçtiğimiz yıla göre %9,3 artışla 84.159 adet Çin yapımı elektrikli araç satışı gerçekleştirdi. Aynı süre içerisinde Tesla'nın Çinli rakibi BYA ise 274.085 adet araç teslimi gerçekleştirdi. Tesla'nın satışları önceliklendirme politikası doğrultusunda aldığı fiyat indirimi kararı brüt kâr marjında önemli bir düşüşe sebep olurken, rakip elektrikli araç üreticilerinin fiyatlarını yükselterek satışlarını sürdürebilmeleri Tesla'nın daha ekonomik markalarla olan mücadelesinde ne kadar zorlandığını gösteriyor. **Tesla (NASDAQ:TSLA)** seans öncesi işlemlerde %0,27 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](https://finance.yahoo.com),  
[tradingview.com](https://tradingview.com),  
[investing.com](https://investing.com), [wsj.com](https://wsj.com)

## Merck & Co., Inc. (NYSE:MRK)

Son Kapanış	109,84\$	52 Haftalık % Getiri	%27,10
Piyasa Deęeri	278,7 Milyar \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%15,55
52 Hafta En Yüksek	119,65\$	Ortalama Hacim	7,52 Milyon
52 Hafta En Düşük	84,52\$	F/K	90,03
50 Günlük Fiyat Ort.	108,85\$	PD/DD	7,20
200 Günlük Fiyat Ort.	109,85\$	FD/FAVÖK	30,46

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

**Merck & Co. Inc.** küresel çapta doğrudan veya iştirakleri aracılığıyla ilaç, aşı, kişisel bakım ürünleri üreten ve sağlık çözümleri sunan bir sağlık şirkettir.

En bilinen ürünleri arasında Keytruda kanser ilacı, Januvia ve Janumet diyabet ilaçlarıyla HPV aşısı Gardasil bulunmaktadır. Şirket çocuk ve yetişkin aşılarının yanı sıra hayvan sağlığı için ürünler de üretmektedir.

Hasılatının %88'i ilaç satışı kaynaklı olan şirket, 2Ç23'te hasılatını %3 artırarak 15 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,27\$ zarar açıkladı. Çeyrekteki zarar Ar-Ge harcamalarındaki artış kaynaklıdır.

Nakit akışını güçlü bir şekilde koruyabilen şirketin 2022'de yıllık bazda FAVÖK marjı %33'ten %37'ye Faaliyet kâr marjı ise %26'dan %30'a yükselmiştir.

### Hissenin Fiyat Grafięi



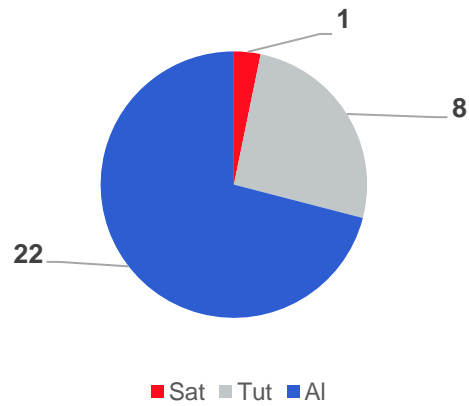
### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Teknik Görünüş

Orta vadede düşen trendini koruyan hisse, yükseliş hareketiyle birlikte 50 günlük üssel hareketli ortalamasından destek olarak 109,84\$ seviyesinde kapanış yaptı. Ortalama üzerinde kalıcılık sağlanır ve kısa vadeli yükselen trend devamlılığını sürdürebilirse düşüş trendinin üst kanalı olan 111,20\$ seviyesinin ardından yatay direnç olan 112,10\$ ve 115,40\$ seviyeleri önemli dirençler olarak karşımıza çıkabilir. 50 günlük üssel hareketli ortalamasının altındaki kapanışlarda ise düşen trendin devamından bahsedilebilir.

### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Aralık Vadeli Mısır Sözleşmesi

Aralık vade Mısır Sözleşmesi, son bir aydır ağırlıklı olarak 4,75\$-4,95\$ yatay bandında hareket etti. Mısır'ın tüm yukarı hamlelerinde 21 günlük ortalamanın direnç olarak çalışması, azalan trendin halen hakim olduğunu gösteriyor. Grafikteki üçgen görüntü de azalan trendi destekler nitelikte. Diğer taraftan fiyatların 2021 yılı başındaki seviyesine gerilemiş olması ve bazı teknik göstergelerdeki olumlu aykırılıklar dip oluşumunun tamamlandığına işaret ediyor. Mısır'ın yukarı trende girebilmesi için öncelikle 21 günlük ortalama, azalan trend ve yatay trendin bulunduğu 4,95-5,0\$ bölgesini yukarı kırması gerekir. Bu kuvvetli direnç bölgesi yukarı kırılmadığı sürece sahip olunan kısa pozisyonların korunmasını öneriyoruz. 4,95-5,0\$ direnci yukarı kırılmadan uzun pozisyon almayı riskli bulduğumuzu hatırlatmak isteriz. 4,95-5,0\$ direncinden kısa pozisyon alınması halinde 5\$ üzerinde zarar kes çalıştırılmasını öneriyoruz. 4,77\$ altında alınacak kısa pozisyonlar için ise hedefin 4,70\$ olmasını öneriyoruz.



## Ekim Vadeli Ham Petrol Sözleşmesi

Ekim Vade ham petrol sözleşmesinin yükselen trend içindeki hareketi devam ediyor. Bugün 86,14\$ kanal direncini test eden ham petrol bir miktar geri çekildi. Kar realizasyonları 85,10\$-85,20\$ bölgesinde karşılanabilirse, ham petrol 86,30\$daki kanal direncini kırıp 88,30\$ daki üst kanala doğru hareket edebilir. Bu yüzden 86,30\$ üzerinde 88-88,50\$ hedefli uzun pozisyon alınabilir. 85,10\$ desteğinin kırılması durumunda ise ilk hedefi 84-84,10\$ olan bir geri çekilme yaşanacaktır. Bu yüzden 85\$ altındaki fiyatlamlarda 84\$ hedefli kısa pozisyon açılabilir. Ancak bu tip bir kısa pozisyon açımında 85,20\$ üzerinde zarar kes çalıştırılmasını öneririz. Ham petrol sözleşmesinde sahip olunan uzun pozisyonlar 84\$ desteği aşağı kırılmadığı sürece korunabilir. Ham petrol yukarı trend içindeyken kısa pozisyon alımlarının riskli olduğunu, alınacaksa sadece gün içi kısa pozisyon alınması ve zarar kes çalıştırma konusunda disiplinli olmak gerekir.

