

8 Eylül 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Başta geçtiğimiz Cuma günü açıklanan tarım dışı istihdam verisi olmak üzere ABD’de açıklanan son verilerin işgücü piyasasında soğumaya işaret etmesi ile, Eylül FOMC toplantısında Fed’in 25 baz puan indirim yapmasına kesin gözüyle bakılıyor. Piyasanın odağı bu hafta, Başkan Trump’ın gümrük vergisi politikalarının ABD ekonomisi üzerindeki etkisini ölçmek ve daha büyük bir faiz indirimi senaryosunu güçlendirip güçlendirmeyeceğini anlamak için kritik önem taşıyan enflasyon verilerinde olacak. Tarım dışı istihdam verilerinin yıllık revizyon rakamları da faiz indirimi beklentileri açısından kritik olacaktır. Hatırlayacak olursak geçen yıl, yıllık veri seti 880 bin kişi aşağı yönlü güncellenerek istihdam piyasasının görüldüğünden daha soğuk olduğuna işaret etmiş ve faiz indirimi beklentilerini kuvvetlendirmişti. Benzer şekilde bu yıl da istihdam verilerinde güçlü bir aşağı yönlü revizyon görülürse, Eylül FOMC toplantısında 50 puan indirim yönündeki beklentilerin kuvvetlenebileceğini düşünüyoruz.
- ✓ Çin’in ihracat artışı, ABD’ye yönelik sevkiyatlardaki %33’lük keskin düşüşün etkisiyle Ağustos ayında yıllık bazda %4,4’e yavaşlayarak son altı ayın en zayıf performansını sergiledi. Bu yavaşlama, ASEAN ülkelerine yönelik %23 ve Avrupa Birliği’ne yönelik %10’luk güçlü satış artışlarıyla kısmen dengelendi. Yine de verilerin ABD ve Çin arasında epey dalgalanan gümrük vergileri nedeniyle, öne çekilen siparişlerin ve değişen ticaret ağlarının etkisinin büyük olduğunu değerlendirmek gerekir, iki ülke arasındaki büyük ticaret hacmi ve gümrük nedenli dalgalanmalar düşünüldüğünde, son aylarda ABD verilerinde de benzer dengesizlikler olduğu görülüyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Japonya’da ise gayrimenkul piyasasına yönelik kurumsal ilgi dikkat çekiyor. Morgan Stanley, Japonya odaklı gayrimenkul fonu için ¥75 milyar olan başlangıç hedefini önemli ölçüde aşarak ¥131 milyar (885 milyon\$) fon topladı. Ayrıca Goldman’da aynı bölgede JR East’te 337 milyon dolarlık bir satış yaptı. Asya Kalkınma Bankası (ADB) Baş Ekonomisti Albert Park, Fed’den beklenen bir faiz indiriminin, Trump’ın gümrük vergileriyle mücadele eden Asya ekonomileri için önemli bir rahatlama sağlayacağını belirtti



hims & hers

- ✓ Ohio Eyaleti, popüler kilo verme ilaçlarının muadillerini üreten büyük ecza karıştırma (compounding) eczanelerinin faaliyetlerini sıkılaştıran yeni bir düzenleme getiriyor. Böylelikle, reçete beklentisiyle hazırlanan ilaç partilerini 250 birimle sınırlandıracak, ayrıca eyalette üretim tesisi bulunan Hims & Hers (HIMS) gibi tele-sağlık şirketleri bu durumdan doğrudan etkilenecek. Orijinal ilaç üreticileri Eli Lilly ve Novo Nordisk, hasta güvenliği ve bakteri bulaşması gibi potansiyel riskleri gerekçe göstererek düzenlemeyi destekliyor. Buna karşılık, Eczacılık Karıştırma İttifakı (Alliance for Pharmacy Compounding) adlı endüstri grubu, bu sabit limitin daha fazla sayıda küçük parti üretilmesine neden olacağını ve her yeni partide steril odalara daha sık girilip çıkılacağı için kontaminasyon riskini artırabileceğini savunarak kurala karşı çıkıyor.

*Seans öncesi bilgileri TSl 15.50’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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Kaynak: [finance.Yahoo.com](https://finance.yahoo.com),
tradingview.com,
investing.com, wsj.com

Alibaba Group Holding Limited (NYSE: BABA)

Son Kapanış	135,58\$	52 Haftalık % Getiri	%66,48
Piyasa Değeri	322,22 Milyar \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%18,47
52 Hafta En Yüksek	148,43\$	Ortalama Hacim	14,66 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	80,06\$	F/K	15,70
50 Günlük Fiyat Ort.	119,26\$	PD/DD	2,28
200 Günlük Fiyat Ort.	112,78\$	FD/FAVÖK	11,33

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Alibaba 29 Ağustos'ta yayınlanan 1Ç26 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %2 artışla 247,7 milyar RMB hasılat ve %18 azalışla 33,5 milyar RMB kar elde etti. Sun Art ve Intime gibi elden çıkardığı varlıklar dışarıda tutulduğunda karşılaştırılabilir satışların %10 büyüdüğü görülmekte.

Bu dönemde %11 azalışla 45,7 milyar RMB FAVÖK elde eden şirketin FAVÖK marjı 300 baz puan azalışla %18'e daraldı.

Şirketin hasılatının büyük kısmını oluşturan ve Taobao ile Tmall dahil Çin içerisindeki satışların değerlendirildiği segmentte %9 artışla 108,5 milyar RMB hasılat elde edilirken, yemek teslimatı alanında büyük oyuncular arasında artan rekabetin kar marjlarına olumsuz yansıması ile %21 azalışla 38,4 milyar RMB FAVÖK elde edildi.

Yapay zeka ile ilgili ürünlerin kullanımının artması ve yapay zeka ile ilintili ürün hasılatının sekizinci ardışık çeyrektir üç haneli rakamlarla büyüyor olmasının etkisiyle bulut bilişim alanında %26 artışla 33,4 milyar RMB hasılat ve %26 artışla 3 milyar RMB FAVÖK elde edildi.

Alibaba, bulut hizmetlerinde kullanılmak üzere daha geniş kapsamlı eğitilmiş yapay zeka modelinin tahmin üretmesi görevini destekleyen yeni bir işlemci tanıttı. Önceki TSMC üretimli çiplerden farklı olarak Çin'de üretilen bu çip, mühendislerin Nvidia uyumlu yazılımları yeniden kullanabilmesine imkan tanıyacak. CEO Eddie Wu, önümüzdeki üç yılda 53 milyar\$ yatırım yapılacağını açıkladı.

Teknik Görünüş

Bilanço sonrası boşluklu açılışın ardından 140\$ civarını test eden ve direnç bölgesinden hafif kar satışlarının geldiğini gördüğümüz BABA, 9 günlük ortalamasından destek bularak yeniden yükseldi. 128,50\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 146\$ ve 157\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

