

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

|                       |                 |                         |              |
|-----------------------|-----------------|-------------------------|--------------|
| Son Kapanış           | 115,68\$        | 52 Haftalık % Getiri    | %22,31       |
| Piyasa Deęeri         | 282,30 Milyar\$ | S&P500 52 Haf. % Getiri | %12,81       |
| 52 Hafta En Yüksek    | 124,22\$        | Ortalama Hacim          | 10,85 Milyon |
| 52 Hafta En Düşük     | 73,31\$         | F/K                     | 15,69        |
| 50 Günlük Fiyat Ort.  | 113,70\$        | PD/DD                   | 5,37         |
| 200 Günlük Fiyat Ort. | 99,88\$         | FD/FAVÖK                | 9,94         |

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

**Merck & Co.**, ilaç ve hayvan sağlığı alanında küresel faaliyet gösteren bir sağlık şirketidir.

**Merck&Co.**, 3 Şubat'ta yayınladığı 4Ç25'te geçen yılın aynı dönemine kıyasla %5 artışla 16,4 milyar\$ hasılat ve %2,5 artışla hisse başına 2,04\$ kazanç elde etti. Piyasa beklentileri sırasıyla 16,2 milyar\$ hasılat ve hisse başına 2,01\$ kazanç yönündeydi.

Ürün bazında; kanser ilacı Keytruda satışları %7 artışla 8,37 milyar\$a ulaşırken, HPV aşısı Gardasil/Gardasil 9 satışları Çin'deki düşük talep nedeniyle %34 düşüşle 1,03 milyar\$a gerilemiştir.

Öte yandan, şirketin brüt kar marjı geçen yılın aynı dönemine kıyasla 1,1 puan daralarak %79,7 seviyesine gerilerken, bu görünüm ağırlıklı olarak ürün karmasındaki değişim ve aşı segmentindeki zayıf performans ile ilişkilendirilmektedir. Buna rağmen marj seviyesinin yüksek kalmaya devam etmesi, şirketin güçlü fiyatlama gücü ve yüksek karlılığa sahip ürün portföyünü koruduğunu gösteriyor.

Şirket bu çeyrekte, geliştirme aşamasındaki Enlicitide ve Sacituzumab Tirumotecan (Sac-TMT) için FDA'dan inceleme sürecini hızlandırma imkanı sağlayan öncelik kuponları aldı. Enlicitide'in Faz 3 çalışmalarında ise yetişkin hastalarda "kötü kolesterol" olarak bilinen LDL seviyelerini anlamlı şekilde düşürdüğü gösterildi.

Bununla birlikte şirket, portföyünü çeşitlendirme ve Keytruda sonrası döneme hazırlık kapsamında iş geliştirme tarafında aktif kalmaya devam ederken, 20'den fazla yeni büyüme unsuru orta vadede yüksek ticari potansiyel yaratması beklenmektedir. Ayrıca devam eden yaklaşık 80 adet Faz 3 çalışması, şirketin geniş ve derin ürün hattı sayesinde uzun vadeli büyüme görünümünü desteklemektedir.

Ayrıca ABD hükümetiyle, ilaçlara erişimi artırmak ve maliyetleri düşürmek amacıyla bir anlaşmaya varıldı.

Şirket yönetimi 2026 yılında 65,5 - 67 milyar\$ hasılat (2025: 65,01 milyar\$), yaklaşık %82 brüt kar marjı (2025: %79,7) ve hisse başına 5,00\$ - 5,15\$ kazanç elde etmeyi öngörüyor. Öte yandan, bu beklentilerde yer alan hisse başına kazanç görünümü, Cidara Therapeutics satın alımına bağlı olarak oluşacak yaklaşık 3,6\$'lık negatif etkiyi içermesi nedeniyle operasyonel karlılığın raporlanan seviyenin üzerinde seyrettiğine işaret etmektedir.

### Teknik Görünüş

50 günlük hareketli ortalamasından tepki alan **MRK**, 21 günlük hareketli ortalamasının üzerinde kapanış gerçekleştirebildiği takdirde 114,70\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla sırasıyla 124\$ ve 130\$ seviyeleri hedeflenebilir.

### Hissenin Fiyat Grafięi



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

