

5 Ağustos 2024

Global Piyasalarda Gündem

Global hisse senedi piyasalarında yaşanan panik satışlarının, **ABD ekonomisindeki zayıflama sinyalleri** ve güçlü Japon yeninden kaynaklanan küresel pozisyon tasfiyesine dayandığı söylenebilir. **Artan jeopolitik gerilim** ve yatırımcıları tatmin edemeyen teknoloji şirketlerinin bilançoları da hisse senedi piyasalarını baskılıyor. Cuma günü beklentilerin altında açıklanan Temmuz ayına ait istihdam verisi, ABD işgücü piyasasında sert bir yavaşlamayı işaret ederek "sert iniş" endişelerini artırdı. Korku göstergesi olarak bilinen **VIX endeksi**, Temmuz 2020'den bu yana hiç görmediği seviyeye ulaşırken, **ABD 10 yıllık tahvili faizi** ise son bir yılın en düşük seviyesi olan %3,75'e geriledi. Brent petrol de talep endişeleriyle birlikte kritik olan 77\$ seviyesinin altına sarktı.

İstihdam verisi sonrasında Goldman Sachs analistleri, 12 aylık resesyon beklentilerini daha önce belirlediği %15'ten %25'e yukarı yönlü güncelledi ve Eylül, Kasım ve Aralık aylarında ardışık üç kez 25 baz puanlık faiz indirimleri beklediklerini belirtti. JPMorgan analistleri ise ABD'de 1 yıl içinde bir resesyon olasılığına %50 ihtimal verirken, Eylül ayında 50 baz puan ve Kasım ayında da 50 baz puanlık faiz indirimi beklentisini yayınladı. Acil toplantı ile faiz indirimi konuşmaları gündeme gelse de artan panik nedeniyle ihtimal düşük görülüyor. Bugün saat 16.45'te açıklanacak **S&P PMI verisi** ve 17:00'de açıklanacak **ISM Hizmetler PMI verisi**, ABD ekonomisinin durumu hakkında daha fazla bilgi sağlayacak. ABD piyasaların açılışı öncesinde **S&P 500** vadeli kontratları %4,5 eksideyken **Nasdaq 100** vadeli kontratları %6 ekside seyrediyor. **EuroStoxx 50** %2,84 ekside seyrederken **Nikkei 225** %13,47 kayıpla günü tamamladı.

Procter & Gamble ve **Kimberly-Clark** gibi "resesyon" hisseleri, hayal kırıklığı yaratan çeyreklik finansallarına rağmen son günlerde endekslerden pozitif ayrıştı. **PepsiCo** ve **Coca-Cola** gibi yüksek temettü ödeyen şirketler de son haftalarda yükselirken, sağlık, kamu hizmetleri, temel tüketim ve telekomünikasyon gibi defansif hisselerin yatırımcıların ilgilerini çekmeye devam etmesi bekleniyor. Dipnot olarak, **ABD seçimlerinde** anket sonuçlarının giderek birbirine yaklaşmasıyla, **Fox** ve **The New York Times** gibi medya ve yayın hisseleri ön plana çıkabilir.

Global Piyasalarda Gündem

Bu hafta, bugün açıklanacak PMI verileri dışında ekonomik takvimde kritik veri akışının bulunmaması, şirket finansallarını ön plana çıkarıyor. Yarın piyasalar açılış öncesinde açıklanacak olan sanayi devi **Caterpillar**'ın finansalları, imalat sektörü hakkında ek bilgileri sağlayabilirken, yarın kapanış sonrasında açıklanacak olan **Super Micro Computer**'in finansalları, Nvidia başta olmak üzere genel çip sektörünü etkileyebilir. Yatırımcılar ayrıca **San Francisco Fed Başkanı Mary Daly** ve Richmond **Fed Başkanı Thomas Barkin**'in konuşmalarını takip edecektir.

ABD'deki resesyon endişelerinin yanı sıra, **Japonya Merkez Bankası**'nın geçen hafta yaptığı faiz artışı da mevcut riskten kaçış ortamına katkıda bulundu. Ayrıca, bugün yayınlanan BOJ'nin Haziran toplantısına ait tutanakları, bazı üyeler arasında şahin bir duruş gösterdi ve dokuz üyeden ikisi Haziran ayında bir faiz artışı için oy kullandığını gösterdi. Japonya ile ABD arasındaki faiz oranı farkı daraldıkça, **Japon yeni** ABD doları karşısında güçlenerek Ocak ayından bu yana görülmeyen seviyelere ulaştı. Son yıllarda, Japonya gibi düşük getirili para birimlerini kullanarak yüksek getirili yatırımları finanse eden "carry trade" popüler hale gelmişti, ancak son dönemde gerçekleşen Yen kısa pozisyonlarının kapanması, piyasalar genelinde tasfiyeye yol açtı.



Mars Inc., atıştırmalık üreticisi **Kellanova**'yı yaklaşık 30 milyar\$'a satın almak için görüşmede bulundu. Piyasa değeri 22 milyar\$ olan Kellanova, geçen yıl Kellogg'dan ayrılmıştı ve şimdi de Pringles, Cheez-It, Pop-Tarts gibi markaları satıyor. Satın alma anlaşması gerçekleşirse, paketlenmiş gıda sektöründeki en büyüklerden biri olacak. Seans öncesi işlemlerde Kellanova (NYSE:K) %19,29 artıda.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 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,
tradingview.com,
investing.com, wsj.com

Abbott Laboratories (NYSE:ABT)

Son Kapanış	111,31\$	52 Haftalık % Getiri	%2,64
Piyasa Değeri	193,67 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%18,33
52 Hafta En Yüksek	121,64\$	Ortalama Hacim	6,73 Milyon
52 Hafta En Düşük	89,67\$	F/K	35,11
50 Günlük Fiyat Ort.	104,28\$	PD/DD	4,93
200 Günlük Fiyat Ort.	107,15\$	FD/FAVÖK	19,42

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Abbott Laboratories; tanı kitleri, muadil ilaç, pediatrik ve yetişkin beslenme ürünlerinin yanında diyabet ve kardiyovasküler hastalıkların tedavisine yönelik medikal cihazlar üretir.

Resesyon endişelerinin hisse senedi piyasalarını baskıladığı bu dönemde, sağlık sektöründe yer alan Abbott Labs'ın endekslerden pozitif ayrışabileceğini düşünüyoruz. Şirketin yönetim kurulu, çeyrek dönem temettüsünü hisse başına 0,55\$ olarak açıkladı. Abbott, art arda 52 yıl boyunca temettü ödemesini artırarak, ekonomik yavaşlama dönemlerinde cazip bir hisse senedi haline geldi.

Şirket 18 Temmuz'da yayınlanan 2Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine göre %4 artışla 10,38 milyar\$ hasılat ve %5,6 artışla hisse başına 1,14\$ kazanç elde etti. Covid-19 testi satışlarındaki azalışın şirketin toplam hasılatına %1,9'luk olumsuz etki yarattığı görülüyor, Covid-19 testi satışları dışarıda bırakıldığında şirketin bu çeyrekte %9,3 organik hasılat artışı elde etmesi olumlu.

Şirket, hasılatın %45,6 civarını oluşturan "tıbbi cihazlar" alanında %12,1 organik hasılat artışı kaydetti, beslenme ürünleri alanındaysa ABD satışlarında elde edilen %6'lık artışın etkisiyle %7,5 organik büyüme elde etti.

Şirket yönetimi daha önce hisse başına 4,55\$ - 4,70\$ kazanç olarak belirlediği 2024 yıl sonu kar tahminini hisse başına 4,61\$ - 4,71\$ kazanç olarak yukarı yönlü güncelledi. Ayrıca şirket yılı Covid-19 ile ilgili ürünler dışarıda bırakıldığında 2024 yılını %9,5 - %10 organik satış büyümesi ile tamamlamayı bekliyor; Nisan ayında 1Ç24 bilançosuyla birlikte %8,5 - %10,0'a yönelik beklentiyi bildirmişti.

Teknik Görünüş

Piyasadan pozitif ayrışarak 108,50\$ direncini aşan ABT, hareketli ortalamaların üzerinde seyrediyor. 108,50\$ altında zarar kes çalıştırarak ve 114,50\$ direnci dikkate alınarak 116,70\$ ve 120,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

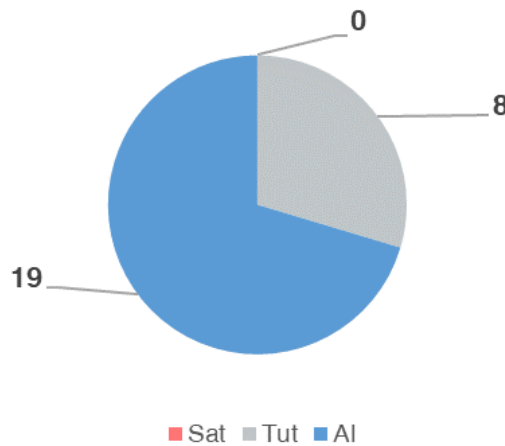
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Eylül Vadeli S&P 500 Sözleşmesi

Geçen hafta açıklanan beklenti altı ABD İmalat PMI ve tarım dışı istihdam verilerin ardından sert geri çekilen S&P 500 vadeli sözleşmesi, 1 Ağustos açılış fiyatından bu yana %6,7 civarında değer kaybederek 200 günlük üstel ortalamasına kadar geri çekildi. Bugün test edilen 200 günlük üstel ortalamasının geçtiği 5195 seviyesi ve 19 Nisan - 16 Temmuz yükselişinin fibo %78,6 seviyesi olan 5176'nın, kritik destek seviyeleri olduğunu düşünüyoruz.

Küresel çapta satış baskısının arttığı bu dönemde, S&P vadeli sözleşmesinde long pozisyon almanın riskli olduğunu düşünüyoruz.

Sözleşme 5176 seviyesinin altında kapanış gerçekleştirirse 5220 stop seviyesi olmak koşuluyla 5080 ve 5030 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Eylül Vadeli Russell 2000 Sözleşmesi

Faiz indirimine dair iyimserlik sayesinde Temmuz ayında pozitif ayrılan Russel 2000 endeksi, resesyon endişelerinin yarattığı korkudan dolayı sert geri çekilmeler ile karşı karşıya. Kritik 2140 seviyesinin altına sarkan Russell 2000, bütün hareketli ortalamaların altına düşerek tekrar 1820 - 2100 bandın içerisine döndü.

Küresel çapta satış baskısının arttığı bu dönemde, Russell 2000 vadeli sözleşmesinde long pozisyon almanın riskli olduğunu düşünüyoruz.

Sözleşme bugün kritik 2065 seviyesinin altında seyrediyor. 200 günlük üstel ortalamasının geçtiği 2065 seviyesi stop loss seviyesi olmak koşuluyla 1940 hedefli kısa pozisyon alınabilir.

