

1 Aralık 2023

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD hisse senedi vadeli ve Avrupa hisse senedi piyasaları her iki bölgede de enflasyonun düştüğünü gösteren makroekonomik verilerden olumlu etkilendi. **ABD tüketicici harcamaları, kişisel gelir ve çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi** Ekim ayında beklentilere paralel olarak yalnızca %0,2 artarken, önceki aya göre yavaşlamaya işaret etti. Ayrıca, haftalık işsizlik başvuruları geçtiğimiz hafta 7.000 artarken, devam eden başvurular bir önceki hafta 86.000 artarak Kasım 2021'den bu yana en yüksek seviyeye ulaşması da işgücü piyasasının soğuduğu yönünde yorumlanabilir. Piyasalar řu anda Fed'in Mart 2024 gibi oldukça erken bir tarihte faiz indirimine gitme olasılığını %50 olarak görürken, Mayıs ayında indirim olasılığı %80'e yükselmiş durumda. Şimdi tüm gözler İstanbul saatiyle saat 18:00'de açıklanacak Kasım ayı ABD ISM İmalat PMI verilerine ve Fed Başkanı Jerome Powell'in saat 19:00'da yapacağı konuşmaya çevrildi.

TESLA

- ✓ **Tesla**'nın son dört yılda piyasaya sürülen ilk yeni modeli olan Cybertruck, 60.990\$'dan başlayan fiyatlarla satışa başladı; bu CEO Elon Musk'ın 2019'da duyurduğu satış fiyatından %50 daha yüksek. Bir karşılaştırma yapmak gerekirse, Rivian'ın elektrikli kamyonet modeli R1T'nin başlangıç fiyatı 73.000\$ kadarken, diğer modellerinin başlangıç fiyatları 50.000\$ ile 96.000\$ arasında değişiyor. Bazı yatırımcılar, Cybertruck'ın sadece gelir düzeyi yüksek bir müşteri kitlesine hitap edeceği düşüncesiyle, özellikle elektrikli araç talebinin yumuşadığı bu dönemde, Cybertruck lansmanının önemli bir nakit akışı katkısı sağlayacağı konusunda kuşkuldu. **Tesla, Inc. (NASDAQ: TSLA)** seans öncesi işlemlerde %2,21 eksidedi.
- ✓ **Marvell Technologies** de dün üçüncü çeyrek kazançlarını açıkladı. 0,41\$ hisse başına kazanç ve 1,42 milyar\$ açıklanan gelir, sırasıyla 0,40\$ ve 1,4 milyar\$ olan beklentilerin hafif üzerinde. Bu gelişme, seans sonrası işlemlerde hissenin bir miktar yükselmesine neden oldu, ancak dalgalı seyrin ardından şirketin içinde bulunduğumuz çeyreğe dair tahminlerinin yatırımcıları tatmin etmemesi nedeniyle hisse senedi değer kaybetti. Marvell dördüncü çeyrek gelirinin medyan 1,42 milyar\$ olmasını beklerken, analistler 1,46 milyar\$ beklentide bulunmuştu. **Marvell Technology, Inc. (NASDAQ: MRVL)** seans öncesi işlemlerde %4,59 eksidedi.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 16.00'a göre verilmiştir.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Uzun süredir beklenen **OPEC+** toplantısının ardından açıklanan üretim kesintisi miktarının, piyasa beklentilerini karşılayamaması ile **petrol** fiyatları dün geri çekildi. Özetlemek gerekirse, petrol üreticileri 2024 yılının başlangıcında günde yaklaşık 2,2 milyon varil tutarında bir kesinti üzerinde anlaşmaya vardı. Mevzubahis kesinti, Suudi Arabistan'ın önümüzdeki ay sona ermesi öngörülen mevcut kesintisinin ilk çeyrekte de devam etmesiyle oluşacak. Rusya'nın da kesintilerinin uzatılmasıyla birlikte bu iki üreticinin toplam kesinti miktarı 1,3 milyon varile tekabül ediyor. Ek olarak, **OPEC+** Brezilya'yı konfederasyona üye olmaya davet etti; ülkenin enerji bakanı Ocak ayında katılmayı umduklarını söyledi. Dün fiyatlardaki hareketliliğe rağmen kazançlarını koruyamayarak günü %2,75 düşüşle 75,50\$ desteği yakınlarında kapatan ham petrol, bugün %0,5 civarı yükselişle destek bölgesinden tepki oluşturmayı deniyor.

DELL Technologies

- ✓ **Dell Technologies** dün akşam, analistlerin hisse başına 1,46\$ yönündeki tahminlerini aşarak hisse başına 1,88\$ kazanç açıkladı; öte yandan 22,3 milyar\$ olarak açıklanan hasılat 23,01 milyar\$ yönündeki beklentilerin altında kaldı. Beklenti altı kalan hasılat performansı, pandemi sonrası dönemde talep toparlanmasının gecikmesi nedeniyle donanım ve yazılım sektörünün karşı karşıya kaldığı zorlukların bir işareti sayılabilir. Dell, şirketin ana faaliyet kolu olan iş bilgisayarları pazarındaki zayıflık nedeniyle çip sektöründeki döngüsellikten rakiplerine kıyasla daha çok etkilendi. Yine de tüm bu zorluklara rağmen Dell, daha önce 6,30\$ olarak belirlediği yıl sonu kar tahminini 6,63\$a yükseltti ve yapay zeka alanındaki gelişmelerin katkısı ile PC talebinin artacağına yönelik güvenle gelecek için iyimser olduğunu belirtti. **Dell Technologies (NYSE: DELL)** seans öncesi işlemlerde %4,17 eksidedi.

United Airlines Holdings, Inc. (NASDAQ: UAL)

Son Kapanış	39,40\$	52 Haftalık % Getiri	-%10,23
Piyasa Değeri	12,9 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%12,18
52 Hafta En Yüksek	58,23\$	Ortalama Hacim	7,63 Milyon
52 Hafta En Düşük	33,68\$	F/K	4,56
50 Günlük Fiyat Ort.	38,88\$	PD/DD	1,46
200 Günlük Fiyat Ort.	46,41\$	FD/FAVÖK	5,57

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

United Airlines 6 kıtada faaliyet gösteren dünyanın en büyük havayolu şirketlerinden biridir. Şirket 17 Ekim'de yayınlanan 3Ç23 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine göre %12,5 artışla 14,5 milyar\$ hasılat ve %30 artışla hisse başına 3,65\$ kazanç elde etti. (3Ç22 HBK: 2,81\$) 3Ç22'ye kıyasla toplam kapasitede %15,7 artış sağlandığı görülüyor.

Şirket yönetimi 3. Çeyrekte iç seyahate yönelik talebin güçlü ve stabil gerçekleşmesiyle hasılatta yıllık bazda %9 artış elde ettiklerini; Ağustos ve Eylül aylarında, her iki ayda da yıllık bazda önemli talep artışı gözlenmesinin yanında, yakın zamanlı bilet satışlarına yönelik güçlü talep gördüklerini belirtiyor. Uluslararası uçuşlarda hem Atlantik hem de Pasifik bölgesinde rekor seviyelere erişildiği belirtiliyor. Atlantik hasılatı 3Ç22'ye göre %15, 3Ç19'a göre %70 artış gösterdi. Pasifik tarafındaysa her ne kadar kapasite 2019'un %24 altında seyretse de, hasılat olarak 2019'un üzerinde.

Şirket yönetimi müşterilere farklı seviyelerde hizmet sunma stratejisinin olumlu geri dönüşünü altıklarını, premium ürünlere yönelik talebin gücünü koruduğunu ve 2019'da uygulamaya koyulan premium ekonomi kabini uygulamasının, kapasite artışının çok üzerinde hasılat katkısı sağladığını belirtiyor. Premium ürün hasılatında yıllık bazda %20 artış kaydedilirken, sözkonusu ürünlerin toplam yolcu hasılatı içerisindeki payı %50'yi aştı. Temel ekonomi klasmanında da %50 hasılat artışı yaşandığı görülüyor.

Teknik Görünüş

Kasım ayı başlarında düşen trend direncini aşan **UAL** 50 günlük ortalamasının belirlediği 40\$ üzerinde kalıcılık sağlamayı deniyor. 40,00\$ üzeri kapanışlarda teknik görüntü kuvvetlenecektir. 37,50\$ desteği altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 100 ve 200 günlük üssel ortalamaların belirlediği 42,50\$ ve 44,40\$ dirençleri hedeflenebilir.

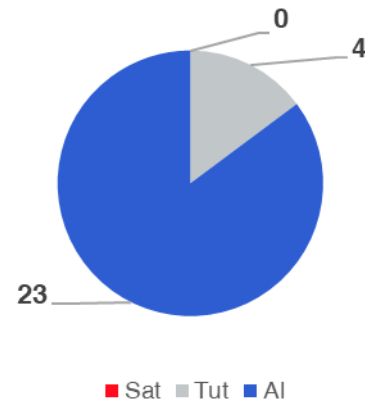
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



UnitedHealth Group Incorporated (NYSE: UNH)

Son Kapanış	552,97\$	52 Haftalık % Getiri	%3,14
Piyasa Değeri	511,4 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%12,18
52 Hafta En Yüksek	553,94\$	Ortalama Hacim	2,82 Milyon
52 Hafta En Düşük	445,68\$	F/K	24,00
50 Günlük Fiyat Ort.	528,87\$	PD/DD	6,05
200 Günlük Fiyat Ort.	497,38\$	FD/FAVÖK	14,93

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

UnitedHealth Group; sağlık sigortacılığı hizmeti sunan UnitedHealthcare ve sağlık hizmetlerinin yer aldığı Optum aracılığı ile faaliyet gösterir.

Şirket 13 Ekim'de yayınlanan 3Ç23 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine göre %14 artışla 92,4 milyar\$ hasılat ve %13,3 artışla hisse başına 6,56\$ kazanç elde etti. Sunulan hizmetlerdeki artışın yanında hizmet sunulan müşteri sayısındaki artışın 3. Çeyrekteki büyümeye katkıda bulunduğu görülüyor.

Şirket faaliyet karını %14 artışla 8,5 milyar\$'a yükseldi. Böylece şirket 6,9 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde etti.

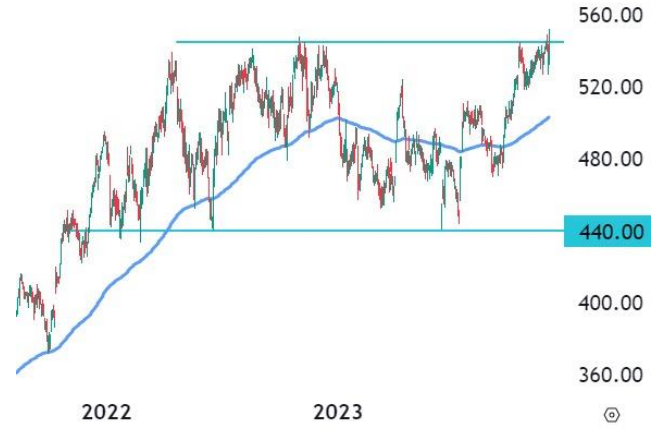
Sağlık sigortası alanında faaliyet gösteren UnitedHealthcare %13 artışla 69,9 milyar\$ hasılat elde etti, faaliyet karıysa %21 artışla 4,6 milyar\$'a yükseldi. Geçen yılın aynı döneminde %6,1, bir önceki çeyrekte %6,2 olan faaliyet karı marjının %6,6'ya yükselmesi olumlu. Bu alanda yıl başından bu yana müşteri sayısının 1,1 milyon artmasının olumlu performansa katkıda bulunduğu görülüyor. Sağlık hizmetleri alanında faaliyet gösteren Optum %22 artışla 56,7 milyar\$ hasılat elde etti. Şirket yönetimi faaliyet karı marjının %7,9'dan %6,9'a daralmasının, sunulan hizmetleri ve müşteri büyümesini arttırmak adına gerçekleştirilen yatırımları yansıttığını belirtiyor.

Şirket yönetimi 2023 yılını hisse başına 24,85\$ - 25,00\$ kazanç ile tamamlamayı bekliyor. (2022 HBK: 22,19\$)

Teknik Görünüş

Mayıs 2022'den bu yana 440\$ yatay trend desteği ile 550\$ yatay trend direnci arasında geniş bir bantta yatay seyreden **UNH**, 550\$ yatay trend direnci üzerinde kapanış alarak zirve tazeledi. 530\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 580\$ ve 600\$ dirençleri hedeflenebilir.

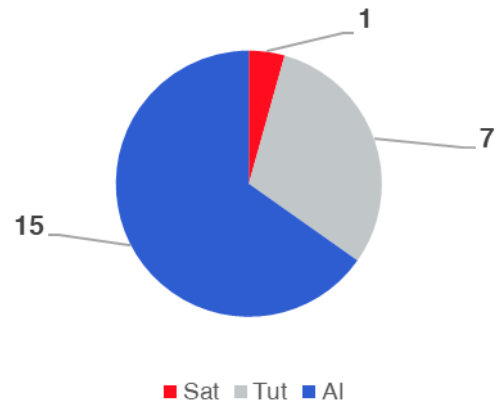
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Aralık Vadeli Nasdaq-100 Sözleşmesi

Azalan kanalı aşttıktan sonra, yükselişlerin hız kazandığı Nasdaq-100 sözleşmesi 15.907 seviyesindeki yatay direncini de aşarak 16.166 seviyesine kadar yükselmişti. 16.166 seviyesinde karşılaştığı satış baskısı ile düşüşe geçen sözleşme son işlem gününde 10 günlük kısa vadeli ortalamasından (15.887) destek buldu.

Sözleşme 10 günlük üstel ortalaması ve yatay destek bölgesi kesişimi olan 15.900 üzerinde kalıcılığını koruyabilirse pozitif görünümünü koruyabilir. 15.745 yatay desteği altında zarar kes çalıştırmak koşuluyla 16.172 ve 16.401 hedefli uzun pozisyon alınabilir.

10 günlük üstel ortalama ve yatay destek kesişimi olan 15.900 bölgesi altındaki kapanışlarda teknik görünümdeki zayıflama nedeniyle kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz. Belirtilen seviyeler altındaki kapanışlarda 16.020 seviyesinde zarar kes çalıştırarak 15.746 yatay desteği, 21 günlük üstel ortalama olan 15.643 seviyesi ve 15.530 hedefli kısa pozisyon alınabilir.

ABD CME borsasında işlem gören 1 adet mikro Nasdaq-100 sözleşmesinde 1.848\$ başlangıç teminatıyla işlem yapabilirsiniz.



Aralık Vadeli Dow Jones Sözleşmesi

14 Ekim'de düşen trend direncinin kırılmasıyla yükseliş momentumunun arttığını gördüğümüz Dow Jones endeksi 36.000 yatay trend direnci üzerinde kalıcı olmayı deniyor.

Hareketli ortalamaları üzerinde fiyatlanan sözleşmede teknik göstergeler yükselişi destekler nitelikte. Sözleşme 36.000 üzerinde kalıcı olabilirse, 35.850 altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 36.200 ve 36.450 dirençleri hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Kısa vadeli ortalama ile yatay trendin kesiştiği 35.500 önemli bir destek bölgesi. 35.500 desteği aşağı kırılmadığı sürece sözleşmenin yükseliş momentumunu koruması beklenir. Buna karşın 35.800 ara destek bölgesi altında 35.500 desteğine kadar geri çekilmeler yaşanabilir. Dolayısıyla 35.800 altı kapanışlarda, 35.950 üzerinde zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 35.500 hedefli kısa pozisyon alınabilir.

ABD CBOT Borsasında işlem gören 1 adet mikro Dow Jones sözleşmesinde 880\$ başlangıç teminatıyla işlem yapabilirsiniz.

