

4 Haziran 2024

## Global Piyasalarda Gündem



✓ ABD imalat sektöründeki ticari faaliyetler Mayıs ayında daraldı ve **ISM İmalat PMI'** Nisan ayındaki 49,2 seviyesinden 48,7'ye geriledi. Bu değer 49,6 olan piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Veri, geçen hafta açıklanan PCE verisinin ardından ABD ekonomisindeki yavaşlamayı tekrar teyit etti. Veri sonrasındaki piyasanın faiz beklentisi yıl sonuna kadar iki kez 25 baz puanlık indirim yönünde. Hatırlayacak olursak, bu yılın ilk çeyrekte açıklanan enflasyon verileri beklentiyi aşarak piyasa katılımcıların faiz indirim beklentilerini düşürmüő, Fed üyelerinin geçen haftalardaki şahin tutumu da faiz indirimi beklentilerini olumsuz etkilemişti. ABD ana endeksleri dünkü seansta 21 günlük üstel ortalamalarından desteklenerek hafif pozitif kapanırken 10 yıllık tahvil faizi %4,40 seviyesine geriledi.

✓ **Petrol fiyatları**, 2024'ün sonlarına doğru arzın artacağına ve ABD ekonomisinin zayıflaması ile birlikte petrole yönelik talebin düşeceğine dair endişeler nedeniyle değer kaybetmeye devam ediyor. Ham petrol bugün 73\$ destek seviyesini test ediyor ancak toparlayabilse bile 75,5\$ direnci ile karşılaşacak. **Spot altın** ise 2340\$ kritik seviyesinin üzerinde kapanış yapmaya başararak 21 günlük üstel ortalamanın belirlediği 2350\$ direncini test ediyor. ABD dolar endeksin iki ayın en düşük seviyesine gerilmesiyle, dolar ile satın alınan emtia üzerinde baskının hafiflediği söylenebilir.

## Global Piyasalarda Gündem



✓ Veri merkezi işlemcisi alanında, üretim sürecinde karşılaştığı zorluklar nedeniyle pazar payının büyük kısmını AMD'ye kaybetmesinin ardından **Intel**, pazar payını geri kazanmak amacıyla dün yeni nesil Xeon sunucu işlemcilerini piyasaya sürdü. Xeon 6 sunucu işlemcileri; daha büyük, daha güçlü bir versiyon ve Intel'in eski nesil çiplerin yerine geçmek üzere yapıldığı "verimlilik" modeli olarak iki versiyon şeklinde piyasaya sunulacak. "Verimlilik" Xeon çipi hemen satışa sunulması beklenirken, "performans" modeli ise 3. çeyrekte satışa sunulacak. Seans öncesi işlemlerde **Intel (NASDAQ:INTC)** %1,52 artıda.



✓ **Microsoft**, Azure bulut hizmetleri biriminde işten çıkarmalar başlattı. İşten çıkarmalar, Operatörler için Azure ve Görev Mühendisliği gruplarında işgücünde kayda değer azalışlarla birlikte çeşitli ekiplere yayılıyor. İşten çıkarmaların Azure da dahil olmak üzere birkaç departmanda 1.500 kadar pozisyonu kapsadığı bildirildi. Aynı zamanda **Google**, bulut iş biriminde en az 100 personeli etkileyen işten çıkarmalar başlattı. Etkilenen gruplar olarak satış, operasyon, mühendislik, danışmanlık ve "pazara açılma" stratejisi gibi çeşitli ekiplerden bahsedebiliriz.

\* Seans öncesi bilgileri TSİ 15:30'a göre verilmiştir.

## NIKE, Inc. (NYSE:NKE)

Son Kapanış	94,40\$	52 Haftalık % Getiri	-%11,10
Piyasa Değeri	142,48 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%23,33
52 Hafta En Yüksek	123,39\$	Ortalama Hacim	9,77 Milyon
52 Hafta En Düşük	88,66\$	F/K	27,76
50 Günlük Fiyat Ort.	92,62\$	PD/DD	10,02
200 Günlük Fiyat Ort.	100,78\$	FD/FAVÖK	20,99

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Spor ayakkabısı, ekipman ve kıyafet üreticisi NIKE, 21 Mart'ta yayınlanan 3Ç24 bilançosunda 12,43 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,98\$ kazanç elde etti. (3Ç23: 12,39 milyar\$ hasılat, 0,79\$ HBK.)

Yeniden yapılanma nedeniyle oluşan 50 baz puan olumsuz etkiye rağmen, fiyatlama başarısı ve azalan navlun ücretlerinin katkısıyla şirketin brüt kar marjınının 150 baz puan artışla %44,8'e genişlemesi olumlu.

3Ç24'te şirketin Kuzey Amerika satışları %4, Çin satışları %3, Asya Pasifik ve Latin Amerika satışları %3 büyürken, Ortadoğu, Avrupa ve Afrika %3 küçüldü. Converse markası satışları %19 azalarak 495 milyon\$'a geriledi.

Şirket yönetimi 2017 yılından bu yana uyguladıkları doğrudan satışları arttırma planından vazgeçemediklerini ancak son çeyreklerdeki operasyonel performans değerlendirildiğinde Pazar payını arttırmak adına yeniden toptan satışa yöneldiklerini açıkladı. Doğrudan satışları arttırmak adına perakendeci gibi çalışmaya başlayan şirketin son yıllarda stok fazlası gibi nedenlerle zaman zaman sıkıntılar yaşadığını göz önüne alırsak olumlu bir gelişme olarak değerlendirilebilir.

Şirket bir süredir geride kaldığı yeni ürün tasarımları konusunda yenilliklere gitti, yönetim önümüzdeki yıllara yayılacak bir ürün döngüsünün başlangıcında olduklarını belirtiyor. Pegasus 41, Pegasus Permium ve Converse All Star BB Shift CX gibi yeni tasarımlar 2024'te toptan ve perakende yöntemiyle satışa sunulacak.

Şirket yönetimi 4. çeyrekte marjlardaki iyileşmenin sürmesiyle brüt kar marjında 160 - 180 baz puan genişleme elde etmeyi, böylece 2024 mali yılının tamamında, 60 baz puanlık olumsuz kur etkisi düşüldükten sonra 120 baz puan brüt kar marjı genişlemesi elde etmeyi bekliyor.

### Teknik Görünüş

Şubat ayından bu yana 50 günlük üstel ortalamayı aşmakta zorlanan NKE, geçen hafta bu direncin üzerine çıkarak yükseliş momentumu sürdürmeye çalışıyor. 95,50\$ yatay seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirirse teknik görünüş kuvvetlenecektir. 90,90\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 100,00\$ ve 102,50\$ dirençleri hedeflenebilir.

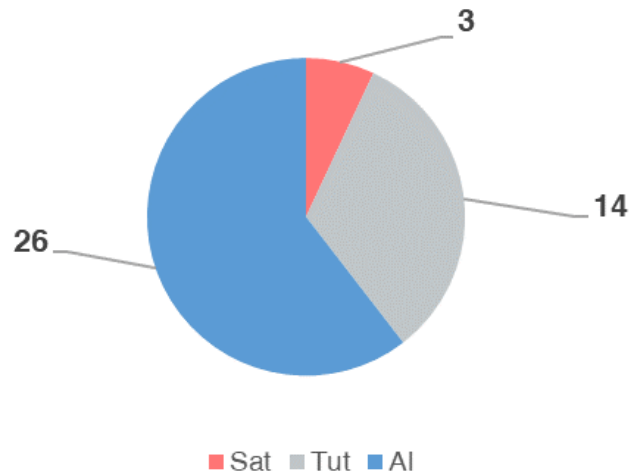
### Hissenin Fiyat Grafiği



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



## Haziran Vadeli Russell 200 Sözleşmesi

Karışık gelen ekonomik verilerin belirsizlik yaratması ,ekonominin duruşuna hassas olan Russell 200 sözleşmesindeki son iki günlük düşüşün sebebi olduğu görüşüdeyiz.

Sözleşme yatay direnç seviyesi olan 2080 seviyesinin üzerinde günlük kapanış yaparsa, 2060 stop seviyesi olmak koşuluyla düşen trendin denk geldiği 2120 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

100 günlük üstel ortalama ile yükselen trendin kesiştiği 2035 seviyesinin çok önemli bir destek olduğunu düşünüyöruz. 2035 altında fiyatlamalarda satış baskısının artacağı görüşüdeyiz.

Sözleşme 2035 altına sarkarsa, 2054 stop olmak koşuluyla 200 günlük üstel ortalamanın geçtiği 2002 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



## Haziran Vadeli DAX Sözleşmesi

18.800 üzerinde kalıcı olamayan DAX sözleşmesi 50 günlük ortalama desteğine kadar geri çekildi. Sözleşmenin kısa vadeli ortalamaları altında fiyatlanması teknik açıdan olumsuz.

50 günlük ortalamanın belirlediği 18.400 desteği aşağı kırılırsa, 18.500 üzerinde zarar kes çalıştırmak kaydıyla, yatay trend desteğinin belirlediği 18.190 ve 100 günlük üstel ortalamanın belirlediği 18.000 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme yeniden kısa vadeli ortalamalarının kesiştiği 18.640 direnci üzerinde kapanışlar almadan uzun pozisyon almanın riskli olacağını düşünüyöruz.

18.640 üzeri kapanışlarda, 18.560 altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 18.800 ve 18.900 dirençleri hedefli uzun pozisyon alınabilir.

