

12 Aralık 2023

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD'nin Kasım ayına ait aylık enflasyonu, %0 yönündeki beklentiye karşılık %0,1 olarak açıklandı. **Aylık çekirdek enflasyon** ise, beklentilere paralel %0,3 olarak gerçekleşti. Geçtiğimiz ayda yavaşlamaya başlayan enflasyonda temel olarak enerji ve dayanıklı ürün fiyatlarındaki düşüşün tetikleyici olduğunu görmüştük ancak, fiyatların artan faiz ortamında düşen tüketim talebine rağmen direncini koruduğu görülüyor. Verinin açıklandığı 16.30 itibarıyla piyasalarda bir volatilité oluştu. Saat 16.35 itibarıyla ABD hisse vadelilerinde, %0,20'lik bir düşüş gerçekleştirirken altın ve emtia tarafında ise verinin etkisiyle %0,5'e varan daha kuvvetli satışlar gerçekleşti. ABD'de dün en büyük 7 şirketin hisselerindeki güçlü düşüşe rağmen Nasdaq100'ün %0,85 yükseldiğini ve piyasalarda genele yayılan bir alım gerçekleştiğini, bu hafta bazı ekonomik verilerde beklentiden ufak sapmalar gerçekleşse de piyasanın gözünün yarın gerçekleşecek olan faiz kararı sonrasındaki Powell konuşmasında olacağını hatırlamakta fayda var.

ORACLE

- ✓ **Oracle**, dün seans sonrasında açıkladığı mali 2024 yılının 2.çeyreğine ait finansal sonuçlarında hisse başına 1,34\$ kazanç açıklayarak 1,33\$ kazanç beklentisini karşılamayı başardı. Ancak çeyreklik 12,9 milyar\$ hasılatı, 13,05 milyar\$ yönündeki medyan beklentinin aşğısında kaldı. Hasılat tarafındaki zayıflığı mevcut ekonomik ortama bağlayan şirket yönetimi, bulut-bilişim sektöründeki artan rekabetin de etkisi olduğunu belirtti. Oracle CEO'su Catz, şirketin geleceğine yönelik iyimserliğini koruduğunu ve önümüzdeki dönemlere aktarılan 65 milyar\$'lık gelecek döneme tahakkuk edilecek yükümlülükler kaleminin de müşteri talebinin güçlülüğünü vurguladığını açıkladı. Bu kalem, biriken işleri (backlog) göstermekte olup, yıllık hasılatın üzerinde olmasıyla göze çarpıyor. **Oracle (NYSE: ORCL)** hisseleri, seans öncesi işlemlerde %9,93 eksidedir.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 16.00'a göre verilmiştir.

Global Piyasalarda Gündem

J.P.Morgan

- ✓ **JPMorgan** da Citigroup, HSBC ve Standard Chartered gibi bankaların ardından Hong Kong ve Tayvan'daki yerel menkul kıymet saklama faaliyetlerini sona erdirmeye kararı aldı. 2024 sonuna kadar uygulamaya konması planlanan bu karar ile birlikte şirket, yaklaşık 520 milyar\$ değerindeki müşteri varlıklarını bünyesinden çıkarmış olacak. Mevcut ekonomik konjonktürde bankaların, makroekonomik belirsizlikler ve jeopolitik risk faktörleri eşliğinde faaliyetlerinde temkinli davrandığı ve operasyonel yapılarını ve yatırım ağılarını dikkatli bir şekilde güncelledikleri dikkat çekiyor. **JPMorgan (NYSE: JPM)** seans öncesi işlemlerde %0,27 artıda.



- ✓ Masa oyunu ve çeşitli eğlence ürünleri üreticisi **Hasbro**, istihdamını yaklaşık %20 azaltma kararı aldı. İşten çıkarmaların önümüzdeki 18-24 ay içerisinde tamamlanması planlanıyor. Şirketin CEO'su, yılın ilk 3 çeyreğinde oyuncak satışlarındaki düşüşün bu kararda etkili olduğunu ve önümüzdeki senenin de bu şekilde geçmesini beklediklerini belirtti. **Hasbro (NASDAQ: HAS)** seans öncesi işlemlerde %4,89 eksidedir.

AstraZeneca

- ✓ **AstraZeneca**, ABD menşeli biyolojik ilaç şirketi **Icosavax**'ı hisse başına 15\$ bedelle, toplam 1,1 milyar\$a satın alacağını duyurdu. Şirket hisselerinin dün 10,49\$ seviyesinde bir kapanış gerçekleştirdiği göz önünde bulundurulursa, bu fiyatlar anlaşmanın piyasaya göre yaklaşık %43'lük bir primle gerçekleştiğini gösteriyor. Icosavax'ın klinik alandaki öncü pozisyonu ve AstraZeneca'nın son aşama ürün hattındaki gücü, her iki şirkete de fayda sağlayarak bir sinerji yaratabilir. Satın alma işleminin 2024'ün ilk çeyreğinde tamamlanması planlanıyor. **AstraZeneca (NASDAQ:AZN)** ve **Icosavax (NASDAQ:ICVX)** seans öncesi işlemlerde sırasıyla %1,73 ve %46,81 artıda.

Marvell Technology, Inc. (NASDAQ: MRVL)

Son Kapanış	54,48\$	52 Haftalık % Getiri	%25,21
Piyasa Deęeri	47,0 Milyar \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%15,00
52 Hafta En Yüksek	67,99\$	Ortalama Hacim	9,03 Milyon
52 Hafta En Düşük	33,75\$	F/K	22,15
50 Günlük Fiyat Ort.	52,61\$	PD/DD	3,09
200 Günlük Fiyat Ort.	52,02\$	FD/FAVÖK	56,28

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Marvell Technology, yarıiletkenler ve ilgili teknolojileri üretir. Şirket güvenlik ve ağ platformunun yanında, güvenli veri işleme, ağ oluşturma, veri depolama ve yapay zekaya yönelik ürünler sunar.

Şirket 30 Kasım'da açıklanan 3Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine göre %8 azalışla, 1,42 milyar\$ hasılat ve hisse başına 0,41\$ kazanç elde ederek 1,4 milyar\$ hasılat ve 0,40\$ HBK yönündeki beklentileri hafif aştı.

Hasılat çeyreklik bazda 56 büyürken, veri merkezi alanında çeyreklik bazda elde edilen %20 artış ön plana çıkıyor. Şirket yönetimi veri, 4. çeyrekte merkezi alanında 3. Çeyreğe göre %30'un üzerinde büyüme elde etmeyi bekliyor.

Şirket ağ oluşturma alanında hasılat, azalan talebin etkisiyle çeyreklik bazda %17 azaldı. 5G taşıyıcıları alanında, Marvell'in 5G ürünlerinin döngüsellğine uygun olarak %15 büyüme kaydedildi.

Geçen yılın aynı döneminde 411 milyon\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde eden şirketin 3. çeyrekte bu rakamı 503 milyon\$ seviyesine yükseltmesi olumlu.

Şirket yönetimi çeşitlendirilmiş ürün portföyünün avantajlarını gördüklerini, yapay zeka ve bulut alanındaki güçlü büyümenin diğer pazarlardaki zayıflayan talep ortamında şirketin performansını desteklediğini belirtiyor.

Şirket yönetimi 4Ç24'te 1,35 milyar\$ - 1,49 milyar\$ hasılat elde etmeyi, brüt kar marjının %63,5 - %64,5 aralığında gerçekleşmesini ve hisse başına 0,41\$ - 0,51\$ kazanç elde etmeyi bekliyor. (4Ç23 HBK: 0,46\$)

Teknik Görünüş

50,30\$ yakınlarından destek bularak yükselen MRVL yeniden hareketli ortalamaları üzerinde fiyatlanıyor. 50,00\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 57,00\$ ve 60,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

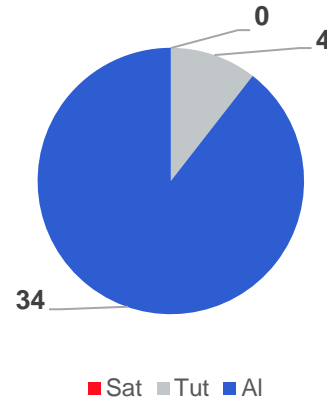
Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Keurig Dr Pepper Inc. (NASDAQ: KDP)

Son Kapanış	32,76\$	52 Haftalık % Getiri	-%12,96
Piyasa Deęeri	45,8 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%15,00
52 Hafta En Yüksek	38,69\$	Ortalama Hacim	8,88 Milyon
52 Hafta En Düşük	27,66\$	F/K	23,91
50 Günlük Fiyat Ort.	30,75\$	PD/DD	1,81
200 Günlük Fiyat Ort.	32,61\$	FD/FAVÖK	16,24

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Keurig DrPepper; gazlı / gazsız içecekler, su, çay, meyve suyu ve kahve gibi alkolsüz içecekler üretir.

Şirket 26 Ekim'de yayınlanan 3Ç23 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine göre %4,1 atışla 3,81 milyar\$ hasılat ve %4,2 artışla hisse başına 0,48\$ kazanç elde etti.

Şirket, karlılıktaki artış ve işletme sermayesi kullanımındaki düzenlemelerin olumlu etkisiyle 3. Çeyrekte 459 milyon\$ serbest nakit akışı elde etti.

ABD meşrubat kategorisi %5,9 artışla 2,27 milyar\$ hasılat katkısı sağladı. Satış hacmindeki %1,2'lik azalışa karşın %7,1'lik fiyat artışları hasılat büyümesine katkıda bulundu. Şirket yönetimi talep konusunda dayanıklı ürün kategorilerinin yanında, süregelen Pazar payı kazanımı ve dağıtım ağındaki girişimlerin bu alandaki güçlü performansın kaynağı olduğunu belirtiyor. Bu alandaki faaliyet karı %6,1 artışla 695 milyon\$a yükseldi.

Kahve hasılatı, satış fiyatlarındaki %3,1'lik artış ve hacimdeki %6,3'lük düşüşün etkisiyle %3,2 azalışla 1,01 milyar\$ olarak gerçekleşti. Bu alanda hasılatındaki azalışa karşın faaliyet karının %5,7 artışla 333 milyon\$a yükselmesi olumlu.

Uluslararası satışlar, fiyatlardaki %3,9 artışın yanında hacimlerdeki %9'luk artışın katkısıyla %20,8 artışla 523 milyon\$a yükseldi. Bu alanda faaliyet karı %31,7 artışla 145 milyon\$ olarak gerçekleşti.

KDP 2023 yılını %5 - %6 hasılat artışı ve %6 - %7 hisse başı kazanç artışı ile tamamlamayı bekliyor.

Teknik Görünüş

2022 sonundan bu yana azalan kanal içerisindeki hareketini sürdüren KDP 200 günlük üssel ortalama ile azalan trend direncinin kesiştiği 32,40\$ üzerinde kapanış aldı. Sözleşmenin yükselen dipler oluşturarak majör direnç bölgeleri üzerinde kapanış alması teknik açıdan olumlu. 31,00\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 34,20\$ ve 35,50\$ dirençleri hedeflenebilir.

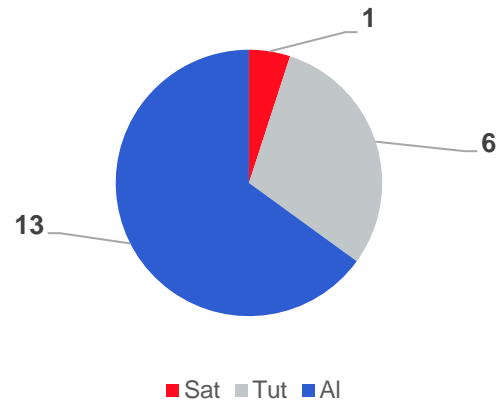
Hissenin Fiyat Grafięi



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Aralık Vadeli Russel-2000 Sözleşmesi

200 günlük ortalama direncini aştıktan sonra hızla 1890 direncini test eden sözleşme, dirençten gelen kar satışlarını kısa vadeli ortalaması üzerinde karşılayarak yeniden 1890 direncini aşmayı deniyor.

Sözleşmenin yükselen dipler oluşturarak yükselmesi olumlu.

Sözleşme 1890 direnci üzerinde kalıcı olabilirse, 1875 altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 1930 direnci hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Son haftalardaki yükseliş hareketinde kısa vadeli ortalama önemli bir trend takipçisi görevi gördü. 8 günlük ortalamanın belirlediği 1869 desteği altında, 1885 üzerinde zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 200 günlük ortalama ile yatay trendin kesiştiği 1825 desteği hedefli kısa pozisyon alınabilir.

ABD CME Borsasında işlem gören 1 adet mikro Russell-2000 sözleşmesinde 682\$ başlangıç teminatıyla işlem yapabilirsiniz.



Aralık Vadeli EUR/USD Sözleşmesi

1.1037 yatay direnç seviyesine yakın bir bölgeden gelen satış baskısı EUR/USD paritesini sert bir düşüş momentumu ile baş başa bırakarak kısa sürede %2,70 değer kaybı yaşatmıştı. 1.0770 yatay destek bölgesinden destek bulan sözleşme şimdilik bu bölgede konsolide olmuş durumda.

Sözleşmede uzun pozisyon açmak için 21 günlük üstel ortalama olan 1.0820 üzeri kapanış bekleminin daha doğru olduğu kanaatindeyiz. 1.0820 üzerindeki kapanışlarda 1.0770 altında zarar kes çalıştırmak koşuluyla 1.0870 ve 1.0910 hedefli uzun pozisyon alınabilir.

Kısa pozisyon açmak için ise 1.0770 altındaki kapanışlar beklenebilir. 1.0770 altındaki kapanışlarda, 21 günlük üstel ortalama (1.0822) bölgesinde zarar kes çalıştırarak 1.0710 ve 1.0670 hedefli kısa pozisyon alınabilir.

Bugün ve yarın sözleşmeyi etkileyebilecek verileri takip etmekte fayda var. Bugün TSİ 16:30'da ABD TÜFE verisi, yarın ise TSİ 22:00'da FOMC açıklamalarının yakından takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz.

12.500 büyüklüğündeki 1 adet mikro EUR/USD sözleşmesinde 231\$ başlangıç teminatıyla işlem yapabilirsiniz.

