

11 Aralık 2023

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Makroekonomik veri açısından oldukça yoğun bir haftaya başladık. **Bugün ABD'nin 10 yıllık hazine tahvil ihaleleri gerçekleşecek.** Yeni ihraç edilecek olan tahvillerin faizlerinin ihaledeki tekliflerle şekillenecek olması, yatırımcılarda piyasadaki faize yönelik bir öngörü sağlayabilir ve ABD hükümetinin menkul kıymet ihracındaki borçluluk durumu hakkında bir fikir verebilir. Ardından **Salı günü Türkiye saatiyle 16.30'da ABD'de TÜFE verisi açıklanacak.** Kasım ayına ait yıllık enflasyonun %3,1, yıllık çekirdek enflasyonun %4 gelmesi beklenirken, aylık enflasyonun %0 geleceği yönünde bir piyasa beklentisi var. Çarşamba günü 22.00'de ise Fed'in faiz kararı ve, ayrıca Açık Piyasa Komitesi'nin ekonomik projeksiyonları yayınlanacak, yarım saat sonra da Fed Başkanı Powell konuşma gerçekleştirecek. Her ne kadar piyasa Aralık ve Ocak toplantılarında faizlerin sabit kalacağına kesin gözüyle baksa da, geçtiğimiz hafta beklentinin üzerinde gelen tarım dışı istihdam verisinden dolayı yatırımcılar Fed tarafından gelecek her veri öncesi temkinli davranışını sürdürüyor. Bu hafta ayrıca Perşembe günü gerçekleşecek Avrupa ve İngiltere Merkez Bankaları toplantılarında alınacak faiz kararları da küresel piyasalarda odak konusu olacak.
- ✓ Yoğun veri akışına sahip bu haftanın ilk gününde, temkinli ve görece sakin bir piyasaya şahit oluyoruz. Gün, Asya'daki karışık kapanışlarla başladı. Avrupa'da havanın Eurostoxx50 endeksi öncülüğünde görece pozitif olduğu söylenebilir. Seans öncesinde **Nasdaq100** ve **S&P500** vadeliileri yatay bir seyir izliyor. **Ons altın** cephesinde Cuma günü beklenti üzeri açıklanan tarım dışı istihdam verisi sonrasında %1 üzerinde bir düşüş ile karşılaşmıştık. Bugün kayıpların devam ettiğini ve ons altının 2000\$ desteğinin altına sarktığını görüyoruz. ABD 10 yıllık tahvil faizleri geçtiğimiz hafta gördüğü %4,10 seviyelerinden %4,27 seviyelerine doğru yükselişini sürdürürken dolar endeksi de bugün pozitif alanda kalmaya devam ediyor.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ Sigorta şirketi **Cigna Group, Humana** ile birleşme sürecini hisse fiyatları konusundaki anlaşmazlıklar sebebiyle iptal etti. Eğer birleşme gerçekleşseydi, ortaya çıkacak yeni şirketin piyasa değeri 140 milyar\$ olacaktı. Cigna'nın daha küçük şirketleri satın alma hedefleri olduğu açıklandı. Bu noktada belirtmek gerekirse Humana'nın mevcut piyasa değeri yaklaşık 60 milyar\$ civarında. Cigna Group ayrıca 10 milyar\$'lık yeni bir pay geri alım programı başlattığını açıkladı. Böylece şirketin mevcut pay geri alım planı yaklaşık 11.3 milyar\$'a yükseldi. Haberler doğrultusunda seans öncesinde oynak fiyatlamalar gösteren **Cigna Group (NYSE: CI)** seans öncesi işlemlerde %14,01 artıda, **Humana (NYSE: HUM)** seans öncesinde %1,95 artıda.



- ✓ Çip üretiminde lider konumdaki **Nvidia;** Vietnamlı teknoloji firmalarıyla işbirliğini sürdürdüğünü, ülkedeki yapay zeka ve dijital altyapı ekosisteminin geliştirilmesini desteklediğini açıkladı. ABD-Vietnam ilişkilerinde olumlu gelişmelerin yaşandığı Eylül ayında Beyaz Saray tarafından yayınlanan bir dökümana göre Nvidia, şu ana kadar Vietnam'a yaklaşık 250 milyon\$ tutarında bir yatırım gerçekleştirdi. Bazı politik gerilimlere rağmen işbirliği haberlerinin devamı, Vietnam için çip sektöründe bir fırsat oluşturabilir. **Nvidia (NASDAQ: NVDA)** seans öncesi işlemlerde %0,10 artıda.

*Seans öncesi bilgileri TSİ 17.00'a 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

NVIDIA Corporation (NASDAQ: NVDA)

Son Kapanış	475,06\$	52 Haftalık % Getiri	%170,92
Piyasa Değeri	1,173 Trilyon \$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%15,38
52 Hafta En Yüksek	505,48\$	Ortalama Hacim	43,54 Milyon
52 Hafta En Düşük	138,84\$	F/K	62,67
50 Günlük Fiyat Ort.	456,02\$	PD/DD	35,27
200 Günlük Fiyat Ort.	388,25\$	FD/FAVÖK	51,14

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Nvidia; grafik işlemciler ve veri merkezlerine yönelik işlemciler başta olmak üzere özellikli çipler üreten dünyanın önde gelen çip üreticilerinden biridir.

Şirket 21 Kasım'da yayınlanan 3Ç24 bilançosunda; geçen yılın aynı dönemine göre %206 artışla 18,12 milyar\$ hasılat ve hisse başına 4,02\$ kazanç elde etti. (3Ç23 HBK: 0,52\$)

Şirketin hasılat ve kar rakamlarındaki güçlü büyümenin temel sebebinin, veri merkezi hasılatında gerçekleşen rekor artış olduğu söylenebilir. Özellikle geniş dil modellerine yönelik çalışmalar, tüketici interneti ve bulut hizmeti sağlayıcıları ile yapay zeka teknolojisindeki gelişmelerle birlikte, yapay zeka altyapısı olarak hizmet edecek özellikli çiplere olan talebin ciddi ölçüde arttığı görülüyor. Şirket bu alandaki satışlarını değerlendirdiği "Veri Merkezi" alanında bir önceki çeyreğe göre %41, geçen yılın aynı dönemine göre %279 artışla 14,51 milyar\$ hasılat elde etti.

Nvidia'nın veri merkezi/yapay zekaya yönelik lider ürünleri ile bu alandaki güçlü talebi, büyümenin yanında fiyatlama avantajına da çevirdiğini görüyoruz. Şirket 3Ç23'te %56,1 olan brüt kar marjını 2Ç24'te %71,2'e, 3Ç24'te ise %74'e yükselmiş. Benzer şekilde geçen yılın aynı döneminde %20,1 olan FAVÖK marjının 2Ç24'te %54,6'ya, 3. çeyrekte ise %60,8'e yükselmesi oldukça olumlu.

FAVÖK'teki artış ve marjlardaki genişlemenin etkisiyle nakit akışının da oldukça güçlü olduğu görülüyor. Geçen yılın aynı döneminde ekside olan serbest nakit akışının hasılatın %39'unu temsil edecek biçimde 7 milyar\$a yükseldi.

Nvidia 4Ç24'te 20 milyar\$ hasılat elde etmeyi, brüt kar marjının ise %75,5 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyor. Şirketin geçen yılın aynı döneminde 6,05 milyar\$ hasılat ve brüt kar marjının %55,6 olduğu değerlendirilirse, şirketin güçlü büyüme trendini korurken, marjlardaki olumlu genişlemeyi sürdürerek karlı yapısını sürdürmeyi beklediği söylenebilir.

Teknik Görünüş

Teknik açıdansa, 2023 yılında %220'nin üzerinde değer kazanan şirket Temmuz ayından bu yana 400\$ desteği ile 500\$ direnci arasında yatay bant hareketi gerçekleştirmekte. 500\$ üzerinde kalıcı olamayıp geri çekilen hisse 100 günlük basit ortalamasının belirlediği 453\$'ten destek buldu. 100 günlük ortalama üzerinde oluşan ikili dip görüntüsü ve kısa vadeli düşen trendin kırılması teknik açıdan olumlu. 500\$ direnci üzerindeki kapanışlarda yükseliş momentumu kazanması beklenebilir. 450\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 500\$ ve 530\$ dirençleri hedeflenebilir.

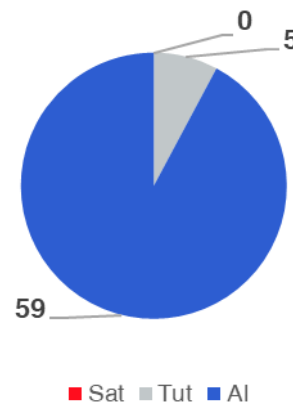
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Tenet Healthcare Corporation (NYSE:THC)

Son Kapanış	71,55\$	52 Haftalık % Getiri	%61,80
Piyasa Değeri	7,27 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%15,38
52 Hafta En Yüksek	85,40\$	Ortalama Hacim	1,67 Milyon
52 Hafta En Düşük	43,10\$	F/K	16,34
50 Günlük Fiyat Ort.	60,18\$	PD/DD	4,96
200 Günlük Fiyat Ort.	67,70\$	FD/FAVÖK	6,69

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Tenet Healthcare; hastaneler, tanı merkezleri, ve sağlık kuruluşları aracılığıyla ayakta ve yataklı tedavi hizmetleri sunar.

Şirket ayrıca Conifer Health Solutions iştiraki aracılığıyla sağlık kuruluşlarına yönetim ve katma değerli destek hizmetleri sunar.Şirket 30 Ekim'de yayınlanan 3Ç23 bilançosunda geçen yılın aynı dönemine göre %5,5 artışla 5,07 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,44\$ kazanç elde etti. (3Ç22 HBK: 1,42\$)

Şirketin, 35 eyalette 457 cerrahi poliklinik ve 24 cerrahi hastaneye sahip United Surgical Partners International (USPI) iştiraki aracılığı ile sunduğu ayakta bakım hizmetleri alanında geçen yılına göre %16,7 artışla 941 milyon\$ hasılat ve %16 artışla 370 milyon\$ FAVÖK elde edildi.

Doğrudan yönetilen hastane, görüntüleme merkezleri, mikro hastaneler %3,7 artışla 3,92 milyar\$ hasılat elde edilirken, şirketin sağlık kuruluşu idaresine yönelik hizmetler sunan iştiraki Conifer Health %5,6 azalışla 315 milyon\$ hasılat katkısı sağladı.

3. çeyrekte 503 milyon\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde eden şirket, böylece 327 milyon\$ serbest nakit akışı elde ederek güçlü nakit akışı performansını sürdürdü.

Şirket yönetimi 4Ç23'te, 4Ç22'ye göre %2,8 - %6,8 artışı temsil edecek biçimde 5,13 milyar\$ - 5,33 milyar\$ hasılat ve hisse başına 1,12\$ - 1,74\$ kazanç elde etmeyi, böylece 2023 mali yılını %5,8 - %7 artışla 20,3 milyar\$ - 20,5 milyar\$ hasılat, hisse başına 5,54\$ - 6,05\$ HBK ve 1,13 milyar\$ - 1,35 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederek tamamlamayı bekliyor.

Teknik Görünüş

Hareketli ortalamalarının üzerinde yükselen dipler oluşturan THC azalan trend direncini aştı. 72,50\$ yatay direnci üzerinde teknik görüntü kuvvetlenecektir. 68,50\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 74,50\$ ve 78,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

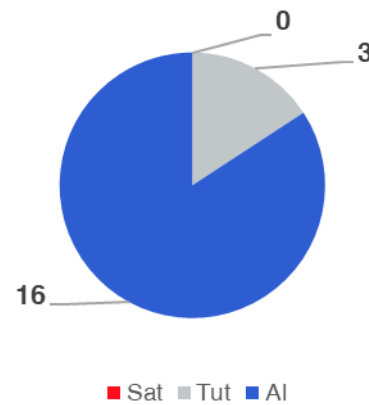
Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi



Aralık Vadeli Mısır Sözleşmesi

100 günlük üstel ortalamasında (4,87\$) karşılaştığı satış baskısı ile düzeltme eğilimine giren mısır sözleşmesi 4,47\$ yatay destek bölgesine kadar geri çekilmişti.4,47\$bölgesinde bulunduğu destek ile yeniden yükseliş ivmesi yakalayan sözleşme geçtiğimiz hafta içinde kısa vadeli ortalaması üzerinde fiyatlanarak geçtiğimiz haftayı 10 günlük kısa vadeli ortalaması (4,64\$) üzerinde kapatmayı bildi.

Sözleşmede kısa pozisyon açmak için 10 günlük ortalamanın altında kapanış beklenmesi gerektiğini düşünüyoruz. 4,64\$ altındaki kapanışlarda 50 günlük üstel ortalama bölgesinde (4,74\$) zarar kes çalıştırmak koşuluyla 4,47\$ hedefli kısa pozisyon alınabilir.

Uzun pozisyon açmak için ise 50 günlük ortalama (4,74\$) üzerinde kapanış beklemek daha doğru olacaktır. 4,74\$ üzerinde 4,65\$ seviyesinde zarar kes çalıştırarak 100 günlük ortalama (4,87\$) hedefli uzun pozisyon alınabilir.

ABD CBOT Borsasında işlem gören 1.000 buşel büyüklüğündeki 1 adet mini mısır sözleşmesinde 346,5\$ başlangıç teminatıyla işlem yapabilirsiniz.



Şubat Vadeli Altın Sözleşmesi

2100\$ üzerinde kalıcı olamayan altın sözleşmesi 21 günlük ortalama ile yükselen trend desteğinin keşiştiği 2026\$ desteğini aşağı kırdı.

Sözleşmede oluşan alçalan tepe görüntüsü olumsuz. 2030\$ üzerinde zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 2000\$ yatay trend desteği ve 100 günlük basit ortalama ile yatay trendin keşiştiği 1980\$ desteği hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

21 günlük ortalamanın belirlediği 2026\$ ve 2040\$ yatay trendi en yakın direnç bölgeleri olarak karşımıza çıkıyor.

Sözleşme yeniden 2040\$ üzerinde kalıcılık sağlamadan uzun pozisyon almanın riskli olacağını düşünüyoruz.

ABD COMEX Borsasında işlem gören 10 ons büyüklüğündeki 1 adet mikro altın sözleşmesinde 858\$ başlangıç teminatıyla işlem yapabilirsiniz

