



YURT DIŞI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
4 Nisan 2023

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ S&P500 4100 üzerinde kalıcılık sağlamaya çalışıyor. Dün ABD'de açıklanan Mart ayı ISM imalat endeksinin beklentilerin altında kalması Fed'e dair ekstra korkuları hafifletti ve dün 2-10 yıllık ABD tahvil faizinde gerileme izledik. Fed endişesi azalsa da resesyon korkusunu yukarı çekebilecek bir veri olduğunu da belirtmek gerekiyor. Bu sabah ABD vadeli kontratları yatay seyrediyor. ABD endekslerinde ikinci çeyreğin yükselişe başladığını söyleyebiliriz. Dünkü seansta petrol şirketlerindeki primler Dow Jones endeksindeki fiyatlamaları destekledi. Petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü eğilim sürüyor. Ekonomik ajanda da bugün Euro Bölgesi'nde Şubat ayı ÜFE (12:00) verisi izlenecek. ABD'de ise Şubat ayı fabrika siparişleri (17:00) ve dayanıklı mal siparişleri (17:00) öne çıkmakta.

- ✓ ISM imalat endeksine bakacak olursak alt endekslerin tamamı –fiyat da dahil olmak üzere- 50'nin altında gerçekleşti. Özellikle üretim ve sipariş endekslerindeki zayıflık ABD'nin ilk çeyreği zayıf kapattığına işaret ediyor. ISM içerisinde sadece altı alt sektör büyüme gösterirken, on iki alt sektör ise daralma sinyali verdi. Burada Fed'in de açmaza girdiği bir nokta var. Markit PMI'da hem yüksek enflasyona hem de yüksek faize vurgu yapılmış durumda. **Yani Fed politikası sadece bankaları değil, önümüzdeki çeyreklerde imalat sektörü karlarını da olumsuz etkileyebilir.**

- ✓ OPEC+ kararının ardından, JPMorgan stratejisti Mark Kolanovic, bu yıl hisselerdeki ralliyi tetikleyen yüksek risk iştahının devam etmeyeceğini öngörüyor. Kolanovic'e göre bankacılık sektöründe yaşanan sıkıntılar, petrol şoku ve büyümenin yavaşlaması hisseleri 2022 dip seviyelerine geri gönderebilir. İsviçre Merkez Bankası'ndan yapılan son açıklamaya göre, UBS – Credit Suisse anlaşması onaylanmasaydı CS'nin iflas edeceğini ve bunun da küresel bir finans krizine yol açabileceği ifade edildi. İki bankanın genel kurulları bu hafta gerçekleşecek.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	4124.51	0.37	1.95	7.42
DJI	33601.15	0.98	0.63	1.37
Nasdaq	13148.35	-0.25	6.98	20.19
DAX	15580.92	-0.31	0.02	11.90
FTSE	7673.10	0.00	-3.45	2.97
Nikkei	28287.42	0.35	1.29	8.40
SHCOMP	3311.63	0.46	-0.50	7.20

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	1981.43	-0.16	6.82	8.66
Brent	85.23	0.58	-0.70	1.07
WTI	80.88	0.65	1.20	0.44
Bakır	4.05	0.28	0.44	6.63

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0917	0.14	2.67	2.02
GBPUSD	1.2430	0.11	3.21	2.82
USDCHF	0.9111	-0.18	-2.69	-1.40
USDCAD	1.3425	-0.09	-1.24	-0.84
AUDUSD	0.6759	-0.39	-0.17	-0.73
NZDUSD	0.6300	0.03	1.25	-0.80
USDCNH	6.8819	0.08	-0.18	-0.56

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDTRY	19.2191	0.12	1.87	2.72
USDRUB	79.4650	1.45	5.20	8.12
USDMXN	18.0521	-0.06	0.53	-7.37
USDZAR	17.7601	-0.48	-2.05	4.42
USDBRL	5.0645	0.00	-2.57	-4.21

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	3.43	0.01	-0.53	-
Almanya 10Y	2.28	0.02	-0.44	-
ABD 2Y	3.98	0.01	-0.88	-
Almanya 2Y	2.69	0.02	-0.52	-

Detaylar için: <https://www.yf.com.tr/urun-ve-hizmetler/bireysel-urun-ve-hizmetlerimiz/yurtdisi-islemler>



ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **BioNTech SE (NASDAQ:BNTX)** - BioNTech ve Çin merkezli klinik araştırma şirketi DualityBio, iki kanser antikör ilaç adayını birlikte geliştirmek ve ticarileştirmek için iş birliği yaptı. Açıklamada, BioNTech'in, Çin merkezli DualityBio'ya 170 milyon \$ ön ödeme yapacağı, iş birliği döneminde şirkete 1,5 milyar \$'ı aşan çeşitli ödemeler sağlayacağı belirtildi. Hali hazırda DualityBio'nun Faz 2 aşamasında olan iki adet ilaç adayı bulunuyor. BioNTech, düşen Kovid ilaç gelirlerinin ardından kanser tedavisi için portföyünü genişletmeye çalışıyor.
- ✓ **Çin Elektrikli Araç Şirketleri** – Tesla'nın ardından Çin menşeli elektrikli araç şirketleri **Li Auto (NASDAQ: LI)**, **Xpeng (NYSE: XPEV)** ve **Nio Inc (NYSE: NIO)** de 1Ç23 teslimat rakamlarını paylaştı. Li yeni kurulan şirketler arasında bu çeyrekte de öne çıktı. **Li Auto**, şirketin Mart 2023'te 20.823 araç teslim ederek aylık 20.000 teslimat sınırını tekrar aştığını ve yıldan yıla %88,7'lik bir artış kaydettiğini duyurdu. Bu son rapor, Li'nin toplu araç teslimatlarını Mart sonu itibarıyla 309.918'e çıkardı. Ayrıca, Li Auto Çin'deki SUV pazarında yaklaşık %20 pazar payı elde ettiğini de duyurdu.
- ✓ **XPeng**, önceki aya göre %17'lik bir artışı temsil eden 7.002 teslimatı açıklayan Li'yi yakından takip ediyor. 2023'ün ilk çeyreği için toplam teslimatlar 18.230 araca ulaştı. XPeng, Mart ayında Çin pazarı için şirketin yeni P7i spor sedanını piyasaya sürdü. Pazar payını artırmayı sürdüren şirketin birikmiş siparişleri ise güçlü bir ivme kazanıyor. Mart ayında ise toplam 3.030 P7 serisi sedan teslim edildi ve bu, bir önceki aya göre %32'lik bir artışı temsil ediyor.
- ✓ **NIO**, Mart ayında 10.378 araç teslimatını açıklayarak toplam 1Ç23 teslimatlarını 31.041 araca çıkardı. Son rapor, yıldan yıla %20,5'lik bir artışı temsil ediyor. NIO araçlarının kümülatif teslimatları 31 Mart 2023 itibarıyla 320.597'ye ulaştı. 28 Mart'ta NIO, Çin'de üçüncü nesil Power Swap istasyonunu başlattı. 31 Mart 2023 itibarıyla NIO, dünya çapında 1.339 Power Swap (pil değişim istasyonu), 6.467 şarj cihazına sahip 1.285 Power Charger (şarj istasyonu) konuşlandırdı. NIO, pil değiştirme ağının genişlemesini hızlandırmayı ve 2023'te ilave 1.000 pil değişim istasyonu kurmayı planlıyor.
- ✓ **Paychex (NASDAQ: PAYX)** – Bordro hizmetleri sağlayan şirketin derecelendirmesi, geçtiğimiz hafta bildirdiği finansal sonuçlarının ardından Bank of America tarafından aşağı yönlü revize edildi. BofA, şirketin mevcut hisse senedi fiyatları için önemli bir aşağı yönlü risk bekleme de, daha yavaş ciro büyümesi ve azalan potansiyel getirinin, 2023 F/K kazanımları için risk oluşturabileceğini belirtti.

Son Dönemde Hakkında Alım Önerisi Yayımlanan S&P 500 Şirketleri

Şirket Kodu	Şirket Adı	Piyasa Değeri (mİn\$)	Son Fiyat (\$)	Ortalama Analist Hedefleri (\$)	Potansiyel (%)	Ortalama Analist Ratingi	Analist Sayısı
SCHW US	Charles Schwab Corp/The	95,009.6	51.57	80.82	56.7%	4.28	25
DAL US	Delta Air Lines Inc	22,052.2	34.39	51.50	49.8%	4.95	21
WBD US	Warner Bros Discovery Inc	36,071.2	14.81	21.71	46.6%	4.07	28
ENPH US	Enphase Energy Inc	27,654.4	202.60	289.95	43.1%	4.43	37
MET US	MetLife Inc	44,889.8	57.97	80.28	38.5%	4.47	19
BIO US	Bio-Rad Laboratories Inc	13,753.0	464.82	613.83	32.1%	5.00	6
MRO US	Marathon Oil Corp	16,578.8	26.33	32.87	24.9%	4.00	27
ALL US	Allstate Corp/The	30,085.4	114.25	139.44	22.1%	3.87	23
TMUS US	T-Mobile US Inc	178,956.7	146.76	177.80	21.2%	4.59	34
BLK US	BlackRock Inc	100,763.2	666.41	788.17	18.3%	4.38	21
WBA US	Walgreens Boots Alliance	30,594.7	35.46	41.33	16.6%	3.21	19
PM US	Philip Morris International Inc	151,955.3	97.90	112.94	15.4%	4.10	20
APD US	Air Products and Chemicals Inc	64,190.8	289.04	331.90	14.8%	4.20	25
MU US	Micron Technology Inc	65,236.8	59.61	67.74	13.6%	4.28	39
STZ US	Constellation Brands Inc	41,601.5	225.42	253.25	12.3%	4.46	26
FOXA US	Fox Corp	17,603.5	34.18	38.18	11.7%	3.75	24

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P 500 – İkinci Çeyrek Yükselişe Başladı

ABD endeksleri, ISM verisi ve OPEC+ kararının ardından seansa karışık bir başlangıç gerçekleştirdi. Dow Jones endeksinde pozitif ayrışma dikkat çekerken, NASDAQ endeksi teknoloji sektörü öncülüğünde düşüş yaşadı. Dow'daki fiyatlamalara petrol şirketlerindeki primler de destek verdi. S&P 500'de de enerji, sağlık ve ham madde sektörleri ön plandaydı. **S&P 500 endeksinde, daha önce belirttiğimiz 4060 desteği üzerindeki fiyatlamalardaki kalıcılık grafikte ters omuz baş omuz formasyonunun tamamlanmasını beraberinde getirebilir. Böyle bir durumda yeni zirve arayışları ile 4175 direncine kadar yükseliş test edilebilir. Güncelde boyun çizgisi olan 4060 desteğini önemli bir kırılım noktası olarak takip ediyoruz.** 4160 - 4175 – 4200 direnç olarak takip edilebilir. Olası geri çekilmelerde 4100 – 4095 - 4060 destek olarak izlenebilir. Vadeli endeksler bu sabah yatay seyreliyor.



✓ Brent Petrol – Yükseliş Sürüyor

Petrol fiyatları, OPEC+'ın daha fazla üretimi kısıma planlarının ardından, odağın talep eğilimlerine ve yüksek fiyatların küresel ekonomi üzerindeki etkisine kaymasına rağmen yükselişini sürdürüyor. Kısa vadede, yaz tatil sezonunun yaklaşması ile sürüş talebinin artması bekleniyor, ancak yüksek petrol fiyatları enflasyonist baskıları yoğunlaştırabilir. **Kararın ekonomiler üzerinde net bir etkisinden bahsetmek için erken olsa da kesinti kararı birçok ülkede faiz artım döngülerinin uzamasına sebep olabilir. Bu da talebi azaltabilir.** 86,45 – 87,30 – 88,20 \$/varil seviyeleri direnç; olası geri çekilmelerde 83,75 - 82,05 - 80,30 \$/varil seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



✓ Ons Altın – Veri Etkisi

Ons altında dün gün içi volatilité yüksekti. 1960 \$/ons üzerinde ivme kazanan değerli metalde 1990 \$/ons direncine kadar yükseliş taşınsa da yeni günde kâr satışları etkili oluyor. Yine de 1960 \$/ons üzerindeki 4 saatlik kapanışlarının pozitif algıyı destekleyebileceğini düşünüyoruz. ABD'de açıklanan Mart ayı ISM imalat endeksinin beklentilerin altında kalması ve Fed'e dair korkuları hafifletmesi de yükselişte etkili oldu. Dün 2-10 yıllık ABD tahvil faizinde de gerileme izledik. Piyasalarda artan oynaklıkla birlikte güçlenen dolar endeksinde bu sabah 102 sevivesinde düşüş hakim.



Güne Başlarken Öne Çıkanlar

✓ Lowe's Companies Inc (NYSE:LOW)

- ✓ BofA ve Wells Fargo, ikinci çeyrek için takip edilmesi gereken en iyi 10 hisse senedini seçtiler. Her iki kurumun da 2Ç23 için en iyi hisse tercihi Lowe's Companies oldu. Kurumlar, Lowe's a ait şirketlerin kategorilerindeki son harcama eğilimlerinin Mart ayına kadar yıllık bazda düşüş göstermesine rağmen, tatil döneminin yaklaşması ile Nisan – Haziran dönemi ve sonrasında dip noktalardan dönüş gerçekleştirmelerini beklediklerini belirtti. BofA analistleri, Lowe's un rakip Home Depot ile aralarındaki kâr marjı farkını da daraltmasını bekliyor. 188,88 \$ desteği üzerinde kısa vadeli düşüş trendini kıran hissede, ana ortalamalarına ivme kazanımı gözlenmektedir. 100 – g ortalamasına paralel işlem gören hissede 204,15 \$ üzerinde kalıcı kapanışlar yükselişi destekleyebilir. Wells Fargo analistlerinin hedef fiyat beklentisi 245 \$ ile %20,10 potansiyel getiriye işaret etmektedir. Analistlerin beklentileri baz alındığında, hisse alım fırsatı sunabilir. Olası geri çekilmelerde 199,35 – 194,40 \$ destek olarak takip edilebilir.

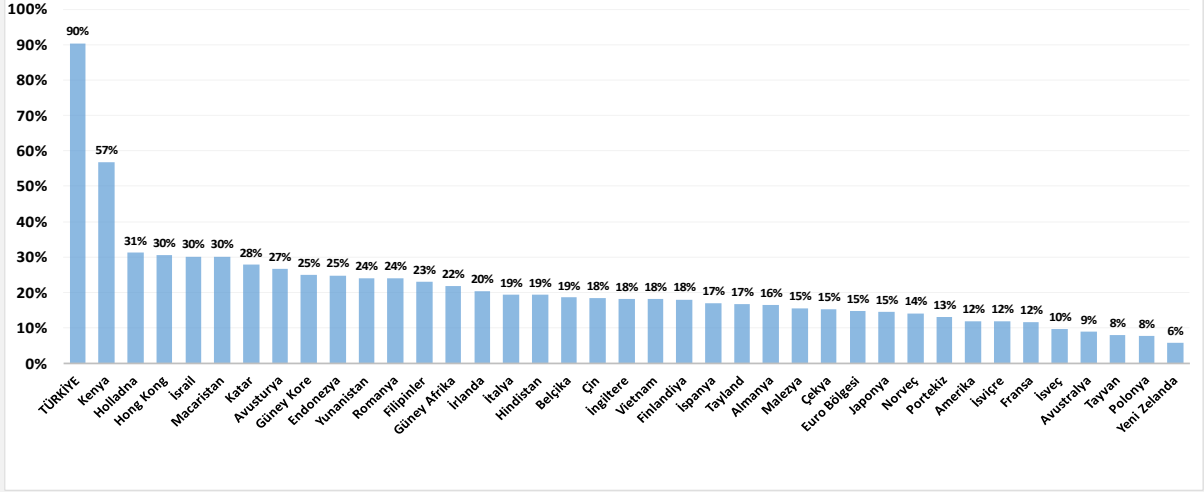


✓ General Motors Co (NYSE:GM)

- ✓ General Motors Co, kişisel ulaşıma yönelik bastırılmış talebin arzi geride bırakmaya devam etmesi ile ilk çeyrek ABD otomobil satışlarında %17,6'lık bir artış bildirdi. GM Başkan Yardımcısı Steve Carlisle, "İlk çeyrekte önemli bir pazar payı kazandık, fiyatlar güçlüydü, stoklar çok iyi durumda" açıklamalarında bulundu. GM, ilk çeyrek satışlarının bir yıl önceki 512.846 araçtan 603.208 araca yükseldiğini açıkladı. Çeyrek bazında 20.000 elektrikli araç ise teslim edildi. GM, Haziran ayı sonuna kadar 50.000 EV üretme ve yıl sonuna kadar 150.000 adet araç teslim etmeyi hedefliyor. Bloomberg'ten alınan ortalama hedef fiyat beklentisi 49,52 \$ ile %36,5 potansiyel getiriye işaret ediyor. 39,60 – 43,72 – 47,04 \$ seviyeleri direnç; 32,98 – 30,20 \$ seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



Analist hedeflerine göre ülke borsalarının 12 aylık getiri potansiyelleri (% , lokal pb)



Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Danışmanlığı

Ekonomik Veri Takvimi

03 Nisan 2023 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
04:45	Çin	Caixin İmalat PMI Mar.	51.40	51.60
10:55	Almanya	İmalat PMI Mar.-Nihai	44.40	44.40
11:00	Euro B.	İmalat PMI Mar.-Nihai	47.10	47.10
16:45	ABD	İmalat PMI Mar.-Nihai	49.30	49.30
17:00	ABD	ISM İmalat PMI Mar.	47.50	47.70
04 Nisan 2023 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi (Mevs. Arındırılmış) Şub.	16.8 mlr	16.7 mlr
12:00	Euro B.	ÜFE - Aylık Şub.	-0.30%	-2.80%
12:00	Euro B.	ÜFE - Yıllık Şub.	13.20%	15.00%
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri Şub.	-0.50%	-1.60%
17:00	ABD	JOLTS İş İmkanları Şub.	10.5 mn	10.8 mn
17:00	ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Şub.-Nihai		-1.00%
05 Nisan 2023 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık Şub.	0.40%	1.00%
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Yıllık Şub.	-9.50%	-10.90%
10:55	Almanya	Hizmet PMI Mar.-Nihai	53.90	53.90
11:00	Euro B.	Hizmet PMI Mar.-Nihai	55.60	55.60
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Mar.	205 bin	242 bin
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi Şub.	-\$68.5 mlr	-\$68.3mlr
16:45	ABD	Hizmet PMI Mar.-Nihai		5380.00%
06 Nisan 2023 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI Mar.	55.00	55.00
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık Şub.	-0.40%	3.50%
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık Şub.	-2.00%	-1.60%
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		198 bin
15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları		1.69 mn
07 Nisan 2023 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi Mar.	240 bin	311 bin
15:30	ABD	İşsizlik Oranı Mar.	3.60%	3.60%
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar-Aylık Mar.	0.30%	0.20%
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar-Yıllık Mar.	4.30%	4.60%

Kaynak: Bloomberg



Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00

Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayımlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. 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. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir.

Strateji ve Yatırım Danışmanlığı Bölümü

Vahap Taştan	Yönetmen	vahap.tastan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47
Onur Alkan	Yönetmen Yrd.	onur.alkan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70
Berna Önsel	Uzman	berna.onsel@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 50
Makbule Deniz	Uzman Yrd.	makbule.deniz@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 35

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Bodrum	+90 (252) 999 14 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	Denizli	+90 (258) 999 19 75
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Ulus	+90 (212) 263 00 24		