



YURT DIŞI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
6 Aralık 2023

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

✓ Küresel risk iştahı, yeni zirveler test eden borsalarla tahvil faizlerindeki gerileme arasında kalmış durumda. Öte yandan tahvil faizlerindeki gerilemenin olumlu etkisinin endekslerde kademeli olarak azalabileceğini düşünüyoruz. Dolar endeksi kısa vadede yükseliyor. Bunda Fed Başkanı Powell'ın ek faiz artırımı söyleminin etkili olduğunu belirtebiliriz. Ancak piyasalar Aralık toplantısında bir faiz artırımı daha yapılacağı beklentisini %1 ihtimalle fiyatlıyor. Dünyü yatay kapatan ABD borsalarında bu sabah vadeli piyasalar hafif pozitif. Asya piyasaları ise yükselişte. Avrupa tarafında DAX endeksi sanayi ve sigorta şirketleri öncülüğünde pozitif ayrıştı. Daimler Truck'daki (DTG) yükseliş sektöre yayılan alımları beraberinde getirdi. Euro B. ÜFE enflasyonunun beklentilere paralel açıklanmasının ardından bu sabah Avrupa vadeliğinde alım ağırlıklı bir seyrir mevcut.

✓ Ekonomik takvimde bugün, Euro Bölgesi'nde Ekim ayı perakende satışlar (13:00) takip edilecek. ABD'de ise Kasım ayı ADP özel sektör istihdamı (16:15) ve Ekim ayı dış ticaret dengesi (16:30) izlenebilir. İstihdam piyasalarında olası soğuma sinyali, Fed'in beklenen faiz indirimleri için elini güçlendirirken risk iştahındaki artışı destekleyebilir. Beklentinin üzerinde bir veri görmemiz halinde riskten kaçınma isteği öne çıkabilir.

✓ JPMorgan, Euro Bölgesi için beklentilerine yer verdiği 2024 görünüm raporunda JPMorgan bölge şirketlerinde hisse başına kâr büyümesinde aşağı yönlü etki bekliyor. Bununla birlikte banka, ilk yarıda Avrupa hisse senetleri için ihtiyatlı bir görünüm paylaştı. Ancak merkez bankalarının faiz artırımlarına ara verip olası indirim döngüsüne başlaması halinde ise 2024'ün ikinci yarısında getirilerin artacağını öngörüyor. Sektör düzeyinde, JPMorgan belirsizlik dönemlerinde defansif olarak ayrışan sağlık, temel tüketim ve savunma sektörleri için portföyde ağırlık artır önerisini koruyor.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	4577.73	0.23	4.98	19.23
DJI	36124.56	-0.22	6.06	8.98
Nasdaq	15877.71	0.24	5.15	45.14
DAX	16533.11	0.78	8.85	18.74
FTSE	7489.84	-0.31	0.97	0.51
Nikkei	33445.90	2.04	4.68	28.17
SHCOMP	2968.93	-0.11	-2.04	-3.90

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2028.46	0.46	1.80	11.24
Brent	77.38	0.25	-8.92	-8.23
WTI	72.53	0.05	-10.01	-9.93
Bakır	3.78	0.80	3.21	-0.45

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0786	-0.09	0.51	0.80
GBPUSD	1.2599	0.04	1.84	4.22
USDCHF	0.8748	-0.04	-2.69	-5.32
USDCAD	1.3571	-0.15	-0.63	0.24
AUDUSD	0.6587	0.52	1.13	-3.25
NZDUSD	0.6170	0.68	2.93	-2.85
USDCNH	7.1639	-0.12	-1.70	3.51

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDTRY	28.9338	0.11	1.92	54.65
USDRUB	92.8775	2.95	1.25	26.36
USDMXN	17.3676	-0.05	-0.59	-10.88
USDZAR	18.9257	-0.24	3.62	11.27
USDBRL	4.9288	0.00	0.56	-6.78

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	4.19	0.01	-0.33	7.99
Almanya 10Y	2.26	0.01	-0.39	-12.05
ABD 2Y	4.60	0.04	-0.27	4.05
Almanya 2Y	2.62	0.01	-0.35	-4.07

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

ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **NVIDIA Corp (NASDAQ:NVDA)** – NVIDIA, ABD'nin Çin'e ihracat kısıtlamalarının ardından Çin'e özel üretimini gerçekleştireceği H20'nin piyasaya sürülmesini ertelemişti. Şirketin hisseleri, Kasım ayında beklenen lansmanın, sunucu üreticileriyle yaşanan entegrasyon sorunları nedeniyle 2024'ün ilk çeyreğine ertelenmesinin ardından Kasım sonundan bu yana %2.59 değer kaybetti. Şirket, yaptığı açıklamada ABD düzenlemelerine uygun yeni veri setleri geliştirmeye devam edeceklerinin altını çizdi. NVIDIA, yeni bir dizi ürün üretimi için hükümetle yakın temas halinde olduklarını belirtti. Açıklamaların ardından NVDA seans içinde %2 yükselerek kayıplarını geri aldı.
- ✓ **Mastercard Inc (NYSE:MA)** – Mastercard, yeni bir hisse geri alım programının yönetim kurulu tarafından onayladığını ve 11 milyar \$'a kadar geri alım yapacağını duyurdu. Mastercard ayrıca üç aylık temettüsünü de 0,57 \$'dan hisse başına 0,66 \$'a yükselteceğini duyurdu. Şirket, yeni hisse geri alım programının daha önce açıklanan 9 milyar \$'lık programın tamamlanmasıyla yürürlüğe gireceğini bildirdi. Benzer şekilde Ekim'de Visa Inc (V) 25 milyar \$ hisse geri alımı duyurmuştu.
- ✓ **MongoDB (NASDAQ:MDB)** – 30,94 milyar \$ piyasa değerine sahip veri tabanı ve yazılım şirketi piyasa kapanışı ile birlikte 3Ç finansallarını açıkladı. Konsensüs beklentisi şirketin 403,72 milyon \$ gelir üzerinden 0,51 \$ hisse başına kâr bildirmesi yönündeydi. Şirket, yıllık bazda %128,76 artışla 432,94 milyon \$ gelir üzerinden 0,96 \$ HBK açıkladı. FAVÖK 42,54 milyon \$ beklentilerin üzerinde 83,21 milyon \$ olarak açıklandı. Şirketin 2025'e kadar %22 gelir büyümesi kaydetmesi bekleniyor. Şirket, 1Ç24 gelir beklentisini 1,60 milyar \$'dan 1,65 milyar \$'a yükseltti. Yılbaşından bu yana %120 yükseliş kaydeden MDB hisseleri seans kapanışının ardından %5 eksiye.
- ✓ **SentinelOne (NYSE:S)** – 5,91 milyar \$ piyasa değerine sahip siber güvenlik şirketi, siber güvenlik talebinin üçüncü çeyrekte güçlü kalması ile birlikte 3Ç sonuçlarında yıllık bazda %42.41 gelir büyümesi bildirdi. Konsensüs beklentisi 156,09 milyon \$ gelir üzerinden hisse başına 0.03 \$ zarar açıklanması yönündeydi. Araştırma şirketi Gartner'a göre dünya çapında güvenlik ve risk yönetimine yapılan harcamaların 2024 yılında %14,3 oranında artması bekleniyor. SentinelOne hisseleri beklenti üzerinde finansalların ardından seans kapanışı sonrasında %14 artıda.

Son Dönemde Hakkında Alım Önerisi Yayımlanan S&P 500 Şirketleri

Şirket Kodu	Şirket Adı	Piyasa Değeri (mln\$)	Son Fiyat (\$)	Ortalama Analist Hedefleri (\$)	Potansiyel (%)	Ortalama Analist Ratingi	Analist Sayısı
GM US	General Motors Co	44,754.6	32.68	45.06	37.9%	4.31	32
CVS US	CVS Health Corp	91,395.4	71.02	87.91	23.8%	4.48	27
AMZN US	Amazon.com Inc	1,517,862.4	146.88	176.93	20.5%	4.90	70
KR US	Kroger Co/The	32,016.7	44.51	51.70	16.2%	3.67	24
ICE US	Intercontinental Exchange	65,295.3	114.08	130.54	14.4%	4.47	19
CMI US	Cummins Inc	32,412.8	228.67	258.46	13.0%	3.78	23
SNPS US	Synopsys Inc	81,456.3	535.71	602.88	12.5%	4.41	17
MU US	Micron Technology Inc	80,914.2	73.69	82.06	11.4%	4.34	38
CRM US	Salesforce Inc	242,987.4	251.02	279.46	11.3%	4.37	57
GS US	Goldman Sachs Group Inc	115,396.8	341.75	379.35	11.0%	4.07	29
AVGO US	Broadcom Inc	428,642.3	913.12	1,012.83	10.9%	4.38	34
BSX US	Boston Scientific Corp	80,398.3	54.88	60.40	10.1%	4.63	32
ARE US	Alexandria Real Estate Eq	20,802.7	119.71	131.69	10.0%	4.77	13
PSA US	Public Storage	47,268.2	268.83	293.87	9.3%	4.37	19
UNH US	UnitedHealth Group Inc	508,949.4	550.26	590.28	7.3%	4.70	27
MCD US	McDonald's Corp	207,839.5	286.54	307.19	7.2%	4.57	44

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P 500 – ADP Öncesi İhtiyatlılık Sürdü

ABD endeksleri, hafta başından bu yana negatif görünümünü koruyor. Seans açılışı sonrasında açıklanan PMI verileri öncesinde ise endekslerde yön arayışı hakimdi. Veriler, hizmet tarafında güçlenmenin sürdüğüne işaret etti. S&P 500'de 11 sektörden üçü seans içinde pozitif ayrıştı. Bilişim teknolojileri, iletişim ve perakende sektörlerine girişler öne çıktı. NVIDIA öncülüğünde NASDAQ'taki kayıplar dengelendi. S&P 500'de net bir kırılmadan bahsetmek için henüz erken. ABD istihdam verileri ve Fed toplantısı öncesinde yatay seyir korunuyor. 4565 seviyesini ise 2 Ağustos gap'i olması nedeniyle yakından takip ediyoruz. Bu seviye üzerinde kalıcılıkta 4600 – 4620 bandı direnç olarak izlenebilir. Olası düşüş yönlü işlemlerde ise 4515 – 4500 bandına bir geri çekilme görebiliriz. Bu sabah vadeli alım ağırlıklı bir seyir öne çıkıyor.

✓ Brent Petrol – Fiziki Piyasalarda Zayıflık

Suudi A. Asya için Ocak teslimi petrol fiyatlarını düşürdü. Fiyatlardaki düşürme kararı, fiziki piyasalardaki zayıflığı azaltma amacıyla gerçekleştirildi. ABD Petrol Enstitüsü verilerine göre 1 Aralık ile biten haftada ham petrol stokları 594 bin varil artış kaydetti. Beklenti, 2,3 milyon varil düşüş yönündeydi. Söz konusu gelişmelerle Suudi A. Enerji Bakanlığı'nın kesintilerin 2024'ün tamamında da devam edebileceği sinyalinin piyasa üzerindeki etkisi dengelendi. 77,70 pivot seviyesi üzerinde 78,40 - 80,85 direnç olarak takip edilebilir. 76,35 – 75,60 bandı destek konumunda.

Ons Altın – ABD Verileri Hizmet Sektöründe Güçlenme Sinyali Verdi, Dolar Talebi Artıyor

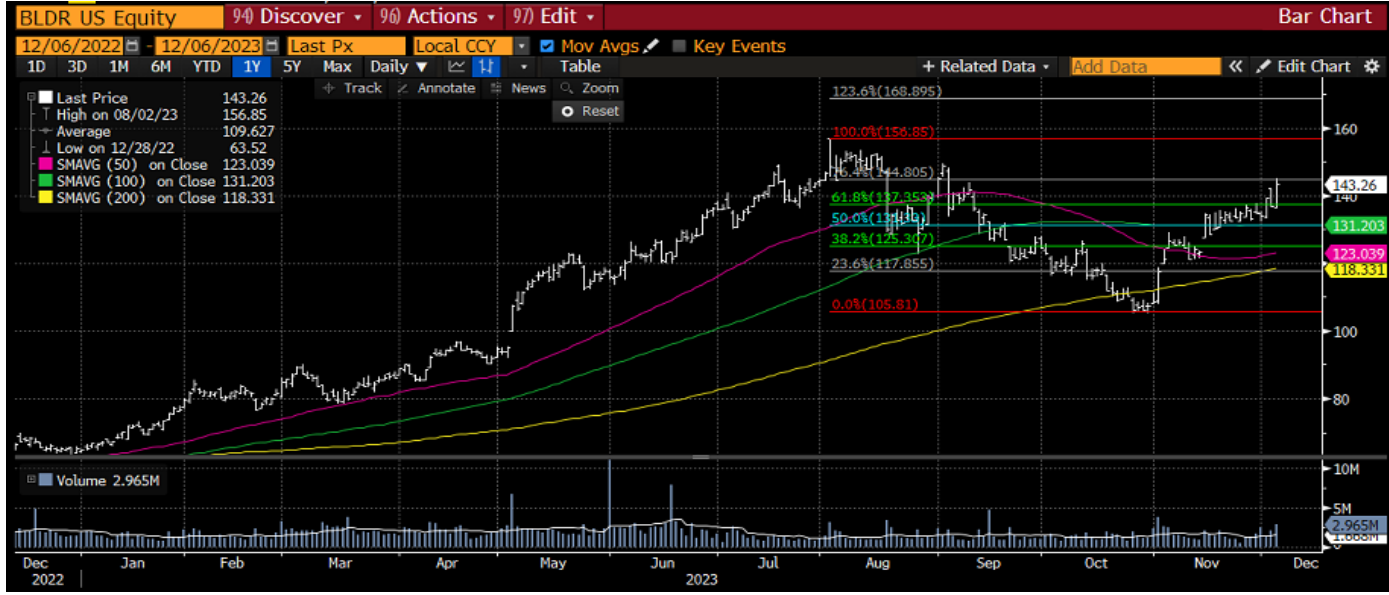
Ons altın, dolar talebindeki güçlenme ve ABD ISM Hizmet Endeksi'nin hizmet sektöründe devam eden büyümeye işaret etmesi ile 2010 desteğine kadar geri çekildi. Ek olarak açık iş pozisyonları (JOLTS) 8.73 milyon ile son yılların en düşük seviyesine geriledi. Bu da işgücü piyasasında bir miktar soğumaya işaret ediyor. 2025 pivot seviyesi altında 2005 - 1990 bandı destek konumunda. Yükseliş yönlü işlemlerde 2035 – 2050 bandı direnç olarak izlenebilir.



Güne Başlarken Öne Çıkanlar

✓ Builders FirstSource Inc (NYSE:BLDR)

- ✓ 17,67 milyar \$ piyasa değerine sahip Builders, ABD'deki en büyük yapı malzemeleri tedarikçisi, prefabrik bileşenler sağlayıcısıdır. Şirket, 18 Aralık itibari ile S&P 500 endeksinde eklenecektir. Hisse için Bloomberg'ten alınan konsensüs fiyat hedefi 161.44 \$ ile %12.7 potansiyel getiriye işaret ediyor. Teknik olarak, orta vadeli düşen trendini 200 – g ort üzerinde üssel olarak kıran hissede yükselen kanal içerisinde fiyatlamaya korunuyor. Momentumun korunması halinde 144,80 – 156,85 \$ bandı direnç olarak izlenebilir. Olası düşüş yönlü işlemlerde 137,35 – 131,20 (100 – g ort) \$ destek olarak karşımıza çıkıyor.



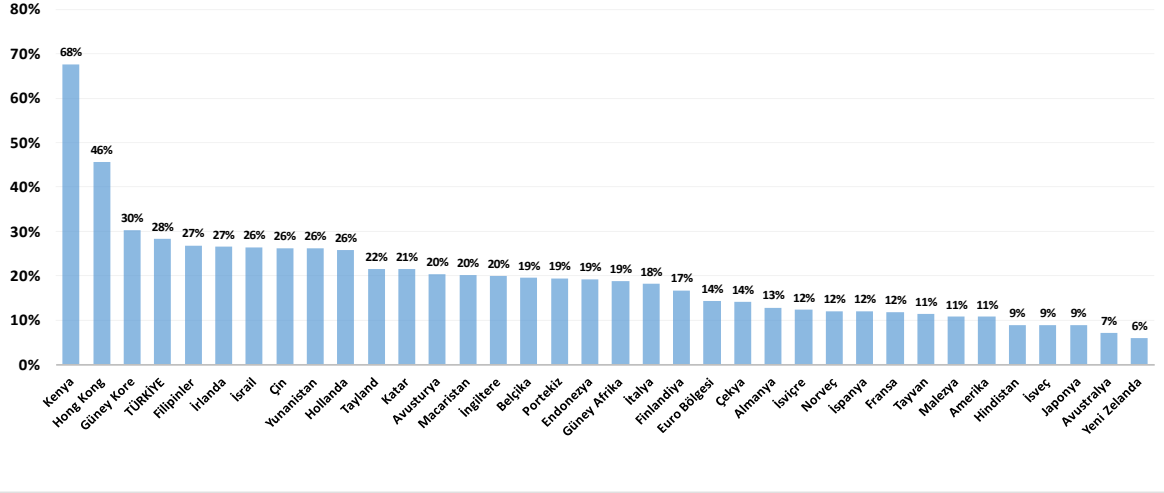
✓ Coca Cola (NYSE:KO)

- ✓ 253,61 milyar \$ piyasa değerine sahip Coca Cola dipten dönüş formasyonunu sürdürüyor. Hisse için Bloomberg'ten alınan konsensüs fiyat hedefi 64.58 \$ ile %10:1 potansiyel getiriye işaret ediyor. Yükselen trend kanalı içinde fiyatlamasını sürdüren hissenin Fibo %50,0 (58,27 \$) seviyesini aşmakta zorlandığı görülüyor. Bu seviye üzerinde kalıcılıkta 59,85 – 61,88 \$ bandı direnç olarak hedeflenebilir. Hissedeki işlem hacimleri aylık ortalamasına paralel. 100 – g ort aşağı yönlü kırılması halinde ise 56,68 – 56,08 \$ destek olarak takip edilebilir.





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



Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Denetimliği

Ekonomik Veri Takvimi

04 Aralık 2023 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi (Mevs. Arındırılmış) Eki.	16.9 mlr	16.5 mlr
12:30	Euro B.	Sentix Yatırımcı Güveni Ara.	-14.50	-18.60
17:00	Euro B.	ECB Başkanı Lagarde Konuşması		
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri Eki.	-2.60%	2.80%
18:00	ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Eki.-Nihai		-5.40%
05 Aralık 2023 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
11:55	Almanya	Bileşik PMI Kas.-Nihai	47.10	47.10
12:00	Euro B.	Bileşik PMI Kas.-Nihai	47.10	47.10
13:00	Euro B.	ÜFE - Aylık Eki.	0.20%	0.50%
13:00	Euro B.	ÜFE - Yıllık Eki.	-9.40%	-12.40%
17:45	ABD	Hizmet PMI Kas.-Nihai		50.80
17:45	ABD	Bileşik PMI Kas.-Nihai		50.70
06 Aralık 2023 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık Eki.	0.40%	0.20%
13:00	Euro B.	Perakende Satışlar - Aylık Eki.	0.20%	-0.30%
14:00	İngiltere	BoE Başkanı Bailey Konuşması		
16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Kas.	120 bin	113 bin
16:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi Eki.	-\$63.0 mlr	-\$61.5 mlr
07 Aralık 2023 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık Eki.	-0.20%	-1.40%
13:00	Euro B.	GSYH Büyüme - Çeyreksele 3Ç23	-0.10%	-0.10%
13:00	Euro B.	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 3Ç23	0.10%	0.10%
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		218 bin
08 Aralık 2023 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	TÜFE - Aylık Kas.-Nihai	-0.40%	-0.40%
10:00	Almanya	TÜFE - Yıllık Kas.-Nihai	3.20%	3.20%
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi Kas.	200 bin	150 bin
16:30	ABD	İşsizlik Oranı Kas.	3.90%	3.90%
16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar-Aylık Kas.	0.30%	0.20%
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Ara.-Öncü	61.60	61.30

Kaynak: Bloomberg



Aşağıdaki tabloda, bugün finansal sonuçlarını açıklaması beklenen şirketlerin listesi bulunmaktadır.

ABD								
Şirket	Sembol	Bilanço Tarihi	Saat	Dönem	Tahmini HBK	Son Fiyat	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri
Campbell Soup	CPB	06.12.2023	Bef-mkt	Q1 24	0.87	40.40	44.73	10.7%
Brown-Forman	BF/B	06.12.2023	16:00	Q2 24	0.51	60.25	66.97	11.1%
Veeva Systems	VEEV	06.12.2023	Aft-mkt	Q3 24	1.29	177.86	214.24	20.5%
Chewy	CHWY	06.12.2023	Aft-mkt	Q3 24	-0.06	18.42	32.27	75.2%
GameStop	GME	06.12.2023	Aft-mkt	Q3 24	-0.08	14.91	13.00	-12.8%
C3.ai	AI	06.12.2023	Aft-mkt	Q2 24	-0.18	30.05	27.91	-7.1%
ChargePoint Holdings	CHPT	06.12.2023	Aft-mkt	Q3 24	-0.26	1.98	5.35	170.4%

Piyasa Kapanışının Ardından Bilanço Açıklayan Şirketler

ABD										
Şirket	Sembol	Bilanço Tarihi	Saat	Dönem	Tahmini HBK (\$)	Gerçekleşen HBK (\$)	Sapma (%)	Son Fiyat (\$)	Hedef Fiyat (\$)	Potansiyel Getiri (%)
MongoDB	MDB	05.12.2023	Aft-mkt	Q3 24	0.51	0.96	86.77%	433.67	436.36	0.6%
Toll Brothers	TOL	05.12.2023	Aft-mkt	Q4 23	3.71	4.11	10.8%	87.27	88.92	1.9%
SentinelOne	S	05.12.2023	Aft-mkt	Q3 24	-0.08	-0.03	-	20.00	19.50	-2.5%

Veriler Bloomberg'ten alınmış olup bilanço açıklayacak şirketler incelenmektedir. Şirketler piyasa değeri en büyük olan şirketler baz alınarak listeye dahil edilmiştir. Hedef fiyat beklentisi Bloomberg'den alınmış olup Yatırım Finansman beklentilerini değil, Bloomberg'de paylaşılan güncel analist hedeflerinin ortalamasını göstermektedir.

** Bef – mkt : Piyasa açılışı öncesi

** Aft – mkt : Piyasa kapanışı sonrası

HBK : Hisse Başına Kâr



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 yayınlanamaz. 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 dayanılarak 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 Müdürlüğü

yatirimdanismanligi@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 38

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		