



YURT DIŐI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
9 Şubat 2024

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ ABD'de S&P500, 5000 rekor bandını test etmesi ardından bu bölgede dinlenmeye çalışıyor. Dün teknoloji şirketlerine ek olarak enerji şirketleri de ana borsalara destek oldu. Nispeten küçük ölçekli şirketlerin yer aldığı Russel endeksi de ana dirençlerine yakın. Son gelen finansallarla birlikte analistlerin 2024 yılı ilk çeyreğine ilişkin beklentiler de ılımlı. Bunu da küresel risk iştahı açısından olumlu bulmaktayız. Bugün Asya piyasaları Ay Yeni Yılı nedeniyle tatil olacak. Tatil nedeni ile önümüzdeki hafta da Çin borsalarının kapalı olacağını belirtebiliriz.
- ✓ Haftanın son işlem gününde Almanya'da açıklanan Ocak TÜFE enflasyonu haricinde takip edilecek önemli bir veri bulunmuyor. Euro B. en büyük ekonomisinde Ocak enflasyonu beklentilere paralel yıllık %2,9 artış kaydetti. Manşette aylık %0,2'lik artış da yine beklentilerle uyumlu. Avrupa vadelerini seansa yatay negatif bir momentumla başlamaya hazırlanıyor. ABD vadelerinde ise karışık bir görünüm mevcut.
- ✓ İsrail, Hamas'ın ateşkes teklifini reddetti. ABD Dışişleri Bakanı Antony Blinken'in bölgedeki temasları hafta boyunca sürse de özellikle esir takasına ilişkin maddeler İsrail'in teklifi reddetmesinde ana etken olarak belirtildi. Brent petrolde 80,00 \$/varil üzerinde tutunma güçleniyor.
- ✓ JPMorgan, küresel hisse senedi piyasalarında büyüme potansiyelinin sınırlı olduğunu belirten bir not paylaştı. Banka, cari yılda hisse senetlerinde zirvelerden %20-30 bandında bir geri çekilme öngörüyor. JPMorgan, küçük – orta ölçekli ve çarpan bazında ucuz kalmış endeksteki ralliye katılmamış hisseleri öne çıkarırken ilgili senetlerin Japonya hariç gelişmiş ekonomilerdeki daha büyük emsallerine kıyasla daha cazip bir yatırım seçeneği sunduğunun altını çizdi. Banka, ABD hisselerindeki risk/getiri oranlarının Fed'in faiz oranının altında kaldığına da dikkat çekti.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	5001.18	0.07	4.58	4.69
DJI	38726.33	0.13	2.73	2.75
Nasdaq	17783.17	0.16	5.90	5.69
DAX	16963.83	0.25	1.64	1.27
FTSE	7595.48	-0.44	-0.74	-1.78
Nikkei	36897.42	0.09	7.13	10.26
SHCOMP	2865.90	1.28	-0.41	-3.66

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2033.94	0.04	0.51	-1.41
Brent	81.22	-0.38	6.11	5.67
WTI	76.16	-0.29	6.78	6.64
Bakır	3.69	-0.18	-1.87	-4.50
Gümüş	22.72	0.60	-0.71	-4.53

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0783	0.05	-1.67	-2.34
GBPUSD	1.2633	0.12	-0.79	-0.77
USDCHE	0.8745	0.08	2.72	3.97
USDCAD	1.3460	0.02	0.59	1.58
AUDUSD	0.6506	0.21	-2.85	-4.55
NZDUSD	0.6131	0.62	-1.46	-2.99
USDCNH	7.2140	-0.01	0.42	1.24

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDRUB	90.7425	-0.36	0.94	1.67
USDMXN	17.1515	0.00	0.99	1.00
USDZAR	18.9677	-0.01	1.43	3.70
USDBRL	4.9933	-0.05	2.05	2.90

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	4.16	0.00	0.12	7.24
Almanya 10Y	2.39	0.03	0.17	18.72
ABD 2Y	4.46	0.01	0.11	4.82
Almanya 2Y	2.68	0.02	0.03	11.70

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

ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **Pinterest Inc (NYSE:PINS)** – 27,61 milyar \$ piyasa değerine sahip Pinterest, seans kapanışı ile birlikte finansallarını açıkladı. Şirketin geliri yıllık bazda %12 artışla 981,0 milyon \$'a yükseldi. (4Ç22 geliri:877,2 milyon \$) Şirketin dördüncü çeyrekte aylık aktif kullanıcı sayısı %11 artışla 498 milyona yükseldi ve 487 milyon olan tahminlerinin üzerinde açıklandı. Şirket, kullanıcı başına küresel gelirinin 2 \$ olduğunu belirtirken tahmin ortalama gelirin 2,05 \$ olarak gelmesi yönündeydi. Pinterest, ilk çeyrek gelirini 690 milyon ila 700 milyon \$ arasında öngörürken bunun da yıllık bazda %15 ila %17'lik bir büyümeye işaret ettiğinin altını çizdi. Konsensüs 1Ç24 gelir beklentisi 703,00 milyon \$. Şirketin finansalları Meta Platforms (META) ile dijital reklam pazarında iyileşmeye işaret eden bir dönemde geldi. Kıyaslamamız gerekirse Snap (SNAP) yıllık bazda %5 gelir büyümesi ve tahminlerin altında bir kılavuz (guidance) sunması ile %35 değer kaybetti. Her ne kadar Pinterest'in marjları Snap'e kıyasla yıllık bazda çift haneli gelir büyümesine işaret etse de PINS hisseleri seans kapanışının ardından %9,20 ekside.
- ✓ **S&P 500 Bileşenlerinin %77'si 4Ç bilançolarını açıkladı. Şirketlerin %63'ü gelir beklentilerinin üzerinde raporlama gerçekleştirdi.** Kümülatif olarak değerlendirildiğinde şirketlerin yıllık karma büyüme oranı %9 ile beklentilere paralel gerçekleşti. **Bugün PepsiCo (PEP) ve Catalent (CTLT) bilançoları takip edilecek.** **PepsiCo** için konsensüs beklentisi şirketin çeyrek bazında %20,85 artışla 28,34 milyar \$ gelire kıyasla 1,72 \$ hisse başına kâr bildirmesi yönünde. 31 Aralık ile biten çeyrekte yoğun tatil döneminin de 3Ç'ye kıyasla marjları desteklemesi bekleniyor. (3Ç23 geliri:23,45 mlr \$) Net kârın ise geçen yılın aynı dönemdeki 518,00 milyon \$'a kıyasla 2,38 milyar \$'a yükselmesi beklentiler dahilinde.
- ✓ **Cloudflare Inc (NYSE:NET)** – 30,48 milyar \$ piyasa değerine sahip siber güvenlik şirketinin hisseleri, şirketin dördüncü çeyrekte beklenti üzerinde bir kâr bildirmesinin ardından hisseler seans kapanışının ardından %28'in üzerinde yükseldi. Şirket, bulut ve içerik dağıtım hizmetlerine yönelik güçlü talebi gerekçe göstererek 1Ç24 tahminlerini de yukarı yönlü revize etti. Şirket, 372,5 ila 373,5 milyon \$ arasında ilk çeyrek geliri öngörüyor. Bu da yıllık bazda %32 – 35,60 arasında gelir büyümesine işaret ediyor.

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
BKR US	Baker Hughes Co	29,345.8	29.32	40.36	37.6%	4.61	28
APTV US	Aptiv PLC	22,682.8	81.29	107.32	32.0%	4.48	25
MTCH US	Match Group Inc	9,521.6	35.03	46.02	31.4%	4.34	29
APD US	Air Products and Chemica	48,886.2	219.91	275.23	25.2%	4.00	24
EG US	Everest Group Ltd	15,387.9	354.56	438.50	23.7%	4.00	14
PYPL US	PayPal Holdings Inc	60,156.9	56.13	69.27	23.4%	3.84	56
BA US	Boeing Co/The	127,652.5	209.22	255.77	22.3%	4.30	33
AMZN US	Amazon.com Inc	1,764,192.8	169.84	206.23	21.4%	4.91	68
TECH US	Bio-Techne Corp	10,685.9	67.98	81.02	19.2%	4.73	15
NKE US	NIKE Inc	157,224.2	103.77	123.53	19.0%	4.16	45
FLT US	FleetCor Technologies Inc	19,142.8	265.12	312.95	18.0%	4.33	21
MO US	Altria Group Inc	70,697.2	40.09	46.85	16.9%	3.47	17
BDX US	Becton Dickinson & Co	69,541.7	240.71	279.07	15.9%	4.47	19
BMJ US	Bristol-Myers Squibb Co	99,113.0	48.71	56.08	15.1%	3.47	30
EMN US	Eastman Chemical Co	9,839.6	82.99	95.50	15.1%	3.78	23
CSGP US	CoStar Group Inc	33,391.9	81.77	94.07	15.0%	4.47	17

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P 500 – 5000 Direncini Test Etti JPMorgan Sınırlı Büyüme Potansiyeli Görüyor

ABD endeksleri önceki seansı sınırlı kazanımlarla tamamlarken S&P 500 endeksi yakından takip ettiğimiz 5000 psikolojik direnç seviyesini seans içinde test etti. İsrail'in ateşkes teklifini reddetmesi ile petrol piyasalarındaki yükselişe paralel enerji sektöründeki alımlar endeksi destekleyen unsurlardan biri oldu. Fed Başkanları'ndan Barkin'in açıklamaları ise diğer açıklamalara benzer şekilde şahin bir tona işaret etti. Daha önce belirttiğimiz gibi endekste her ne kadar yeni zirve arayışı isteği olsa da seansta ki %0,06'lık kazanım baz alındığında zirvede yorulma sinyali görmeye devam ediyoruz. 5000 pivot seviyesi üzerinde 5033 – 5050 bandı direnç olarak karşımıza çıkıyor. 4985 – 4952 bandı ise destek olarak izlenebilir.

✓ Brent Petrol – İsrail Ateşkes Teklifini Reddedti

ABD Dışişleri Bakanı Antony Blinken'in bölgedeki temaslarına kıyasla İsrail Hamas'ın ateşkes teklifini reddetti. Brent petrol 100 – g ort 80,80 \$ direnci üzerinde tutunma gösterirken petrol piyasaları haftayı %5'in üzerinde değer kazanımı ile tamamlamaya hazırlanıyor. ABD Enerji Bakanlığı verileri haftalık ham petrol stoklarında rafinerilerdeki bakımın devam etmesi ile artışa işaret etti. 2 Şubat ile biten haftada stoklar 5 milyon varil artışla 247 milyon 400 bin varile yükseldi. Piyasa beklentisi stokların 647 bin varil artış kaydetmesi yönündeydi. Öte yandan ABD'de petrol üretimi ilgili haftada 13 milyon 735 bin varile yükseldi. Hatırlatmamız gerekirse EIA, 2024 Enerji Piyasası Görünüm Raporu'nda ham petrol üretiminin bu yıl 13 milyon 100 bin varil olarak öngörmüştü. Brent petrolde 82,75 – 83,50 \$ direnç olarak izlenebilir. 80,85 pivot seviyesi altında 79,85 - 78,45 destek olarak izlenebilir.

✓ Ons Altın – Çin'deki Tatil İle Birlikte Asya Seansında Yatay Momentum Öne Çıktı

Ons altın Asya seansında yatay bir momentum izledi. ABD seansı içinde Fed Başkanları'ndan Barkin'in de güçlü talep ve istihdam piyasasına işaret eden konuşmasının ardından dolar endeksi gün içi kayıplarının bir kısmını geri aldı. Önümüzdeki hafta ABD enflasyon verisi değerli metal fiyatlamalarında katalist olacak. 2023 – 2045 bandı henüz aşılabilmiş değil. 2030 pivot seviyesi üzerinde 2045 – 2055 direnç konumunda. 2023 (50 – g ort) - 2010 bandı destek olarak karşımıza çıkıyor.



Güne Başlarken Öne Çıkanlar

✓ Coterra Energy Inc (NYSE:CTRA)

- ✓ 18,43 milyar \$ piyasa değerine sahip Coterra Energy, Permiyen Havzası başta olmak üzere hidrokarbon araştırmaları ile uğraşan bir enerji şirkettir. Hisse için Bloomberg'ten alınan konsensüs fiyat hedefi 31,39 \$ ile %28,1 potansiyel getiriye işaret etmektedir. Şirket 8,2x F/K ve 1,4 PD/DD çarpanı ile sektörüne kıyasla iskontolu işlem görmektedir. Teknik olarak değerlendirdiğimizde, 24,05 4 ikili dip seviyesi kuvvetli destek olarak çalışıyor. 24,05 \$ seviyesinden destekle hissede dipten dönüş görülüyor. Orta vadeli düşen trend kanal üst bant seviyesi 24,65 \$ seviyesine denk gelmektedir. Bu seviye üzerinde kalıcılıkta 25,20 \$ (50 – g ort) hedeflenebilir.

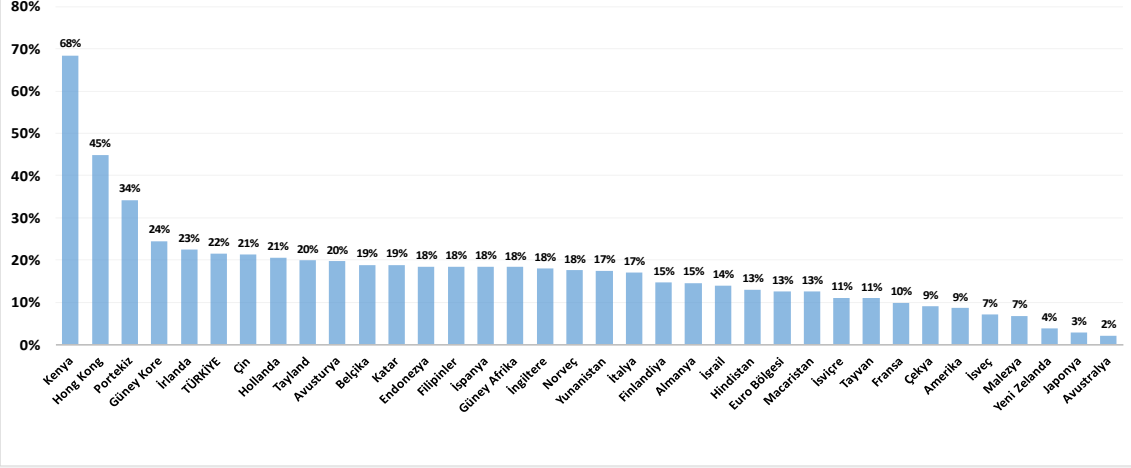


✓ Microchip Technology Inc (NASDAQ:MCHP)

- ✓ 45,58 milyar \$ piyasa değerine sahip Microchip Technology, ABD merkezli yarı iletken şirkettir. Şirket, mikro denetleyiciler konusunda uzmanlaşmıştır. Hisse için Bloomberg'ten alınan konsensüs fiyat hedefi 93,52 \$ ile %10,9 potansiyel getiriye işaret etmektedir. Zirvelerden geri çekilmenin ardından 200 – g ort destek alan hissede 82,12 \$ üzerinde kalıcılıkta 87,00 – 88,15 \$ bandı hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde 81,45 \$ ilk destek olarak karşımıza çıkıyor.



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



Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Danışmanlığı

Ekonomik Veri Takvimi

05 Şubat 2024 Pazartesi

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
04:45	Çin	Hizmet PMI Oca.	53.00	52.90
10:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi Ara.		20.4 mlr
11:55	Almanya	Hizmet PMI Oca.-Nihai	47.6	47.6
12:00	Euro B.	Hizmet PMI Oca.-Nihai	48.4	48.4
12:30	Euro B.	Sentix Yatırımcı Güveni Şub.	-15	-15.8
13:00	Euro B.	ÜFE - Aylık Ara.		-0.30%
17:45	ABD	Hizmet PMI Oca.-Nihai		52.90
18:00	ABD	ISM Hizmet PMI- Oca.	52.10	50.6

06 Şubat 2024 Salı

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık Ara.	0.30%	0.30%
13:00	Euro B.	Perakende Satışlar - Aylık Ara.	-1.30%	-0.30%

07 Şubat 2024 Çarşamba

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık Ara.	-0.10%	-0.70%
15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları		-7.20%
16:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi Ara.	-\$62.3 mlr	-\$63.2 mlr

08 Şubat 2024 Perşembe

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
04:30	Çin	TÜFE - Yıllık Oca.	-0.50%	-0.30%
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		224 bin
16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları		1.89 mln

09 Şubat 2024 Cuma

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	TÜFE - Aylık Oca.-Nihai	0.20%	0.20%

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 (%)
PepsiCo	PEP	09.02.2024	14:00	Q4 23	1.72	173.85	188.25	8.3%
Catalent	CTLT	09.02.2024	Bef-mkt	Q2 24	-0.02	56.55	51.09	-9.6%

Piyasa Kapanışı Sonrasında Bilanço Açıklayan Şirketler

ABD										
Şirket	Sembol	Bilanço Tarihi	Saat	Dönem	Tahmini HBK (\$)	Gerçekleşen HBK (\$)	Sapma (%)	Son Fiyat (\$)	Hedef Fiyat (\$)	Potansiyel Getiri (%)
Dexcom	DXCM	08.02.2024	Aft-mkt	Q4 23	0.43	0.50	17.65%	127.05	141.84	11.64%
Take-Two Interactive	TTWO	08.02.2024	Aft-mkt	Q3 24	0.729	0.710	-2.61%	169.60	177.30	4.54%
Cloudflare	NET	08.02.2024	Aft-mkt	Q4 23	0.12	0.15	20.97%	90.31	76.72	-15.05%
Mettler-Toledo	MTD	08.02.2024	Aft-mkt	Q4 23	10.21	9.40	-7.92%	1226.93	1129.11	-7.97%
Pinterest	PINS	08.02.2024	Aft-mkt	Q4 23	0.48	0.53	11.58%	40.71	41.34	1.54%
Illumina	ILMN	08.02.2024	Aft-mkt	Q4 23	0.02	0.14	536.36%	143.33	146.33	2.10%
Expedia Group	EXPE	08.02.2024	Aft-mkt	Q4 23	1.70	1.72	1.36%	159.47	155.85	-2.27%
Affirm Holdings	AFRM	08.02.2024	Aft-mkt	Q2 24	-0.55	-0.05	-	49.27	36.81	-25.29%

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 dayanılarak 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		