



YURT DIŞI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
10 Temmuz 2023

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ ABD'de beklentilere paralel gelen istihdam verileri hem faizlerdeki gerilimi azaltmış oldu hem de resesyon endişelerini de aşağı çekmeyi başardı. 10 yıllık ABD tahvil faizinde görünüm dengeli fakat Fed'e nispeten duyarlı olan 2 yıllık tahvil faizindeki gerileme kısa vadede olumlu görünüyor. Yine de 2Ç/2023 finansalları öncesinde ABD'de zirvelerden satışlar devam ediyor. Bu satışları şimdilik teknik bir düzeltme olarak da görmekteyiz. Ekonomik ajanda bugün haftanın geri kalanına nispeten sakin. Euro Bölgesi'nde Temmuz ayı Sentix Yatırımcı güveni (11:30) öne çıkarken, ABD'de bugün Mayıs ayı toptan eşya stokları (17:00) izlenebilir. ABD haziran enflasyonu Çarşamba günü açıklanacak. TÜFE'nin %4'ten %3,1'e kadar gerilemesi beklense de Fed'in yakından takip ettiği gıda ve enerji dışı TÜFE'nin yıllık %5 artacağı tahmin ediliyor. Haftanın bir diğer gündemi olan iki gün sürecek NATO Zirvesi Salı günü başlayacak. İsveç'in birliğe üyeliği ise küresel gündemde takip edilecek.
- ✓ ABD Hazine Bakanı Janet Yellen'in geçtiğimiz haftanın son işlem gününde gerçekleştirdiği açıklamalar dikkat çekti. Yellen, ABD'de resesyon riskini göz ardı etmek için erken olduğunu belirtirken, enflasyonun yüksek seyrettiğine ve iyileşen iş gücü piyasasına da atıfta bulundu. Yellen açıklamalarının ardından endekslerdeki satış baskısının hızlandığını da söylemek mümkün.
- ✓ Dolar endeksi (DXY) yeni haftaya başlarken ABD istihdam verilerinin ardından görülen kayıplarını geri aldı. Çin'deki beklentilerin altında kalan enflasyon rakamları yuan üzerinde baskı kuruyor. Çin'de TÜFE haziran ayında yatay seyrederken üretici fiyatlarındaki sert düşüş deflasyon endişelerini artırıyor. ÜFE'de yıllık %5,4 düşüş görülürken 2015'ten bu yana en sert gerileme izleniyor. Son verilerinde Çin'in ekonomik toparlanmasında zayıflığı yansıttığı belirtilebilir. Bu bağlamda, ülkede daha fazla teşvik beklentileri de güçleniyor.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	4398.95	-0.29	2.33	14.57
DJI	33734.88	-0.55	-0.42	1.77
Nasdaq	15036.85	-0.35	3.50	37.45
DAX	15576.56	-0.17	-2.34	11.87
FTSE	7258.60	0.02	-4.02	-2.59
Nikkei	32189.73	-0.61	-0.23	23.36
SHCOMP	3203.70	0.22	-0.86	3.70

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	1924.04	-0.10	-1.88	5.51
Brent	77.67	-0.61	3.61	-7.89
WTI	73.18	-0.59	3.82	-9.12
Bakır	3.74	-0.71	-0.88	-1.70

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0952	-0.16	1.88	2.35
GBPUSD	1.2802	-0.24	1.81	5.90
USDCHF	0.8904	0.14	-1.42	-3.63
USDCAD	1.3288	0.07	-0.59	-1.86
AUDUSD	0.6644	-0.73	-1.48	-2.41
NZDUSD	0.6181	-0.48	0.85	-2.67
USDCNH	7.2413	0.11	1.37	4.63

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDTRY	26.1051	0.16	10.38	39.53
USDRUB	91.8600	0.66	11.04	24.98
USDMXN	17.1335	-0.06	-0.89	-12.08
USDZAR	19.5379	2.60	4.40	14.87
USDBRL	4.8726	0.00	-0.19	-7.84

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	4.07	0.00	0.32	-
Almanya 10Y	2.63	-0.00	0.25	-
ABD 2Y	4.93	-0.03	0.32	-
Almanya 2Y	3.25	-0.02	0.33	-

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

ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **Ulta Beauty (NASDAQ:ULTA)** - Argus Capital, Ulta Beauty için Satın Al derecesini ve hisse başına 600 \$ fiyat hedefini yineledi. Kurum, Ulta'nın iş ortaklıkları, sadakat programları, güçlü müşteri bağlılığı gibi dayanaklar nedeniyle olumlu görüşlere sahip olduklarını belirtti. Ayrıca kozmetik perakende şirketinin geniş bir ürün yelpazesine sahip olduğu; fiyatlandırmanın bu çeyrekte yaşandığı gibi, satın almak için iyi bir konuma sahip olduğu belirtildi. Argus, Ulta'nın daha yüksek marjlı lüks ürünlere odaklanmasını ve maliyetleri düşürmeye yönelik devam eden çabalarına da atıfta bulundu. "Bu çabalar, şirketin Target ve UB Media girişimiyle olan yeni ortaklığıyla birlikte, daha promosyonel bir satış ortamında marjları artırmaya yardımcı olacaktır." ifadeleri kullanıldı. Ulta hisseleri son üç ayda %12'nin üzerinde düşüş yaşadı, ancak geçen yıl içinde %23'ten fazla yükseldi ve şu anda hisse başına 473 \$'ın üzerinde işlem görüyor.
- ✓ **Alibaba Group (HK: 9988)** ve **Tencent (HK: 0700)** hisseleri, hükümetin Ant Group'a verdiği 984 milyon \$'lık para cezasının, şirket üzerindeki düzenleyici baskının sona erdiği beklentisi ile Hong Kong'da yükselmeye devam ediyor. Çin Halk Bankası (PBOC) Cuma günü yaptığı açıklamada, e-ticaret şirketlerinin finansal işletmeleri için öne çıkan sorunların çoğunun giderildiğini ve düzenleyicilerin artık odak noktalarını belirli şirketlere odaklamak yerine endüstrinin genel düzenlemesine kaydıracaklarını bildirdi.
- ✓ Jefferies, operasyonel iyileştirmeler ve şirketlerin kârlılık pozisyonlarını baz alarak 3Ç23'te öne çıkmasını beklediği şirketler listesini yayımladı. Listede ilk sırada **SoFi Technologies** geliyor. **Boeing**, **Alphabet** ve **Bloom Energy**'nin de bulunduğu listede %39 potansiyel getiri ile **Draft Kings** en çok yükseliş beklentisi bulunan hisse. **Boeing**'in hem 737 MAX hem de 787 modellerinin envanterini normalleştirdikten sonra şirketin nakit marjlarında iyileşme bekleniyor. Jefferies'in hisse başına 250\$ fiyat hedefi, hisse için yaklaşık %18 potansiyel getiriye işaret ediyor.
- ✓ **Kering SA (XPAR:KER)** - Financial Times'ın haberine göre, Gucci'nin çatı şirketi Kering, lüks Fransız parfüm markası Creed'i satın almak için 3,5 milyar € ödedi. Şirketin %100'ünün BlackRock ve şirketin mevcut başkanı Javier Ferran tarafından kontrol edilen fonlardan satın alınmasına yönelik tamamen nakit anlaşmanın bu yılın ikinci yarısında tamamlanması bekleniyor. Kering hisseleri yükselişte.

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
HAL US	Halliburton Co	32,100.1	35.58	47.21	32.7%	4.86	29
MU US	Micron Technology Inc	66,430.0	60.65	76.19	25.6%	4.27	37
CTVA US	Corteva Inc	40,721.8	57.30	71.71	25.1%	4.38	29
TRGP US	Targa Resources Corp	17,471.3	77.30	96.61	25.0%	4.90	20
EL US	Estee Lauder Cos Inc/The	68,787.7	192.46	235.13	22.2%	4.35	34
NKE US	NIKE Inc	160,553.9	104.46	127.41	22.0%	4.05	43
FIS US	Fidelity National Informat	35,113.7	59.27	71.79	21.1%	4.18	33
GM US	General Motors Co	55,062.8	39.61	47.54	20.0%	4.10	29
CTRA US	Coterra Energy Inc	19,118.1	25.24	30.17	19.5%	3.76	29
SRE US	Sempra Energy	45,350.6	144.13	171.40	18.9%	4.05	19
EQT US	EQT Corp	14,360.8	39.71	45.91	15.6%	4.46	26
DTE US	DTE Energy Co	22,669.9	109.99	125.93	14.5%	4.56	18
ICE US	Intercontinental Exchange	62,867.5	112.29	127.54	13.6%	4.47	19
BLK US	BlackRock Inc	103,113.9	684.10	774.56	13.2%	4.50	22
KEYS US	Keysight Technologies Inc	29,211.3	163.77	185.00	13.0%	4.44	16
ULTA US	Ulta Beauty Inc	23,487.9	471.63	530.54	12.5%	4.00	30

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P 500 – Kazanç Sezonu Öncesinde Vadeliler Ekside

ABD piyasalarında ekonomik ajanda yoğunlaşırken, 14 Temmuz itibari ile bankalar öncülüğünde raporlar gelmeye başlayacak. Kritik haftaya başlarken vadeli endekslerde yatay negatif fiyatlamalar öne çıkıyor. İstihdam verilerinin ardından geçtiğimiz haftayı da düşüşle kapatan endekslerde zayıf seyrin sürdüğü belirtilebilir. Sektörel olarak enerji gün içinde en çok primlenen sektör olurken, tüketim ve sağlık tarafındaki kayıplar öne çıktı. Teknik olarak, 4330 kritik trend değişim desteği üzerinde tutunmayı sürdüren endekste 4447 pivot seviyesi üzerinde 4464 – 4492 direnç olarak takip edilebilir. 4385 - 4365 bandı destek olarak izlenebilir.



✓ Brent Petrol – Temkinli Fiyatlamalar

ABD'de olumlu açıklanan verilerin ardından Cuma gününü primli kapatan brent petrolde, Yellen'in resesyon riskine karşın uyarı yapması ile yatay bir görünüm mevcut. Suudi Arabistan ve Rusya'dan beklenen ham petrol arz kesintilerinin kayıpları sınırlamasına rağmen, bu hafta gelecek olan ABD enflasyonu öncesinde temkinlilik öne çıkıyor. JPMorgan, OPEC+ dışı arzın küresel talebe ayak uydurduğunu belirterek, OPEC+'ın açıklanan kesintilere ek olarak yılın ikinci yarısında kesintilerini günde 700.000 varil daha derinleştirmesi gerektiğini belirtti. Baker Hughes'un Cuma günkü bir raporuna göre, ABD petrol sondaj kuleleri geçen hafta beş düşüşle 540 ile Nisan 2022'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. Teknik olarak incelediğimizde 50 - g ortalama seviyesi olan 76,30 \$/varil üzerinde pozitif görünüm devam etmekte. 79,90 - 80,50 \$/varil bandı bir sonraki direnç olarak takip edilebilir.



✓ Ons Altın – 100 – g Ortalama Aşlamıyor

ABD'de açıklanan istihdam verileri ons altında volatilitiyi artırırken 100 – g ortalamasının güçlü direnç olarak çalıştığı görülüyor. 5 haftalık h. o'nın da aynı seviyede bulunması ile 1934 \$/ons'u trend değişimi için takip ediyoruz. 1934 – 1948 \$/ons direnç olarak izlenebilir. 1915 \$/ons altında düşüş yönlü işlemler hız kazanabilir. 1900 – 1896 (200 – g ort) \$/ons destek konumunda.





Güne Başlarken Öne Çıkanlar

✓ Halliburton (NYSE:HAL)

- ✓ 32,1 milyar \$ piyasa değerine sahip enerji şirketinin hisselerinde son dönemdeki hacim artışı dikkat çekiyor. 29,10 \$ desteği üzerinde değer kazanan hissede trend kanalı içerisinde fiyatlama sürüyor. 100 ve 200 – g ortalaması üzerinde tepki veren hissede 37,30 – 40,55 \$ direnç olarak hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde 34,65 – 33,45 \$ destek olarak izlenebilir. S&P 500’de son dönemde hakkında alım önerisi verilen şirketler listesinde birinci sırada bulunan Halliburton için konsensüs beklentisi, 47,21 \$ hedefle %32,7 potansiyel getiri yönünde.



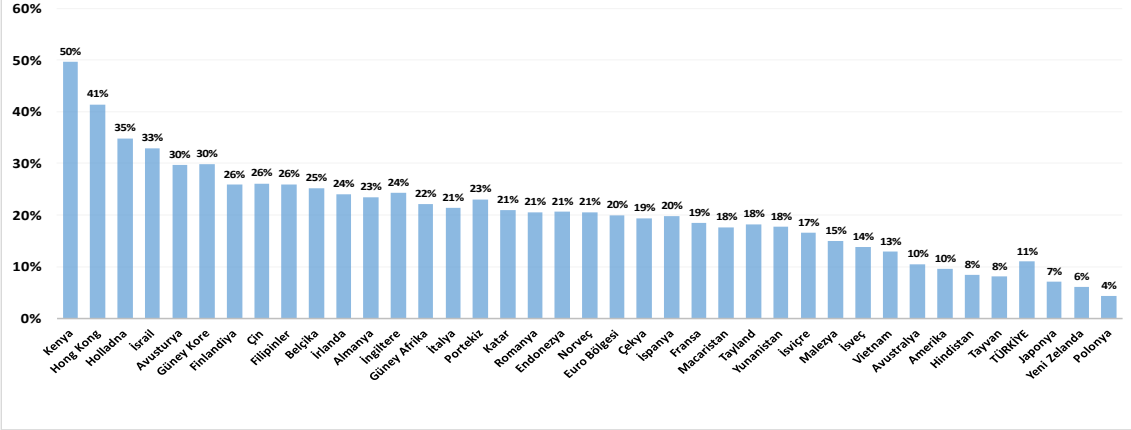
✓ Corteva Inc (NYSE:CTVA)

- ✓ 40,73 milyar \$ piyasa değerine sahip küresel tohum ve kimyasal şirketi olan Corteva, 3 Mayıs’ta açıkladığı finansallarında 4,88 milyar \$ hasılat üzerinden 1,16 \$ hisse başına kâr bildirmiştir. Son on çeyrekte Wall Street beklentilerini aşan raporlamalarda bulunan şirket için konsensüs beklentisi 71,62 \$ hedefle %25 potansiyel getiriye işaret ediyor. Yatay pozitif bir momentum izleyen hisse 50 – g ortalamasına paralel işlem görüyor. Bu seviye üzerindeki kapanışlarda kalıcılık momentumu 60,05 – 61,90 \$ bandına kadar destekleyebilir. Teknik indikatörlerin alım bölgelerinde sinyal vermesini de pozitif değerlendiriyoruz.





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



Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Danışmanlığı

Ekonomik Veri Takvimi

10 Temmuz 2023 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
04:30	Çin	TÜFE - Yıllık Haz.	0.20%	0.20%
11:30	Euro B.	Sentix Yatırımcı Güveni Tem.		-17.0
17:00	ABD	Toptan Stoklar - Aylık May.	-0.10%	-0.10%
11 Temmuz 2023 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	İşsizlik Oranı May.	3.80%	3.80%
09:00	Almanya	TÜFE - Yıllık Haz.-Son	6.40%	6.40%
12:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklentiler Tem.	-10.80	-8.50
12:00	Euro B.	ZEW Ekonomik Beklentiler Tem.		-10.00
12 Temmuz 2023 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
15:30	ABD	TÜFE - Aylık Haz.	0.30%	0.10%
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık Haz.	0.30%	0.40%
15:30	ABD	TÜFE - Yıllık Haz.	3.10%	4.00%
21:00	ABD	Fed Bej Kitap Raporu		
13 Temmuz 2023 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi - Aylık May.	-0.40%	-0.30%
12:00	Euro B.	Sanayi Üretimi - Aylık May.	0.30%	1.00%
12:00	Euro B.	Sanayi Üretimi - Yıllık May.	-1.10%	0.20%
15:30	ABD	ÜFE - Aylık Haz.	0.20%	-0.30%
15:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık Haz.	2.50%	2.80%
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		248 bin
15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları		1720 bin
14 Temmuz 2023 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Euro B.	Dış Ticaret Dengesi May.		-7.1 mlr
15:30	ABD	İthalat Fiyatları Endeksi - Aylık Haz.	-0.10%	-0.60%
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Tem.	65.50	64.40

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 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 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	onur.alkan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70
Batu Özdemir	Kıdemli Uzman	batu.ozdemir@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 39
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		