



YURT DIŐI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
12 Ocak 2024

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ ABD'de dün enflasyon verisinin beklentileri aşması ardından Fed'den de şahin mesajlar gelmeye devam etse de piyasa beklentileri Mart ayında ilk faiz indirimini beklemeyi sürdürüyor. Yüksek enflasyon ve güçlü istihdam piyasasına karşın piyasa beklentilerinin şu aşamada güvercin kaldığı görüşündeyiz. Fed yönlendirmeleri ise en erken Haziran ayına işaret ediyor. Piyasada bu fiyatlama ana resmi oluşturacak. Bugün ise ABD'de finansal kuruluşlar öncülüğünde bilanço sezonu başlıyor. Kısa vadede bankaların yönlendirdiği bir ABD seansı takip edeceğiz. Dünü sakın kapatan ABD piyasalarında bu sabah vadeli piyasalarsa sınırlı satış var. Asya piyasaları ise yatay.
- ✓ Avrupa'da veri akışı sakın. ABD'de ise dün beklentilerin üzerinde gelen enflasyonun ardından bugün ÜFE verilerini (16:30) takip edeceğiz. Bugün ayrıca Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin konuşması öne çıkabilir.
- ✓ Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde, dün gerçekleştirdiği açıklamalarda enflasyonun %2,00 hedefine ilerlediğinden emin olduğunda faiz indirimlerinin başlayacağını belirtti. Lagarde, 2025'te enflasyonda %2,00 hedefini yineledi. Ek olarak Lagarde, önümüzdeki aylarda açıklanacak verilerde de enflasyonist baskının yavaşladığına ilişkin sinyaller arayacağız ifadelerini kullandı.
- ✓ Çin'de Aralık ayı ihracat verileri beklentileri aşsa da yıllık ihracatın son yedi yılın ardından ilk kez düşüş kaydetti. Nikkei 225'deki yükseliş yavaşlasa da endeks hafta bazından en iyi performansı sergiledi. Piyasaların Japonya'daki depremin ardından daha fazla teşvik öngördüğü bir dönemde BoJ'un ultra-güvercin para politikası beklentileri, Nikkei'nin yükselişinde önemli bir etken oldu. Çin'de TÜFE yıllık %0,3 gerilerken bu 10 yıldan uzun bir sürenin en uzun düşüş serisine işaret etti. Çin ekonomisine ilişkin görünüm halâ zayıf kalmaya devam ediyor. Bölgede odakta önümüzdeki hafta yayımlanacak olan GSYH verisi var.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	4767.59	-0.26	2.69	-0.20
DJI	37711.02	0.04	3.10	0.06
Nasdaq	16820.90	0.17	2.85	-0.03
DAX	16547.03	-0.86	-1.46	-1.22
FTSE	7576.59	-0.98	0.45	-2.03
Nikkei	35577.11	1.50	8.32	6.31
SHCOMP	2881.98	-0.16	-4.04	-3.12

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2037.39	0.48	2.92	-1.24
Brent	78.96	1.69	7.40	2.72
WTI	73.77	1.79	7.01	3.28
Bakır	3.78	0.39	0.40	-2.28

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0966	-0.05	1.57	-0.68
GBPUSD	1.2759	-0.01	1.51	0.22
USDCHF	0.8532	0.10	-2.54	1.44
USDCAD	1.3380	-0.13	-1.57	0.98
AUDUSD	0.6696	0.13	2.08	-1.75
NZDUSD	0.6240	0.12	1.78	-1.27
USDCNH	7.1749	0.01	-0.25	0.69

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDTRY	30.0905	0.31	3.78	2.10
USDRUB	89.9000	-1.10	-0.25	0.73
USDMXN	16.9076	-0.04	-2.31	-0.43
USDZAR	18.6249	-0.07	-1.67	1.82
USDBRL	4.8697	-0.03	-1.95	0.35

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	3.99	0.02	-0.22	2.73
Almanya 10Y	2.21	-0.00	-0.03	9.81
ABD 2Y	4.28	0.03	-0.44	0.68
Almanya 2Y	2.60	-0.04	-0.12	8.12

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

ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **ABD'de 4Ç bilanço dönemi bugün bankalar öncülüğünde başlıyor.** Seans açılışı öncesinde **JPMorgan, Citigroup, Wells Fargo, Bank of America'dan** gelecek olan finansallarla birlikte 4Ç bilanço dönemi başlayacak. Ek olarak **Delta Airlines, UnitedHealth Inc** gün içerisinde bilanço açıklaması beklenen diğer şirketler. Beklenti, 2024'ün bir geçiş yılı olması ve 2025'de yeniden bankaların kredi büyümesine dönmesi yönünde. Yumuşak iniş beklentilerine kıyasla makro belirsizlik, banka kredi maliyetlerinin büyüklüğüne ilişkin belirsizliklerin devamına işaret ediyor. Ticari gayrimenkul ve yüksek faizli tüketici kredileri, tarihsel olarak düşük işsizlik oranlarına rağmen oldukça zayıf. Banka bilançolarında; 1) çeyrek boyunca faiz oranlarındaki keskin düşüşün etkisine 2) kredi kalitesindeki bozulmanın düzeyi ve kapsamı 3) daha ılımlı faiz oranları – indirim beklentileri ve GSYİH beklentileri ışığında 2024 kılavuzunda yapılan güncellemelere odaklanılacak. Morgan Stanley ve diğer emsalleri ile kıyaslandığında yatırım geliri segmenti daha geniş bir kapsamda bulunan Goldman Sachs'ın ise önümüzdeki hafta bilançoları izlenecek.
- ✓ **Boeing Co (NYSE:BA)** – ABD Federal Havacılık İdaresi (FAA), geçtiğimiz hafta 737 MAX 9 serisi uçağında yaşanan parça kopmasının ardından şirket hakkında resmi soruşturma başlattı. Şirketin, diğer havayollarının kullanımına sunulan ve teslim edilen 171 adet uçağı yere indirildi. ABD'de filosunda en çok Boeing seri uçakları bulunduran iki şirket United Airlines ve Alaska Airlines olarak belirtilebilir. Şirketin hisselerinde yıllık teslimat raporu sonrasındaki ılımlı toparlanma tersine dönerken hisseler seansı %2,3 değer kaybı ile tamamladı. Böylelikle son 10 işlem gününde hissedeki kayıp %19,45'e ulaştı.
- ✓ **Airbus SE (EPA:AIR)** – Boeing'in ardından Airbus da 2023 tüm yıl teslimat ve üretim raporunu yayımladı. Şirket, beşinci yılda da Boeing'in teslimat sayısını geçerken yıllık bazda %11 artışla rekor sipariş aldığını bildirdi. Tüm yıl rakamlarına baktığımızda şirket 735 uçak teslimatı gerçekleştirirken 8.598 siparişin ise beklediğini belirtti. Airbus, havayolları artan taleple filolarını yenilemeye çalışırken 2.094 net sipariş aldı. Airbus'ın sipariş rekoru 2019'da 870 uçak teslimatı ile korunuyor. Şirketin, yeni ve en uzun menzilli tek koridorlu jeti olan A321XLR'nin ilk teslimatının ikinci çeyrekte gerçekleşmesi bekleniyor. Airbus, 2026'da ayda 75 adet A320neo serisi jet montajı hedefini de doğruladı.

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
CZR US	Caesars Entertainment Inc	9,737.2	45.14	61.50	36.2%	4.35	17
UAL US	United Airlines Holdings Inc	14,600.0	44.51	59.10	32.8%	4.35	23
TRGP US	Targa Resources Corp	18,558.3	83.23	105.92	27.3%	4.82	22
CTRA US	Coterra Energy Inc	18,940.2	25.18	31.63	25.6%	4.17	29
BA US	Boeing Co/The	134,704.1	222.66	271.36	21.9%	4.53	32
NVDA US	NVIDIA Corp	1,354,103.4	548.22	648.23	18.2%	4.80	64
AMZN US	Amazon.com Inc	1,603,634.9	155.18	183.48	18.2%	4.90	71
EMR US	Emerson Electric Co	54,045.5	94.80	109.71	15.7%	4.62	26
CVS US	CVS Health Corp	101,574.7	78.93	90.24	14.3%	4.50	28
STZ US	Constellation Brands Inc	47,061.5	257.42	289.03	12.3%	4.62	26
HOLX US	Hologic Inc	17,383.4	72.43	80.68	11.4%	3.90	20
MSFT US	Microsoft Corp	2,858,671.1	384.63	418.82	8.9%	4.78	65
V US	Visa Inc	544,437.3	264.03	287.48	8.9%	4.64	47
PEG US	Public Service Enterprise Group Inc	30,101.4	60.31	65.56	8.7%	3.86	21
DXCM US	Dexcom Inc	49,815.2	128.93	139.55	8.2%	4.75	24
WBA US	Walgreens Boots Alliance	20,722.9	24.03	25.91	7.8%	3.00	21

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P 500 – Kritik Dirençlerin Üzerinde Yatay Seyir

S&P 500'de kritik dirençlerin üzerinde tutunma sürerken ikinci günde de yatay bir kapanış gördük. ABD enflasyon verisinin endekse etkisi ise sınırlı olarak gerçekleşti. 11 sektörden bilişim teknolojileri ve enerji sektörleri nispeten pozitif ayrıştı. Endekste gün içi direnç olarak izlediğimiz 4770 – 4795 bandında fiyatlamaya korunuyor. 4690 seviyesinden onay alan endekste 4735 – 4710 bandını gün içi destek olarak takip etmeye devam ediyoruz. SEC onayının ardından Bitcoin ETF'lerine talep beklentilerin üzerinde 4,6 milyar \$ olarak gerçekleşti. Manşette beklenti üzerindeki veriye kıyasla endekslerde sınırlı tepki görmemizin ardından bugün odakta ABD bankacılık sektöründen gelecek olan 4Ç finansalları var. Bilanço döneminin başlayacak olması ile birlikte endekse şirket odaklı fiyatlamalar yön verebilir.

✓ Brent Petrol – ABD'nin Husilere Saldırısı Gündemde

Petrol piyasalarının gündeminde ABD'nin Husilere gerçekleştirdiği hava saldırısı var. ABD Başkanı Biden'ın emri ile Husiler'in Kızıldeniz'deki ticaret gemilerine saldırılarına karşılık olarak gerçekleştirilen hava saldırısının ardından Brent petrol Asya seansında %2,00 değer kazandı. Hava saldırısının ardından odak yeniden Orta Doğu'da arza yönelik endişelere çevrildi ve ABD ham petrol stoklarındaki beklenmedik artış fiyatlamaları dengelendi. Kuvvetli direnç olarak çalışan 78,90 üzerinde kalıcılıkta 80,10 bir sonraki direnç olarak hedeflenebilir. 78,05 – 77,00 bandı destek konumunda.

✓ Ons Altın – Enflasyon Verisi Sonrası Sınırlı Etki

Ons altında ABD TÜFE verisine tepki sınırlı kaldı. Dört saatlik grafikte alçalan trend kanalı içinde fiyatlamasını koruyan değerli metalde 2040 kuvvetli direnç seviyesi ve aşılmakta zorlanılıyor. 2035 altında 2025 – 2004 bandı destek olarak karşımıza çıkıyor. Değerli metalde aşağıda 50 – g ort (2015) olası bir onay alınması halinde ikili zirve seviyesi olan 2075 yeniden test edilebilir. Dolar endeksinde gün içi zirve olan 102.75 seviyesinden hafta kapanışında sınırlı geri çekilme mevcut. ABD ÜFE verisine bağlı olarak dolar talebinde olası geri çekilmeyi değerli metal fiyatlamaları için pozitif değerlendirebiliriz.



Güne Başlarken Öne Çıkanlar

✓ Occidental Petroleum (NYSE:OXY)

- ✓ 50,14 milyar piyasa değerine sahip Occidental, ABD, Kanada ve Şili'de petrokimya üretimi gerçekleştiren ABD'nin en büyük beş fosil enerji şirketinden biridir. Hisse için Bloomberg'ten alınan konsensüs fiyat hedefi 67,75 \$ ile %18,6 potansiyel getiriye işaret etmektedir. 67,66 \$ zirvesinden satış baskısı ile karşılaşan hissede toparlanmanın sınırlı kaldığı ve 50 – g ort kuvvetli direnç olarak çalıştığı görülüyor. Güncelde pullback sonrası 56,70 \$ desteği üzerinde kalıcılık isteği mevcut. Orta Doğu'da arza ilişkin endişeler ve Berkshire Hathaway'in (BRKa) şirketteki son satın alım ile birlikte payını %34'e çıkarmasını hisse için pozitif değerlendiriyoruz. Occidental'ın bu yılın ilk çeyreğinde Permiyen Havzası'ndaki üretimini günde 175.000 varil artırarak 750.000 varile yükseltmesi bekleniyor. 58,05 \$ üzerinde 59,66 – 61,22 \$ bandı direnç olarak izlenebilir. Olası geri çekilmelerde 56,70 \$ ilk destek olarak karşımıza çıkıyor.

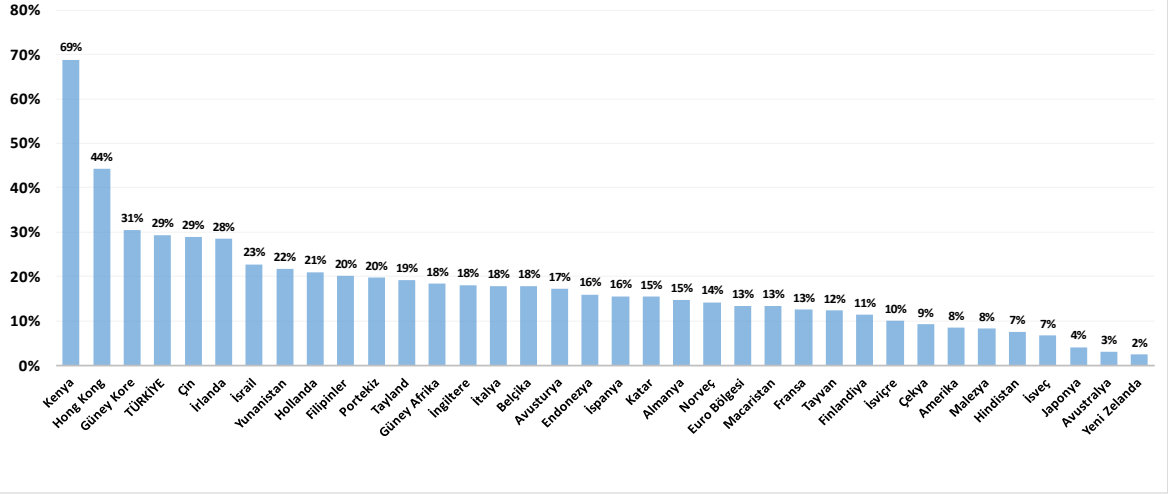


✓ Microchip Technology Inc (NASDAQ:MCHP)

- ✓ 46,37 milyar \$ piyasa değerine sahip şirket mikro denetleyiciler ve entegre devreler üretmektedir. Şirketin müşterileri arasında Samsung Electronics, Siemens AG gibi sektör devleri bulunmaktadır. Hisse için JPMorgan modelini güncelledi. Banka, portföyde ağırlık artır tavsiyesini teyit ederken 95,00 \$ fiyat hedefi belirtti. Potansiyel getiri %11,30. Hissede son dönemde görülen işlem hacimlerindeki artış dikkat çekmektedir. Ek olarak Microchip, portföyündeki kripto yatırımları ile de bilinen bir şirkettir. 200 – g ort destekle hissede ivme kazanımı görülüyor. Momentumun korunması halinde 88,00 \$ üzerinde ikili zirve olan 94,15 \$ yeniden test edilebilir. Aşağıda 84,20 - 83,90 \$ bandı destek olarak izlenebilir.



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



Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Danışmanlığı

Ekonomik Veri Takvimi

08 Ocak 2024 Pazartesi

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık Kas.	1.00%	-3.70%
10:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi (Mevs. Arındırılmış) Kas.		17.8 mlr
12:30	Euro B.	Sentix Yatırımcı Güveni Oca.	-15.5	
13:00	Euro B.	Perakende Satışlar - Aylık Kas.	0.30%	
13:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi Ara.-Nihai	-15.1	-16.9
13:00	Euro B.	Reel Kesim Güven Endeksi Ara.	-9.6	

09 Ocak 2024 Salı

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık Kas.	0.00%	-0.40%
13:00	Euro B.	İşsizlik Oranı Kas.	6.60%	6.50%
14:00	ABD	NFIB İş Dünyası İyimserlik Endeksi Ara.	90.50	90.60
16:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi Kas.	-\$64.8 mlr	-\$64.3 mlr

10 Ocak 2024 Çarşamba

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları		-10.70%
18:00	ABD	Toptan İşletme Stoklar - Aylık Kas.-Nihai	-0.20%	-0.20%

11 Ocak 2024 Perşembe

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Euro B.	ECB Aylık Ekonomi Bülteni		
16:30	ABD	TÜFE - Aylık Ara.	0.20%	0.10%
16:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık Ara.	0.20%	0.30%
16:30	ABD	TÜFE - Yıllık Ara.	3.30%	3.10%
16:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık Ara.	3.80%	4.00%
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		202 bin
16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları		1.85 mln

12 Ocak 2024 Cuma

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
04:30	Çin	TÜFE - Yıllık Ara.	-0.40%	-0.50%
16:30	ABD	ÜFE - Aylık Ara.	0.20%	0.00%
16:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Aylık Ara.	0.20%	0.00%
16:30	ABD	ÜFE - Yıllık Ara.	1.40%	0.90%
16:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık Ara.	2.00%	2.00%

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
UnitedHealth	UNH	12.01.2024	Bef-mkt	Q4 23	5.97	539.64	597.52	10.7%
BlackRock	BLK	12.01.2024	Bef-mkt	Q4 23	8.88	791.99	810.11	2.3%
Bank of New York Mellon	BK	12.01.2024	Bef-mkt	Q4 23	1.10	52.71	55.92	6.1%
Delta Air Lines	DAL	12.01.2024	-	Q4 23	1.17	42.27	51.86	22.7%
Bank of America	BAC	12.01.2024	14:45	Q4 23	0.66	33.15	35.67	7.6%
JPMorgan	JPM	12.01.2024	15:00	Q4 23	3.62	170.35	180.02	5.7%
Wells Fargo	WFC	12.01.2024	15:00	Q4 23	1.06	49.03	53.64	9.4%
Citigroup	C	12.01.2024	16:00	Q4 23	0.79	52.09	56.27	8.0%

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		