



YURT DIŞI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
12 Şubat 2024

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ ABD'de teknoloji sektörü öncülüğünde ana endeksler yukarı eğilimi korumakta. Diğer taraftan ana endeks S&P500'de hizmet sektöründe ki kazanımlar da endeksi destekleyici. Yine de teknik göstergeler aşırı alım bölgesinde ve S&P500'de çarpanlar 2024 hedeflerinin üzerinde. S&P 500 22.7x F/K ile 12 aylık tahmini F/K 20.8x'in üzerinde işlem görüyor. Bu da endekslerde ABD enflasyon verisine bağlı olarak olası bir düzeltme sinyaline işaret eder nitelikte.
- ✓ S&P500'deki şirketlerin yaklaşık %70'i finansallarını açıkladı ve karlarda yaşanan sürprizler hafta bazında değerlendirdiğimizde olumlu. Yeni haftada 108 şirket daha ABD'de bilançolarını açıklayacak. Hafta bazında Coca Cola (KO), Cisco Systems (CSCO), Occidental Petroleum (OXY) bilançolarının öne çıkabileceğini düşünüyoruz. Hafta boyunca Çin piyasaları tatil nedeniyle kapalı olacak. Çin anakarasındaki endeksler 19 Şubat'ta işleme yeniden açılacakken Hong Kong'da ise endeksler 14 Şubat itibari ile işlem görmeye başlayacak. Yeni haftaya başlarken ana gündem ABD'de yarın açıklanacak Ocak ayı enflasyon verisi üzerinden şekilleniyor. Haftaya ABD vadeli ler kesinleşiyor.
- ✓ Avrupa'da bugün veri akışı kesin. ABD'de ise NY Fed enflasyon tahmin raporunu (19:00) yayımlayacak. Ajandada ayrıca FOMC üyelerinden Bowman (17:20), ve Barkin (20:00) konuşmaları takip edilecek. Microsoft (MSFT), Exxon Mobil (XOM), Ford Motor (F), Chevron (CVX), Eli Lilly & Company (LLY) başta olmak üzere 88 şirketin bu hafta temettü için son alım tarihleri mevcut. Bu da endekslerde hisse bazlı alımların desteklenebileceğine işaret eder nitelikte.
- ✓ Hafta kapanışında ABD'de Aralık TÜFE %0,2'ye revize edilmesinin ardından 10 yıllık getirisinde %4,14 seviyesine geri çekilme görmüştük. Tahvillerde yeni haftaya başlarken satış baskısı dengeleniyor. Türev piyasaların yıl için dört veya beş faiz indirimi beklentisini fiyatlamaya başladığını belirtebiliriz.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	5025.69	-0.02	5.10	5.20
DJI	38671.69	-0.14	2.87	2.61
Nasdaq	17962.40	1.01	6.71	6.75
DAX	16926.50	-0.22	1.33	1.04
FTSE	7572.58	-0.30	-0.69	-2.08
Nikkei	36897.42	0.09	3.71	10.26
SHCOMP	2865.90	1.28	-0.56	-3.66
Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2024.33	-0.04	-1.21	-1.87
Brent	81.56	-0.11	4.37	6.11
WTI	76.46	-0.05	4.95	7.06
Bakır	3.67	-0.36	-1.36	-5.23
Gümüş	22.84	1.02	-1.32	-4.00
Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0796	0.09	-1.42	-2.22
GBPUSD	1.2637	0.05	-0.85	-0.75
USDCHF	0.8741	-0.06	2.61	3.92
USDCAD	1.3455	-0.03	0.36	1.55
AUDUSD	0.6525	0.00	-2.37	-4.27
NZDUSD	0.6135	-0.27	-1.69	-2.92
USDCNH	7.2228	0.04	0.42	1.36
Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDRUB	91.0075	0.01	3.46	1.97
USDMXN	17.0704	-0.09	1.22	0.53
USDZAR	19.0015	-0.17	1.83	3.88
USDBRL	4.9538	-0.02	2.04	2.09
ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	4.16	-0.01	0.20	7.21
Almanya 10Y	2.36	-0.02	0.15	17.47
ABD 2Y	4.47	-0.01	0.29	5.12
Almanya 2Y	2.72	0.00	0.19	13.08

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



ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **Amazon.com Inc (NASDAQ:AMZN)** – Amazon.com kurucu ortağı Jeff Bezos, 8 – 9 Şubat tarihlerinde şirketten hisse satışı yaptığını bildirdi. ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu'na (SEC) yapılan bildiriye göre ilgili tarihlerde 2 milyar \$ değerinde 12 milyon adet hisse satışı gerçekleştirildi. Bezos'un pay satışları, geçen hafta şirketin 50 milyona kadar hissesini elden çıkaracağını duyurmasının ardından geldi. Bezos'un satış planı SEC tarafından incelemelerin ardından 8 Kasım 2023'te kabul edildi ve şirketin son finansal raporunda belirtildiğine göre 31 Ocak 2025'e kadar tamamlanacak.
- ✓ **Apple Inc (NASDAQ:AAPL)** – The Information'ın haberine göre, Apple Samsung benzeri 'katlanabilir iPhone' üzerinde çalışmalarına başladı. Samsung Electronics'in 2019'da Galaxy Fold'u piyasaya sürmesinin ardından bu tür telefonlar yaygın hale gelmeye başladı. Motorola, Google ve benzeri Çinli markaların da 2019'dan bu yana benzer modeller ürettiğini ancak bunların geleneksel akıllı telefon tasarımları ile kıyaslandığında yüksek perakende maliyetleri ve kullanım zorlukları nedeniyle nispeten niş kaldığını belirtebiliriz. Apple'ın cihaz için Asya'daki tedarikçileri ile iletişime geçtiği ve modelin geliştirme aşamasında olduğu bildirildi. The Information'a göre Apple'ın en az 2026 yılına kadar katlanabilir bir iPhone piyasaya sürme planı yok. Modelin en erken lansmanını 2025'de görebileceğimiz de haber de belirtilen bir başka detay.
- ✓ **Airbus SE (EPA:AIR)** – Airbus, 15 Şubat'ta açıklanması beklenen 4Ç finansalları öncesinde sevkiyatlarda gecikmeler olabileceği konusunda uyarıda bulundu. Şirket, 2024'ün ikinci yarısında teslim edilmesi planlanan teslimatlarını 2025'e erteledi. Önceki hafta Dublin'de gerçekleşen Airline Economics fuarında şirket artan uçak talebini karşılayacak uçak sayısının bulunmadığını ve bunun sektörde önümüzdeki birkaç sene devam edebileceğini belirtti. Airbus, Ocak ayında yıllık bazda %50 artışa işaret eden teslimat ile yeni yıla başlamış olsa da şirket temel parça tedarikindeki sıkıntıların sürmekte olduğunu altını çizdi. Airbus, 2023'ü 735 adet uçak teslimatı ile rekor düzeyde tamamlarken piyasa beklentisi şirketin cari yılda 800 adet teslimat gerçekleştirmesi yönünde. Ayrıntıların ise 15 Şubat'ta açıklanacak olan finansalların ardından paylaşılması bekleniyor. Açıklamaların ardından AIR hisse senedi hafta kapanışında %3'ün üzerinde değer kaybetti.

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
APTV US	Aptiv PLC	22,886.5	82.02	107.32	30.8%	4.48	25
APD US	Air Products and Chemicals Inc	48,870.7	219.84	273.86	24.6%	4.00	24
EG US	Everest Group Ltd	15,353.2	353.76	438.07	23.8%	4.00	14
BA US	Boeing Co/The	127,640.3	209.20	255.77	22.3%	4.30	33
TECH US	Bio-Techne Corp	10,681.2	67.95	81.01	19.2%	4.73	15
GILD US	Gilead Sciences Inc	91,795.9	73.67	87.56	18.9%	3.85	34
AMZN US	Amazon.com Inc	1,812,078.7	174.45	205.93	18.0%	4.91	68
CVX US	Chevron Corp	285,125.6	151.04	176.73	17.0%	4.33	30
MO US	Altria Group Inc	70,732.5	40.11	46.85	16.8%	3.47	17
UNH US	UnitedHealth Group Inc	479,314.8	518.22	596.46	15.1%	4.65	26
BDX US	Becton Dickinson & Co	70,419.9	243.75	279.07	14.5%	4.47	19
FLT US	FleetCor Technologies Inc	19,740.6	273.40	312.95	14.5%	4.33	21
CTVA US	Corteva Inc	37,781.6	53.60	61.17	14.1%	4.56	27
DD US	DuPont de Nemours Inc	29,105.3	67.68	76.78	13.4%	3.86	21
CSGP US	CoStar Group Inc	33,947.2	83.13	94.07	13.2%	4.47	17
DGX US	Quest Diagnostics Inc	14,068.1	126.74	142.98	12.8%	3.63	19

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P 500 – Çarpanlar 2024 Hedeflerinin Üzerinde

ABD endeksleri hafta kapanışında NASDAQ öncülüğünde pozitif bölgede fiyatlamasını korudu. S&P 500'de Lam Research ve NVIDIA'daki alımlar endeksi destekledi. ABD'de Salı günü açıklanacak olan enflasyon dahil olmak üzere veri yoğun bir haftaya hazırlanan endekslerde birçok Fed Başkanı'nın enflasyon verisine atıfla açıklama gerçekleştirmesi de verinin endekslerdeki etkisini artırır nitelikte. Endekste her ne kadar yeni zirve arayışı isteği olsa da S&P 500 22.7x F/K ile 12 aylık tahmini F/K 20.8'in üzerinde işlem görüyor. Bu da endekslerde ABD enflasyon verisine bağlı olarak olası bir düzeltme sinyaline işaret eder nitelikte. 5035 pivot seviyesi üzerinde 5055 – 5070 bandı direnç olarak karşımıza çıkıyor. 5020 – 5000 bandı ise destek olarak izlenebilir.



✓ Brent Petrol – İsrail Üzerinde Uluslararası Baskı Yoğunlaşıyor

İsrail'in ateşkes teklifini reddetmesinin ardından ABD Başkanı Biden'ın bölgede yeni askeri operasyonlara karşı uyarısı ve Başbakan Netanyahu'nun "saldırıların artık sonuçlandığına" işaret eden açıklamaları ile petrol piyasaları önceki hafta görülen kazanımlarının bir kısmını geri verdi. Öte yandan orta vadeli ortalamalar üzerinde tutunma sürüyor. 80,85 \$ (100 – g ort) üzerinde kalıcılığı pozitif değerlendiriyoruz. 82,75 – 83,50 \$ direnç olarak izlenebilir. 81,85 pivot seviyesi altında 80,85 - 78,90 destek olarak izlenebilir.



✓ Ons Altın – Dolardaki Güçlü Duruşu Kıyasla Toparlanma Çabası Zayıf

Dolar endeksinin yerel Fed Başkanları'ndan gelen mesajlarla hafta içi kayıplarını telafi ettiğini görüyoruz. Dolar talebindeki güçlü duruşa kıyasla ons altında toparlanma çabası yeni haftaya başlarken zayıf kalıyor. Odakta yarın açıklanacak olan ABD enflasyon verisi var. 2023 – 2045 bandı henüz aşılabilmiş değil. Çin'in tatil nedeni ile kapalı olması da sığ bir momentumu beraberinde getirebilir. 2026 pivot seviyesi üzerinde 2045 – 2055 direnç konumunda. 2023 (50 - g ort) altında 2010 – 2000 bandı destek olarak karşımıza çıkıyor. Gümüş'te, trend değişim desteği 21,90 üzerinde tutunmayı pozitif değerlendiriyoruz. Kısa vadeli ortalamalarına paralel işlem gören gümüşte 23,20 – 24,20 direnç olarak karşımıza çıkıyor. Altın/gümüş rasyosu 88,77 seviyesinde haftaya başlarken gümüş lehine sınırlı pozitif sinyal veriyor.



Güne Başlarken Öne Çıkanlar

✓ United Airlines Holdings Inc (NASDAQ:UAL)

- ✓ Evercore ISI, havayolu şirketi için fiyat hedefini 58,00 \$'dan 65,00 \$'a yükseltti. Potansiyel getiri %53,55. Kurum, pandemi döneminin ardından ilk kez şirket için 'portföyde ağırlık artır' önerisinde bulundu. Evercore, şirketin emsallerine kıyasla güçlü marj toparlanmasına atıfta bulundu. Olumlu sektör koşulları, Mayıs ayında beklenen yatırımcı toplantısına ek olarak iç piyasada iyileşen koşullar ile Evercore şirketin sektöründen pozitif ayrışacağını öngörüyor. Wall Street kurumlarının da Evercore'a benzer şekilde not artırımına gitmesini şirket için olumlu değerlendiriyoruz. Orta vadeli ortalamaları üzerinde tutunma görülen hissede 43,05 \$ üzerinde 45,30 \$ direnç olarak hedeflenebilir. 41,30 – 40,20 \$ destek olarak karşımıza çıkıyor.



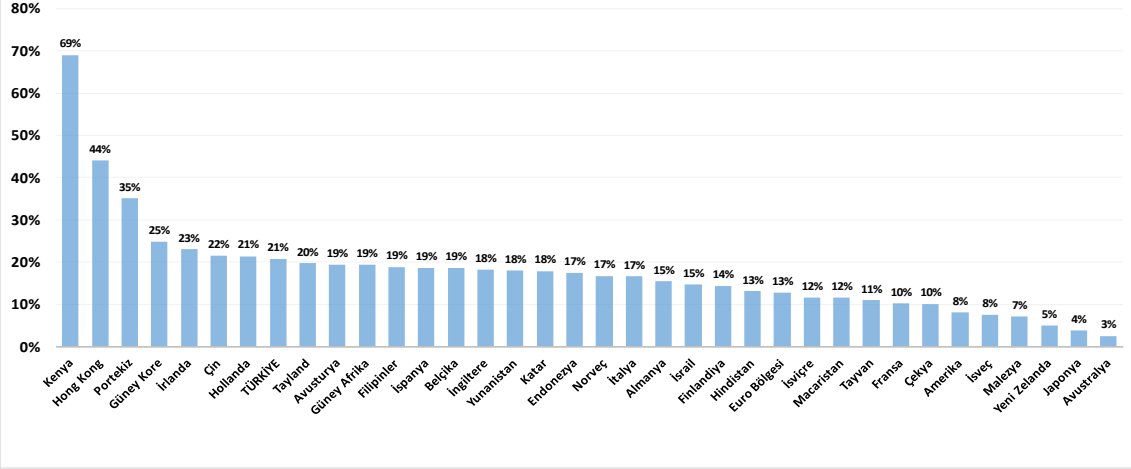
✓ LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE (EPA:MC)

- ✓ 403,36 milyar € piyasa değerine sahip LVMH, 25 Ocak'ta 4Ç finansallarını açıkladı. Lüks moda şirketi, segment bazında 2023 yılında tüm alanlarında satışlarında artış bildirdi. Giyim ve deri ürünleri satışları %14, parfüm ve kozmetik %11, saat ve mücevher %7 gelir büyümesi kaydetti. Şirket, 2023 tüm yıl gelirini 85,87 milyar € konsensüs beklentisinin üzerinde yıllık bazda %13,0 artışla 86,15 milyar € (93,46 milyar \$) olarak bildirdi. Güçlü finansallarının ardından Goldman Sachs ve Societe Generale başta olmak üzere birçok kurum şirket için 'portföyde ağırlık artır' tavsiyesinde bulundu. Bilançonun ardından gap'li yükseliş görülen hissede zirvelerde tutunma sürüyor. Momentumun korunması halinde 815,20 – 830,00 € bandı direnç olarak hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde Fibo %61,8 seviyesine denk gelen 805,05 € altında 767,60 € destek konumunda.





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



Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Departmanı

Ekonomik Veri Takvimi

12 Şubat 2024 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
21:00	ABD	Çin Yeni Yılı Tatili Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari Konuşması		
13 Şubat 2024 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
13:00	Almanya	Çin Yeni Yılı Tatili ZEW Ekonomik Beklentiler Şub.	17.2	15.2
13:00	Euro B.	ZEW Ekonomik Beklentiler Şub.		22.7
16:30	ABD	TÜFE - Aylık Oca.	0.20%	0.30%
16:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık Oca.	0.30%	0.30%
16:30	ABD	TÜFE - Yıllık Oca.	2.90%	3.40%
16:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık Oca.	3.70%	3.90%
14 Şubat 2024 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
13:00	Euro B.	Çin Yeni Yılı Tatili GSYH Büyüme - Çeyreksele 4Ç23-Öncü	0.00%	0.00%
13:00	Euro B.	Sanayi Üretimi - Aylık Ara.	-0.40%	-0.30%
15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları		3.70%
15 Şubat 2024 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
13:00	Euro B.	Çin Yeni Yılı Tatili Dış Ticaret Dengesi - Ara.		14.8 mlr
16:30	ABD	NY Fed İmalat Endeksi Şub.	-10.00	-43.70
16:30	ABD	Perakende Satışlar - Aylık Oca.	-0.20%	0.60%
16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi Şub.	-9.00	-10.60
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		218 bin
16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları		1.87 mln
17:15	ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Oca.	0.40%	0.10%
17:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı Oca.	79.00%	78.60%
16 Şubat 2024 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
16:30	ABD	Çin Yeni Yılı Tatili Konut Başlangıçları Oca.	1.46 mln	1.46 mln
16:30	ABD	İnşaat İzinleri - Aylık Oca.	1.50%	1.90%
16:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Aylık Oca.	0.10%	0.00%
16:30	ABD	ÜFE - Yıllık Oca.		1.00%

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 (%)
Arista Networks	ANET	12.02.2024	Aft-mkt	Q4 23	1.71	282.3	268.48	-4.9%
Cadence Design Systems	CDNS	12.02.2024	Aft-mkt	Q4 23	1.34	311.94	303.00	-2.9%
Waste Management	WM	12.02.2024	Aft-mkt	Q4 23	1.53	188.87	187.50	-0.7%
Goodyear Tire & Rubber	GT	12.02.2024	Aft-mkt	Q4 23	0.36	13.46	16.97	26.1%

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		