



YURT DIŐI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
12 Mart 2024

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ ABD endeksleri bugün açıklanacak olan enflasyon verisi öncesinde seansı zayıf bir momentumla tamamladı. Hafta kapanışındaki kayıpların yeni haftaya taşındığını belirtebiliriz. 5000-5100 üzerindeki S&P500 endeksini küresel risk iştahı açısından destekleyici olarak görmeye devam ediyoruz. Yine de enflasyon verisinde yukarı yönlü bir sapma da Fed'in enflasyon konusundaki rahatsızlığı sürebilir. Bugünkü veri bu anlamda kritik. Haziran'da 25 baz puan indirim beklentisi swap piyasalarında tamamen fiyatlanmış durumda. Buna karşın Haziran sonrasındaki süreç için piyasalardaki fiyatlamaları olması gerekenden daha iyimser buluyoruz. Fiyatlamalar hala enflasyon beklentilerinde yüksek seyre işaret ediyor. Bu sabah ABD vadeli pozitif. Asya Pasifik endekslerinde ise önceki gün veri etkisi ile satışların ardından toparlanma isteği ön planda.
- ✓ ABD Şubat ayı enflasyonu (15:30) için beklentiler aylık %0,4 gerçekleşmesi yönünde. Yıllık enflasyonun ise %3,1'de sabit kalması bekleniyor. Çekirdek enflasyonun ise yıllık bazda %3,9'dan %3,7'ye gerilemesi öngörülmekte. Bugün ayrıca Şubat ayı NFIB Küçük İşletme Güveni (13:00) izlenebilir. Almanya'da seans açılışı öncesinde açıklanan Şubat TÜFE enflasyonu verisi (10:00) manşette beklentilerle uyumlu olarak gerçekleşti. Aylık bazda Avrupa'nın en büyük ekonomisinde enflasyonda %0,4 artış gördük.
- ✓ ABD hükümetinin kapanmasını önleyecek bütçe tasarısı Temsilciler Meclisi'nin ardından Senato'da da onaylanmıştı. 2024 mali yılı sonuna kadar 460 milyar \$ finansman sağlaması beklenen tasarıda savunma bütçesinde %1,00'lik artış görülüyor. Hatırlatmamız gerekirse hafta sonu Temsilciler Meclisi F-35'lerin de nükleer bomba taşımasına ilişkin tasarımı onayladı. Ek olarak Beyaz Saray'ın 1 Ekim'de başlayacak olan 2025 mali yılına yönelik bütçe teklifi de Kongre'ye sunuldu. Bütçe teklifinde yer alan ekonomik tahminlere göre ABD ekonomisinin 2024'te %1,7 büyümesi bekleniyor.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	5140.36	0.44	2.29	7.60
DJI	38769.66	0.12	0.25	2.87
Nasdaq	17951.69	-0.37	-0.06	6.69
DAX	17746.27	-0.38	4.84	5.94
FTSE	7669.23	0.12	1.28	-0.83
Nikkei	38797.51	-0.06	5.15	15.94
SHCOMP	3055.94	-0.41	6.63	2.72

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2176.68	-0.28	7.49	5.51
Brent	82.29	0.14	0.79	7.07
WTI	77.92	0.11	1.86	9.10
Bakır	3.91	-0.05	6.34	1.14
Gümüş	24.40	-0.28	7.91	2.54

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0937	0.09	1.40	-0.94
GBPUSD	1.2804	-0.07	1.38	0.57
USDCHF	0.8768	-0.10	0.24	4.24
USDCAD	1.3473	-0.08	0.10	1.68
AUDUSD	0.6617	0.03	1.40	-2.92
NZDUSD	0.6171	0.02	0.31	-2.36
USDCNH	7.1788	-0.02	-0.56	0.74

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDRUB	90.6475	-0.28	-0.38	1.57
USDMXN	16.7930	-0.04	-1.71	-1.11
USDZAR	18.6637	-0.09	-1.94	2.03
USDBRL	4.9795	0.03	0.50	2.62

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	4.10	-0.01	-0.08	5.54
Almanya 10Y	2.31	0.00	-0.08	14.78
ABD 2Y	4.55	-0.01	0.06	6.86
Almanya 2Y	2.80	-0.00	0.09	16.66

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

ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **Oracle Corporation (NYSE:ORCL)** – 313,73 milyar \$ piyasa değerine sahip yazılım devi Oracle seans kapanışı ile birlikte finansallarını açıkladı. Konsensüs beklentisi şirketin yıllık bazda %7,2 artışla 13,27 milyar \$ gelir üzerinden 1,37 \$ hisse başına kâr bildirmesi yönündeydi. Net kârın ise geçen yılın aynı dönemindeki 1,89 milyar \$'a kıyasla 3,87 milyar \$'a yükselmesi bekleniyordu. Şirket, beklentilere paralel olarak 13,28 milyar \$ gelire kıyasla pay başına 1,41 \$ kâr açıkladı. FAVÖK %7,09 pozitif sapma ile 7,35 milyar \$ olarak açıklandı. Net kâr ise geçen yılın aynı dönemine kıyasla %110,68 yükselişle 3,98 milyar \$ olarak bildirildi. Şirketin en büyük üretim segmenti olan bulut hizmetleri ve lisans destek segment gelirlerinde %12 artış kaydedildi. Oracle, cari çeyrekte pay başına 1,62 ila 1,66 \$ arasında kâr öngörüyor. Bu da konsensüs beklentisi olan 1,64 \$'ın üzerinde. Gelir büyümesinin bir yıl önceki 13,8 milyar \$'a kıyasla %4 ila %6 arasında gerçekleşmesi beklenirken bu da yaklaşık 14,5 milyar \$'a işaret ediyor. Konsensüs beklentisi cari çeyrek için 14,7 milyar \$ gelir açıklanması yönünde. ORCL hisse senedi beklentinin üzerinde güçlü finansalların desteği ile seans kapanışının ardından %14,35 yükselişte.
- ✓ **Boeing Co (NYSE:BA)** – ABD Adalet Bakanlığı, Boeing'e cezai soruşturma başlattı. Daha önce belirttiğimiz üzere 29 Şubat'ta ABD Havacılık İdaresi'nin (FAA) ardından ABD Adalet Bakanlığı (DOJ) da şirketin geçtiğimiz ay gerçekleşen 737 MAX 9 uçağındaki parça kopması sorununu araştırmaya başladığını bildirmişti. DOJ, değerlendirmenin ardından şirketin ihmali nedeniyle kazanın gerçekleştiğine karar verirse cezai bir yaptırım uygulayabileceğinin de ilgili dönemde altını çizmişti. DOJ'un kararının ardından BA hisse senedi seansı %3'ün üzerinde düşüşle tamamlandı. Şirketin üretim süreçlerine ilişkin belirsizliği ve parça kopması nedeniyle devam eden soruşturmanın şirket için negatif değerlendirmeye devam ediyoruz.
- ✓ **Moderna Inc (NASDAQ:MRNA)** – Moderna, deney aşamasında olan cilt kanseri aşısının geliştirilmesini Merck & Co (MRK) ile yürüttüğünü daha önce açıklamıştı. Merck'in kanser aşısı Keytruda ile Moderna'nın mRNA tabanlı aşı kombinasyonu %44,00 oranında cilt kanserinin nüksetme riskini azaltıyor. Moderna, geliştirilen aşıda yeni bir Faz deney aşamasına geçildiğini duyurdu. Şirket ek olarak 2024'ün ilk yarısından itibaren RSV aşısının (mRNA-1345) FDA'dan onayını beklediğinin altını çizdi. Moderna hisseleri söz konusu gelişmelerle önceki seansta %8,00'in üzerinde değer kazandı.

Son Dönemde Hakkında Alım Önerisi Yayınlanan S&P 500 Şirketleri

Şirket Kodu	Şirket Adı	Piyasa Değeri (mln\$)	Son Fiyat (\$)	Ortalama Analist Hedefleri (\$)	Potansiyel (%)	Ortalama Analist Ratingi	Analist Sayısı
FSLR US	First Solar Inc	17,240.1	161.35	224.44	39.1%	4.52	33
VRA US	Vera Bradley Inc	226.9	7.36	10.00	35.9%	4.33	3
BA US	Boeing Co/The	121,105.7	198.49	256.00	29.0%	4.18	33
BWA US	BorgWarner Inc	7,362.2	32.04	41.26	28.8%	4.10	20
HUM US	Humana Inc	40,908.2	339.35	423.17	24.7%	4.30	23
UNH US	UnitedHealth Group Inc	439,366.1	476.57	589.46	23.7%	4.67	27
GOOGL US	Alphabet Inc	1,688,925.4	135.41	165.55	22.3%	4.64	64
PARA US	Paramount Global	7,526.5	10.93	13.31	21.8%	2.73	30
TSLA US	Tesla Inc	558,421.2	175.34	213.07	21.5%	3.29	59
SBAC US	SBA Communications Corp	24,183.9	223.70	268.33	20.0%	4.60	20
AAL US	American Airlines Group I	9,594.0	14.68	17.52	19.3%	3.64	22
COP US	ConocoPhillips	132,934.1	113.00	134.28	18.8%	4.41	32
ADBE US	Adobe Inc	249,363.9	551.69	652.71	18.3%	4.42	43
MAT US	Mattel Inc	6,990.5	19.79	23.21	17.3%	4.33	15
AAPL US	Apple Inc	2,636,392.3	170.73	199.66	16.9%	4.00	56
EQT US	EQT Corp	16,524.8	37.52	43.64	16.3%	4.23	26

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P 500 – Kayıplar Yeni Haftaya Taşındı Endeksler Yön Tayininde Zorlanırken Defansif Sektörlere Para Girişi Hızlanıyor

ABD endekslerinde hafta kapanışındaki satıcılı görünüm Şubat ayı enflasyon rakamları öncesinde devam etti. S&P 500’de enerji, madde – materyal, kamu hizmetleri başta olmak üzere riskten kaçış ile birlikte defansif sektörler para girişleri sürüyor. Endekste seans açılışı kuvvetli destek olarak takip ettiğimiz 10 - günlük ortalama seviyesi 5103’den gerçekleşirken bu seviye üzerinde tutunma gerçekleştiren endekste 5180 – 5220 direnç olarak karşımıza çıkıyor. Wall Street kurumlarının yıl sonu endeks hedefleri ise 5400 – 5500 bandında bu tarafta bir değişim bulunmuyor. Bugün endekslerde ABD enflasyon rakamları yön tayininde önemli olacaktır. Veride yukarı yönlü bir sapma görmemiz halinde 5103 altında 5055 – 4995 bandı destek olarak izlenebilir. S&P 500’de vadesi 13 Mart’ta dolacak olan opsiyonlar için zımni volatilitte hafta kapanışındaki %14 seviyelerinden %18,62’ye yükselmiş durumda.

Brent Petrol – OPEC+ Raporu Bekleniyor

Petrol piyasaları, ABD enflasyonu öncesinde hafta kapanışındaki kayıplarını konsolide ediyor. Gün içi destek olarak takip ettiğimiz 80,95 üzerinde dengelenen düşüş yönlü işlemlerin ardından kısa ve orta vadeli ortalamalar üzerinde tutunma pozitif değerlendirilebilir. OPEC+ ve ABD Enerji Bakanlığı’nın raporları piyasa görünüm raporları bugün takip edilecek. Brent petrolde 83,00 – 84,80 direnç olarak karşımıza çıkıyor. 82,15 (10 – g ort) altında 80,95 – 78,90 \$ destek konumunda.

✓ Ons Altın – ABD Şubat Enflasyon Rakamları Odakta Asya Seansında Yatay Momentum Öne Çıktı

Ons altında zirvelerde yorulma sinyali görülürken Asya seansında yatay momentum takip edildi. Değerli metal piyasalarında ABD Şubat enflasyonu öncesinde ihtiyatlı bekleme mevcut. Öte yandan enflasyondan arındırılmış reel faizlerin gerilemesi altın fiyatlarını destekleyen ana unsurlardan biri. Dört saatlik grafikte 10 saatlik ortalaması 2177 seviyesine paralel işlem gören ons altında 2182 pivot seviyesi üzerinde 2190 direnç olarak karşımıza çıkıyor. 2140 altında 2130 – 2090 destek konumunda.



Güne Başlarken Öne Çıkanlar

- ✓ **Visa Inc Class A (NYSE:V) Alım Aralığı : 279.00 – 282.00 Kâr Al: 285.15 Stop: 276.15**
- ✓ 563,64 milyar \$ piyasa değerine sahip finansal hizmetler şirketi Visa, 26 Ocak'ta finansallarını açıkladı. Şirket, yıllık bazda %9 artışla 8,60 milyar \$ gelir üzerinden 2,41 \$ hisse başına kâr açıkladı. FAVÖK marjı beklentilere paralel 6,26 milyar \$ olarak bildirildi. Ödeme hacmi %8 artışla 3,28 trilyon \$'a ulaştı. Şirketin finansalları tüketici harcamalarının dirençli kalmaya devam ettiğini gösterdi. Yükselen trend kanalı içerisinde hareketini sürdüren hissede kısa ve orta vadeli hareketli ortalamalar üzerinde tutunma devam ediyor. Alt bant 278,00 \$ üzerinde 285,15 \$ seviyesi bir sonraki hedef olarak takip edilebilir. Bu seviye altında 276,15 \$ altında stop çalıştırmak kaydı ile 279,00 – 282,00 \$ bandından long pozisyon alınabilir.

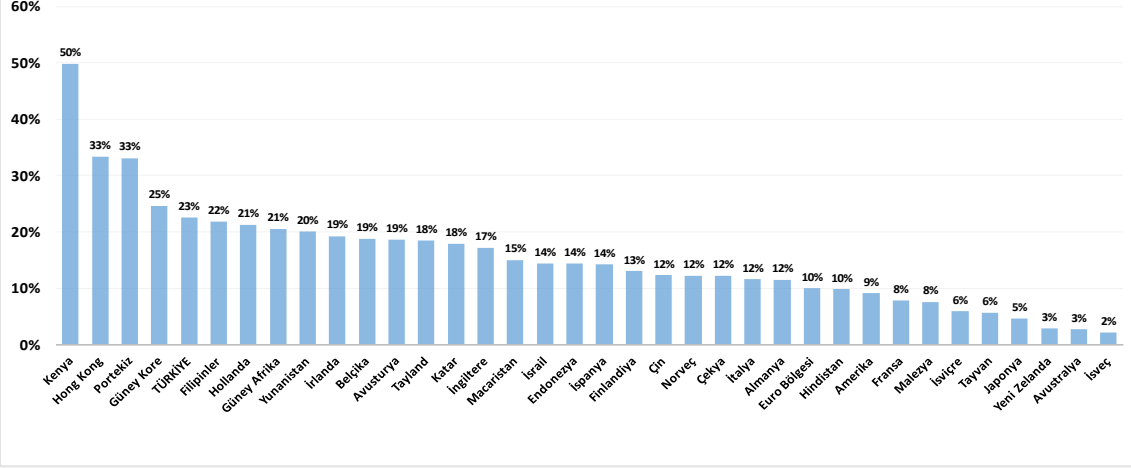


- ✓ **Duke Energy (NYSE:DUK) Alım Aralığı: 94.50 – 96.30 Kâr Al: 97.75 Stop: 93.95**
- ✓ 73,94 milyar \$ piyasa değerine sahip Duke Energy, 17,6x F/K ve 1,5 PD/DD çarpanı ile işlem görmektedir. Teknik olarak incelediğimizde orta ve kısa vadeli hareketli ortalamalarının üzerinde tutunan hissede teknik göstergeler gücünü koruyor. 23,6 Fibonaci düzeltme seviyesi 95,90 \$ direnç konumunda. Bu seviye üzerinde 97,75 \$ seviyesine doğru yukarı yönlü hareketler hızlanabilir. Bu doğrultuda 93,95 \$ altında stop çalıştırmak kaydı ile 94,50 – 96,30 \$ bandından long pozisyon alınabilir.



** **Alım Aralığı**, önceki seans kapanışı baz alınarak belirlenmiştir. Pre-market fiyatlamalarında, alım bandında olası değişim göz önünde bulundurulmalıdır. Öneriler, bültenin yazıldığı gün ilgili seansı kapsamaktadır. Seans içinde kâr al veya stop seviyesine ulaşmayan hisseler seans kapanış fiyatından kapatılmaktadır.

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



Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Danışmanlığı

Ekonomik Veri Takvimi

11 Mart 2024 Pazartesi

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
13:00	Euro B.	Eurogroup Toplantısı		

12 Mart 2024 Salı

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	TÜFE - Aylık Şub.-Nihai	0.40%	0.40%
13:00	ABD	NFIB İş Dünyası İyimserlik Endeksi Şub.		89.90
15:30	ABD	TÜFE - Aylık Şub.	0.40%	0.30%
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık Şub.	0.30%	0.40%
15:30	ABD	TÜFE - Yıllık Şub.	3.10%	3.10%
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık Şub.	3.70%	3.90%

13 Mart 2024 Çarşamba

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi - Aylık Oca.	-0.10%	0.60%
10:00	İngiltere	GSYH - Aylık Oca.	0.20%	-0.10%
13:00	Euro B.	Sanayi Üretimi - Aylık Oca.	-1.30%	2.60%
14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları		9.70%

14 Mart 2024 Perşembe

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
15:30	ABD	Perakende Satışlar - Aylık Şub.	0.80%	-0.80%
15:30	ABD	ÜFE - Aylık Şub.	0.30%	0.30%
15:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Aylık Şub.	0.20%	0.50%
15:30	ABD	ÜFE - Yıllık Şub.		0.90%
15:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık Şub.		2.00%
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		217 bin
15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları		1.90 mln

15 Mart 2024 Cuma

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
15:30	ABD	NY Fed İmalat Endeksi Mar.	-8.00	-2.40

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 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		