



YURT DIŞI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
14 Mart 2023

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ ABD'de Silicon Valley Bank (SVB) krizi sonrası piyasalarda henüz denge oluşmuş değil. Fed beklentileri de oldukça değişken bir yapıda. Diğer taraftan gerileyen faizler, tahvil fiyatlarının artması gerilimi azaltan bir etken. Bu etkenle birlikte dün NASDAQ pozitif ayrışan tarafta olurken, S&P500 ise sınırlı kayıpla dünü kapattı. Bu sabah ABD vadeli artıda seyrediyor. **CME Fed Watch ekranından alınan verilere göre 21 – 22 Mart'ta faiz oranının sabit bırakılacağı beklentisi %25, 25 baz puan artırımı beklentisi %74,5 seviyesinde.** Ana senaryonun 25 baz puan artırımı yönünde şekillendiği belirtilebilir. Ancak bugün açıklanacak ABD enflasyon verisi ile beklentilerin netleşmesini bekleyebiliriz. 15:30'da açıklanacak olan Şubat enflasyon verisi için beklentiler manşet ve çekirdek enflasyonun aylık %0,4 gerçekleşmesi ve yıllık enflasyonun ise %6,4'den %6,0'ya gerilemesi yönünde.
- ✓ Fed, SVB'nin iflasına ilişkin iç soruşturma başlattı. Fed'in Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Michael Barr'ın yöneteceği soruşturmanın sonuçları 1 Mayıs itibarıyla kamuoyu ile paylaşılacak. ABD Başkanı Biden dün ulusa sesleniş konuşmasında, bankacılık sisteminin güvenliği için çalışıyoruz mesajı verdi. Biden, 2008 Krizi'nin tekrar yaşanmaması için banka kurallarını güçlendirmeyi hedeflediklerini ve Kongre'ye talep de bulunacaklarını da belirtti.
- ✓ Finans sektöründe ise düşüşler devam ediyor. Avrupa'nın ardından dün Tokyo'da da küresel yatırımcılar banka hisse pozisyonlarını azaltmaya başladı. Asya'da **MSCI Asya Pasifik Finans Endeksi** %2,7 düşüşle 29 Kasım'dan bu yana en düşük seviyesine indi. **MSCI Asya Pasifik Endeksi**'nde de benzer görünüm mevcut. 2 Şubat zirvesinden %9 gerileyen endeks, Çin'in yeniden açılmasından kaynaklanan iyimserlikle bir boğa piyasasına girmesinin ardından keskin bir tersine dönüşe işaret ediyor.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	3855.76	-0.15	-5.74	0.42
DJI	31819.14	-0.28	-6.05	-4.01
Nasdaq	11923.17	0.79	-3.10	8.99
DAX	14959.47	-3.04	-2.28	7.44
FTSE	7548.63	-2.58	-4.23	1.30
Nikkei	27222.04	-2.19	-1.62	4.32
SHCOMP	3245.31	-0.72	-0.47	5.05

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	1913.03	-0.03	2.61	4.91
Brent	79.59	-1.00	-7.75	-5.62
WTI	74.01	-1.04	-7.45	-8.09
Bakır	3.92	-1.11	-4.01	3.21

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0686	-0.42	0.07	-0.13
GBPUSD	1.2157	-0.22	0.85	0.56
USDCHF	0.9130	0.10	-1.17	-1.18
USDCAD	1.3704	-0.20	2.69	1.22
AUDUSD	0.6670	0.05	-3.61	-2.04
NZDUSD	0.6230	0.16	-1.27	-1.89
USDCNH	6.8719	0.29	0.68	-0.71

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDTRY	18.9781	0.05	0.76	1.44
USDRUB	75.2100	-0.45	1.55	2.33
USDMXN	19.0209	0.56	1.95	-2.40
USDZAR	18.2605	0.33	2.11	7.36
USDBRL	5.2471	0.02	0.63	-0.75

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	3.50	-0.08	-0.24	-
Almanya 10Y	2.20	-0.06	-0.17	-
ABD 2Y	3.95	-0.03	-0.56	-
Almanya 2Y	2.45	-0.23	-0.31	-

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

ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **Volkswagen AG (XETR:VOW) - Volkswagen, elektrikli araç üretim zincirini yerelleştirmeye çalışırken hem Kanada hem de ABD sübvansiyonlarına erişim izni aldı. Volkswagen, Avrupa dışındaki ilk pil hücresi fabrikasını kurmak için Kanada'yı seçti.** Şirket, önemli hammaddelere erişimi güvence altına almak için ülkeyle bir mutabakat zaptı imzaladıktan altı ay sonra, Kanada'da bir fabrika için yer aradığını doğruladı. Lityum, nikel ve kobalt gibi mineraller için büyük bir madencilik sektörüne ev sahipliği yapan **Kanada, dünya karbon emisyonlarını azaltmaya çalışırken, özellikle madencilik ve elektrikli araç (EV) şirketleri için önemli bir konumda.** VW'nin duyurusu, yatırımın büyüklüğünü veya yeni tesisin kapasitesini belirtmedi, ancak yönetim kurulu üyesi Thomas Schmall, Ağustos ayında şirketin Kuzey Amerika'daki ilk tesisinde 20 gigawatt saat kapasite hedeflediğini söyledi. Volkswagen uzun süredir yüksek nakliye ve lojistik maliyetleri, tedarik zinciri riskleri ve jeopolitik gerilimler ışığında EV üretimi için Avrupa, Kuzey Amerika ve Çin'de bölgesel tedarik zincirleri kurmaya çalışıyor. (Reuters)
- ✓ **United Airlines (NASQ:UAL) - United Airlines, pilotlarla yaşanan sözleşme sıkıntıları, düşük talep ve yüksek maliyetleri gerekçe göstererek, cari çeyrekte beklenmeyen bir kayıp öngörüyor.** Şirket hisseleri %7 düştü. Artan seyahat talebi, United dahil ABD'li havayollarının maliyet baskılarını daha yüksek bilet fiyatlarıyla dengelemesine olanak sağladı. Ancak United, Ocak ve Şubat aylarındaki düşük talep ve yüksek kapasite kombinasyonunun fiyatlandırma gücünü zayıflattığını söyledi. Talepteki olası bir düşüş kâr marjlarını baskılayabilir. Fiyatlandırma gücünün bir göstergesi olan mevcut koltuk mili başına toplam gelirin, ilk çeyrekte bir yıl öncesine göre %22 ila %23 artarak, daha önce beklenen %25'lik büyümeden daha yavaş olacağı tahmin ediliyor. Delta Air Lines, yakın zamanda pilotların, dört yıl boyunca kümülatif ücret ve yan haklarda 7 milyar \$'ın üzerinde artış içeren bir sözleşme imzalamıştı. Bu da sektör genelindeki rekabeti artırıyor. **Sektör, pandeminin başlangıcından bu yana en güçlü tüketici talebine sahipken, talep ve maliyetlerle ilgili endişeler geçen yıl NYSE Arca Havayolu Endeksinde (XAL) %20'den fazla düşüşe neden oldu.**
- ✓ **Bioteknoloji Şirketleri** – Wells Fargo, dün paylaştığı notunda bioteknoloji ve sağlık şirketlerine ilişkin değerlendirmelerde bulundu. Wells Fargo, **Amgen (NASDAQ: AMGN)** ve **Eli Lilly'nin (NYSE: LLY)** hedef fiyat beklentisini yükseltirken; **Merck'in (NYSE: MRK)** ise derecelendirmesini sektör üstü performanstan sektör performansına indirdi. Wells Fargo, **Horizon Therapeutics (NASDAQ: HZNP)** anlaşmasını pozitif değerlendirdiğini de ayrıca belirtti. Seans içerisinde **AMGN** %2, **LLY** %3 değer kazandı.

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
FRC US	First Republic Bank/CA	5,811.9	31.21	140.62	350.6%	3.83	24
SIVB US	SVB Financial Group	6,277.7	106.04	250.75	136.5%	3.15	13
CMA US	Comerica Inc	5,587.8	42.54	80.05	88.2%	4.04	25
SCHW US	Charles Schwab Corp/The	95,636.0	51.91	87.18	68.0%	4.28	25
DIS US	Walt Disney Co/The	169,164.0	92.60	127.09	37.3%	4.57	37
IQV US	IQVIA Holdings Inc	36,878.3	198.12	260.45	31.5%	4.82	22
KEYS US	Keysight Technologies Inc	27,467.2	154.19	192.58	24.9%	4.31	13
SITC US	SITE Centers Corp	2,549.7	12.12	15.02	23.9%	3.62	13
CDAY US	Ceridian HCM Holding Inc	10,488.5	68.06	84.11	23.6%	3.80	20
AMT US	American Tower Corp	91,420.3	196.33	241.94	23.2%	4.45	22
MA US	Mastercard Inc	328,592.2	344.71	423.33	22.8%	4.66	47
INTU US	Intuit Inc	109,850.7	391.56	478.26	22.1%	4.57	28
TSLA US	Tesla Inc	552,072.6	174.48	211.71	21.3%	3.81	48
JNPR US	Juniper Networks Inc	9,942.3	30.69	36.13	17.7%	3.56	18
ON US	ON Semiconductor Corp	33,585.5	77.75	90.81	16.8%	4.28	32
DOV US	Dover Corp	20,041.9	143.45	167.38	16.7%	4.16	19

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P 500 – Karışık Kapanış

ABD endeksleri, Fed'e ilişkin faiz artırımı beklentilerinin gevşetileceğine yönelik tahminlerle güne %1'e yakın primlerle başlamalarına rağmen, Başkan Biden'ın ulusa sesleniş konuşmasının ardından seansa negatif bölgede başladı. Kapanışla beraber S&P ve Dow Jones'da yataya yakın satışlar gözlemlendi. NASDAQ'ta ise primler hakimdi. Finans sektöründe kayıplar sürerken, gayrimenkul ve alt yapı sektörü ise pozitif ayrıştı. Vadeli endekslerde alımların sürdüğü belirtilebilir. Öte yandan bugün ABD TÜFE verisi endekslerde katalizör etki oluşturacaktır. 3900 – 3945 - 3995 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir.



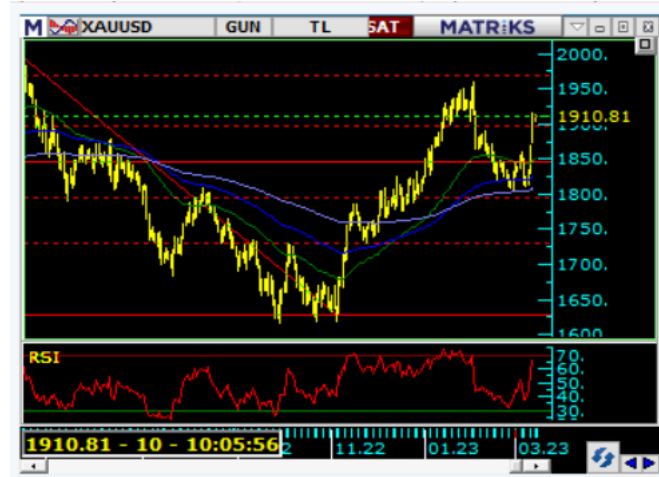
✓ Brent Petrol – 80 \$/varil Desteğinin Altına Geriledi

Petrol fiyatları, Silicon Valley Bank'ın iflasının ardından mali kriz endişeleri ile gün içinde 1 \$'dan fazla gerileyerek 6 Şubat'ın ardından ilk kez 80 \$/varil seviyesinin altına geriledi. Piyasa daha önce Çin ekonomisinde güçlü bir toparlanma bekliyordu, ancak Şubat enflasyon verisi, Çin ekonomisinin mevcut deflasyonist durumunu ve zayıf talebi yansıttı. Bugün açıklanacak olan ABD TÜFE verisi aynı zamanda API petrol stokları takip edilecek. 80,75 \$/varil kanal desteğinin altına gerileyen brent petrolde, 82,45 – 83,05 - 84,45 \$/varil seviyeleri direnç; olası geri çekilmelerde 78,30 – 77,92 – 75,80 \$/varil seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



✓ Ons Altın – Altına İlgi Artıyor

ABD'de bankalara ilişkin gelen iflas haberlerinin ardından piyasalar Fed'in faiz artırımı hızını yavaşlatmayı sürdüreceğini fiyatlıyor. CME Fed Watch ekranından alınan verilere göre 21 – 22 Mart'ta faiz oranının sabit bırakılacağı beklentisi %25, 25 baz puanı artırımı beklentisi %74,5 seviyesinde. 1805 \$/ons desteğinden (200 – g ortalama) güçlü bir tepki veren ons altında dün riskten kaçınma algısının devamı ile sert yükseliş gözlemlendi. Değerli metalde, Şubat kayıplarının konsolide edildiği söylenebilir. Bu sabah itibari ile 1915 \$/ons direncinden geri çekilme mevcut. Ancak altında geri çekilmelerin kısa vadeli düzeltme hareketi olarak kalmasını bekliyoruz. Bugün ABD'de açıklanacak olan Şubat ayı TÜFE verisi de ons altın fiyatlarında volatilitiyi artırabilir. 1915 – 1925 – 1950 \$/ons direnç; 1895 - 1865 - 1847 \$/ons destek olarak takip edilebilir.



Güne Başlarken Öne Çıkanlar

✓ NVR Inc (NYSE:NVR)

- ✓ NVR, Inc., merkezi Reston, Virginia'da bulunan inşaat – gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren bir şirkettir. Şirketin diğer bir hizmet alanı ise ipotek bankacılığı ve tapu hizmetleridir. 17,11 milyar \$ piyasa değerine sahip şirket, 9,95 F/K ile 9,59 sektör çarpanına kıyasla primli işlem görmektedir. Şirket, son dört çeyrekte Wall Street beklentilerini aşan sonuçlar bildirmektedir. 31 Ocak'ta yayımlanan finansallara bakıldığında, hasılat 2,74 milyar \$ ile 2,50 milyar \$ konsensüs tahminini aşmıştır. Hisse başına kâr ise %35 pozitif sapma ile 133,44 \$ olarak açıklanmıştır. Çeyrek bazında net kâr 454,76 milyon \$ olarak bildirilmiştir. (Beklenti 339,28 milyar \$) Güçlü finansal sonuçların ardından gap'li yükseliş görülen hissede, son 52 haftanın en yüksek seviyesi olan 5,330 \$ direncinden kâr satışı gözlenmiştir. Güncelde ise 22 – g ortalamadan tepki arayışı gözlenmektedir. Ana ortalamalar üzerinde tutunma görülen hisse için, Evercore ISI 9 Mart'ta 6405 \$ hedef fiyat beklentisi paylaşmıştır. Potansiyel getiri %20.66.



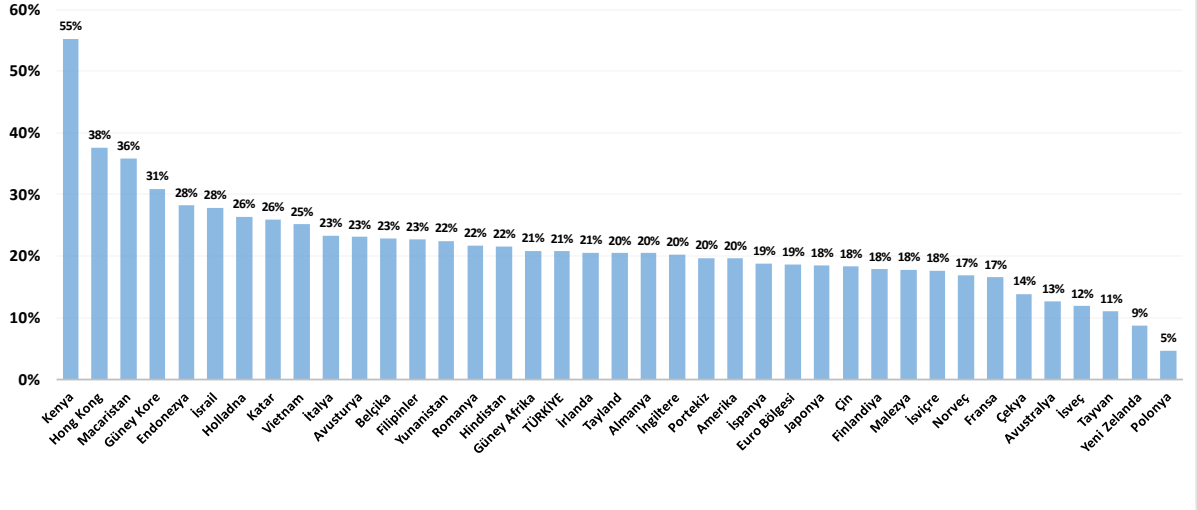
✓ MarketAxess Holdings Inc (NASDAQ:MKTX)

- ✓ MarketAxess, kurumsal kredi piyasaları için elektronik ticaret platformu işleten, aynı zamanda piyasa verileri ve işlem sonrası hizmetler sağlayan uluslararası bir finansal teknoloji şirkettir. 13,7 milyar \$ piyasa değerine sahip şirkette uzun vadeli düşüş trendinin 228,65 \$ desteği üzerinde kırıldığı görülüyor. Kademeli yükseliş trendinin ardından kâr satışları gözlenen hissede, 50 – g h.o destek arayışı mevcut. Teknik indikatörlerde alım bölgesinde sinyaller sürüyor: Citi, 3 Mart'ta paylaştığı notta hisse için hedef fiyat beklentisini 415 \$ olarak teyit etti. Potansiyel %13,90.





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



Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Danışmanlığı

Ekonomik Veri Takvimi

13 Mart 2023 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
15:00	Euro B.	Eurogroup Toplantısı		
14 Mart 2023 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
13:00	ABD	NFIB İş Dünyası İyimserlik Endeksi Şub.		90.30
15:30	ABD	TÜFE - Aylık Şub.	0.40%	0.50%
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık Şub.	0.40%	0.40%
15:30	ABD	TÜFE - Yıllık Şub.	6.00%	6.40%
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık Şub.	5.50%	5.60%
15 Mart 2023 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yılbaşıdan Beri) - Yıllık Şub.	2.60%	3.60%
10:00	Almanya	Toptan Satış Fiyat Endeksi - Yıllık Şub.		10.60%
13:00	Euro B.	Sanayi Üretimi - Aylık Oca.	0.50%	-1.10%
15:30	ABD	ÜFE - Aylık Şub.	0.30%	0.70%
15:30	ABD	NY Fed İmalat Endeksi Mar.	-7.70	-5.80
15:30	ABD	Perakende Satışlar - Aylık Şub.	0.20%	3.00%
17:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi Mar.	41.00	42.00
16 Mart 2023 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		211 bin
15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Aylık Şub.	-0.20%	-0.20%
15:30	ABD	Konut Başlangıçları Şub.	1.31 mn	1.31 mn
15:30	ABD	İnşaat İzinleri Şub.	1.35 mn	1.34 mn
16:15	Euro B.	Merkez Bankası (ECB) Faiz Kararı	3.50%	3.00%
17 Mart 2023 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
13:00	Euro B.	TÜFE - Yıllık Şub.-Nihai	8.50%	8.60%
13:00	Euro B.	TÜFE - Aylık Şub.-Nihai	0.80%	0.80%
13:00	Euro B.	Çekirdek TÜFE - Yıllık Şub.-Nihai	5.60%	5.60%
16:15	ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Şub.	0.50%	0.00%
16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı Şub.	78.50%	78.30%
17:00	ABD	Öncü Göstergeler Endeksi Şub.	-0.20%	-0.30%
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Mar.-Öncü	67.00	67.00

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 yayımlanamaz. 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 Yrd.	onur.alkan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70
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		