



YURT DIŞI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
16 Aralık 2022

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- Küresel piyasalar, Fed'in ardından ECB ve BoE'den gelecek olan para politikası mesajlarını bekliyordu. Her iki bankada beklentilere paralel olarak 50 baz puan faiz indirimine gitse de, Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın basın açıklamaları oldukça şahin tondaydı. Lagarde, enflasyonun halen çok yüksek bir noktada olduğunu ve faiz oranlarının önemli ölçüde yükseltileceği mesajını verdi. Toplantıdan çıkan sonuçlarda en kritik nokta ise, uzun süredir beklenen parasal sıkılaşma sürecinin ne zaman başlayacağı idi. Banka, Mart 2023'den itibaren varlık alım programının ölçülü ve öngörülebilir bir hızda düşürüleceğine işaret etti. Söz konusu açıklamaların ardından Avrupa endekslerinde sert satışlar görüldü. Bu sabah ise endekslerde toparlanma emareleri hakim.
- ABD'de dün Black Friday (Efsane Cuma) ve Siber Pazartesi gibi önemli alışveriş günlerini kapsayan perakende satışlar verisinin Kasım'da düşüş göstermesi yüksek enflasyon ve artan faiz oranlarının tüketici harcamalarını yavaşlattığını gösterdi. Perakende satışlar Kasım'da aylık bazda %0,6 azalarak piyasa beklentilerinin üzerinde düşüş kaydetti. New York Fed'in Aralık ayına dair imalat sektörü faaliyet endeksinde sert gerileme görüldü ve endeks -11,2 açıklandı. Alt endeksler ve gelecek beklentileri nispeten olumlu fakat Aralık ayında sektör göstergeleri zayıf görünüyor.
- Intercontinental Exchange (ICE) Avrupa Birliği'nin doğalgaz fiyatına sınır getirilmesine yönelik bir plan üzerinde anlaşmaya varması halinde kendi doğalgaz ticaret merkezini Avrupa Birliği dışına taşımayı değerlendireceği uyarısında bulundu. Bugün ABD'de 4 trilyon \$ değerinde opsiyonun vadesinin dolması, hisse senedi piyasasında oynaklığı artırabilir.
- ABD yönetimi, Amerikan teknolojisine erişimlerini kısıtlamak amacıyla hafta başında görüşmeye başladığı 36 Çinli şirketi kara listeye ekledi. Uzun süredir ABD hükümetinin hedefinde olan YMTC, Amerikan teknolojisini daha önce kara listeye alınmış Çinli teknoloji devleri Huawei Technologies Co ve bir diğer çip üretim şirketi olan PXW Semiconductor Manufactory Co listeye eklendi. Çin ve Hong Kong endekslerinin satışlara karşı görece daha dirençli olmasında, Çin'in gayrimenkul sektörüne yönelik yeni adımlar vaat etmesi etkili oldu.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	3895.75	-2.49	-2.40	-18.26
DJI	33202.22	-2.25	-1.16	-8.63
Nasdaq	11345.22	-3.37	-4.43	-30.48
DAX	13986.23	-3.28	-2.73	-11.95
FTSE	7426.17	-0.93	0.77	0.56
Nikkei	27527.12	-1.87	-1.65	-4.39
SHCOMP	3167.86	-0.02	1.08	-12.97

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	1783.05	0.34	0.26	-2.55
Brent	81.30	-0.17	-12.60	4.53
WTI	76.07	-0.19	-11.73	0.71
Bakır	3.79	0.57	-0.47	-14.40

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0660	0.33	2.96	-6.29
GBPUSD	1.2203	0.21	2.87	-9.82
USDCHF	0.9268	-0.21	-1.84	1.71
USDCAD	1.3624	-0.25	2.55	7.74
AUDUSD	0.6715	0.18	-0.73	-7.59
NZDUSD	0.6368	0.33	3.37	-6.92
USDCNH	6.9754	-0.21	-0.98	9.58

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDTRY	18.6474	0.03	0.21	39.13
USDRUB	64.8535	0.31	5.62	-13.40
USDMXN	19.7591	0.01	2.00	-3.72
USDZAR	17.4696	-0.30	0.96	9.51
USDBRL	5.3131	0.00	-0.37	-4.64

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	3.48	0.04	-0.30	-
Almanya 10Y	2.10	0.02	-0.01	-
ABD 2Y	4.26	-0.00	-0.10	-
Almanya 2Y	2.38	0.01	0.21	-

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

ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **NVIDIA Corporation (NASDAQ:NVDA)** – NVIDIA hisseleri, HSBC'nin şirketi düşük performans ile araştırma kapsamına almasının ardından ikinci seansta da düştü. Analistler, hisse başına 136\$'lık fiyat hedefi ileünkü kapanış fiyatına göre %23'lük bir aşağı yönlü risk öngörüyor. NVIDIA, otomobiller, yapay zeka kurumsal yazılımlar ve metaverse uygulamaları için yongaların lider tedarikçisi olarak görülüyor. Şirketin temel ürünleri, üst düzey oyun çipleri ötesinde genel amaçlı işlemler ve uygulamalar için kullanılabilen kendine özgü grafik yongalarıdır (GPU'lar). HSBC, kripto madenciliğindeki çöküşten kaynaklanan zayıf talebin tamamen fiyatlandırılmadığına inandığı için yavaşlayan sunucu birimi büyümesi nedeniyle, 2023'te beklenenin üstünde bir envanter düzeltmesi öngörüyor.
- ✓ **Nikola Corp (NASDAQ: NKLA)** – Nikola, yakıt hücresi teknolojisi geliştiricisi **Plug Power'a (NASDAQ: PLUG)** üç yıl boyunca 75 adet hidrojenle çalışan kamyon satacağını duyurdu. Plug Power, sıvı hidrojen tankerlerini, Kuzey Amerika'da yeşil hidrojen yakıtı taşımak için teslimatları gelecek yıl başlayacak olan Nikola'nın kamyonlarına bağlayacak. Nikola ayrıca, Arizona'daki hidrojen merkezi projesi için başlangıçta günde 30 metrik ton gaz üretecek ve günde 150 metrik tona kadar Plug Power'a bir sıvılaştırma sistemi sağlayacak. Plug Power, Nikola'ya günde 125 metrik ton yeşil hidrojen tedarik edecek ve daha fazla hacim sağlamasına yardım olacak. Ayrıca hidrojen yakıtını ABD'nin başka yerlerinden tedarik etme seçeneği de sunacak.
- ✓ **Snap Inc (NYSE: SNAP)** – Snap hisseleri, Jefferies'in şirketi "al"dan "tut" 'a düşürmesi ve fiyat hedefini 12\$'dan 10\$'a indirmesinin ardından %7'den fazla düştü. Analistler, şirketin iOS 14.5 gizlilik değişiklikleri, makroekonomik sıkıntılar ve yoğun rekabet dahil olmak üzere yeni yılda da çeşitli sorunlarla karşı karşıya kalmaya devam edeceğine inanıyor.
- ✓ **BioNTech SE (NASDAQ: BNTX)** – Bank of America BNTX hissesinin derecelendirmesini "nötr"den "al" a yükseltti. Yükseltme, Kovdi aşısı için öngörülen fırsatların sona yaklaşması ile şirketin mRNA tabanlı büyüyen onkoloji boru hattının güçlü bir nakit pozisyonu ile desteklenmesine dayandırıldı. BofA, şirketin onkoloji ilaçlarına yatırımının büyümenin diğer bir ayağı olarak görüyor.
- ✓ BofA analistleri, orta ve uzun vadeli bir durgunluk senaryosunda; **Alphabet (NASDAQ:GOOGL)** ve **Meta Platforms Inc (NASDAQ:META)** ve **Amazon.com Inc'in (NASDAQ:AMZN)** sahip olunması gereken hisse senetleri olduğunu söylediler. **Uber (NYSE:UBER)** ve **Airbnb Inc (NASDAQ: ABBN)** riskli hisse senetleri olarak nitelendirildi.

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
DIS US	Walt Disney Co/The	165,016.8	90.49	129.00	42.6%	4.71	34
LUV US	Southwest Airlines Co	22,141.0	37.29	50.63	35.8%	4.53	19
COF US	Capital One Financial Corp	35,822.4	93.85	124.03	32.2%	3.96	25
AAPL US	Apple Inc	2,171,458.1	136.50	173.86	27.4%	4.52	46
NTAP US	NetApp Inc	13,231.9	61.38	78.05	27.2%	4.00	24
ANET US	Arista Networks Inc	38,373.8	125.58	158.52	26.2%	4.30	27
CNC US	Centene Corp	45,476.3	80.31	100.70	25.4%	4.50	20
BWA US	BorgWarner Inc	9,551.1	40.79	50.63	24.1%	4.11	18
DFS US	Discover Financial Service	27,016.6	98.88	121.11	22.5%	4.00	22
PSX US	Phillips 66	47,958.0	101.47	123.33	21.5%	4.33	18
EW US	Edwards Lifesciences Corp	45,473.1	73.55	88.27	20.0%	4.26	27
SYF US	Synchrony Financial	15,133.7	33.59	40.29	19.9%	3.86	22
INTU US	Intuit Inc	111,395.3	396.53	474.30	19.6%	4.64	28
WELL US	Welltower Inc	31,715.6	67.12	78.81	17.4%	4.43	21
SCHW US	Charles Schwab Corp/The	143,850.9	77.06	90.06	16.9%	4.17	24
GE US	General Electric Co	86,113.2	78.81	91.45	16.0%	4.55	22

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P 500 – Opsiyonlarda Vade Sonu Volatilitayı Artırabilir

ABD'nin ardından Avrupa ve İngiltere Merkez Bankaları'nın da faiz azaltımına gitmesine karşın faizlerin hangi seviyeye kadar çıkabileceği konusundaki belirsizlik hem ABD hem Avrupa endekslerine sert satış getirdi. Bugün ABD'de 4 trilyon \$ değerinde opsiyonun vadesinin dolması, hisse senedi piyasasında oynaklığın artıracaktır. Önemli bir büyüklükteki opsiyonların vadelerinin dolması S&P 500 endeksinde aşağı yönlü kırılımın devamına işaret edebilir. Bloomberg'in bildirdiğine göre, S&P 500 endeksinin 4.000 seviyesine bağlanan opsiyonlar, vadesi dolacak opsiyonlardaki açık pozisyonların en büyük kısmını oluşturuyor. Endekste, son bir ayın en düşük seviyesine ve ana ortalamaların altına geri çekilme gözleniyor. ABD'de dün piyasa açılışı öncesinde açıklanan perakende satışlar ve New York Fed'den gelen veriler Noel Baba Rallisi ihtimalinin rafa kalktığını gösteriyor. 3845 – 3790 – 3715 destek, 3975 – 4055 - 4105 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

✓ Brent Petrol – Haftalık Kazancını Koruyor

Petrol fiyatları, merkez bankalarından gelen şahin sinyaller ve Kanada-ABD boru hattının kısmen yeniden açılması ve 2023 için iyileşen talep beklentileri ile haftalık kazancını koruyor. Petrol, Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) küresel ham petrol talebinin 2023'te güçlü kalacağını tahmin etmesinin ardından, büyük ölçüde Çin'deki yeniden açılmanın da yardımıyla bu hafta üç günlük bir ralli kaydetti. Arzın, Rusya ambargosunun ülkeden yapılan ham petrol sevkiyatları üzerindeki etkisiyle önümüzdeki yıl da daralması bekleniyor. Öte yandan bu hafta açıklanan ABD envanter verileri, talebin önemli bir itici gücü olan yerinde yakıt tüketiminin zayıf kaldığını gösterdi. 85,00 - 87,50 – 88,20 \$/varil seviyeleri direnç; 75,50– 72,50 – 68,75 \$/varil seviyeleri destek olarak takip edilebilir.

✓ Ons Altın – Satış Baskısı Sürüyor

Ons altında, küresel merkez bankalarının faiz kararlarının ardından aşağı yönlü baskı devam ediyor. 22 -g kısa vadeli ortalamasına çekilen değerli metalde teknik indikatörlerle fiyat arasında ise pozitif uyumsuzluk görüyoruz. Bu da daha önce belirttiğimiz gibi 1770 – 1790 \$/ons dar bandının aşılması halinde yeni bir trendi destekleyebilir. Geri çekilmenin devamı halinde 1760 \$/ons bandında konsolide olma çabası öne çıkabilir.



Güne Başlarken Öne Çıkanlar

✓ Adobe Systems Inc. (NASDAQ:ADBE)

- ✓ Adobe, dün piyasa kapanışının ardından güçlü finansal sonuçlar paylaştı. Raporun ardından ADBE hisse senedi fiyatı piyasa kapanışı sonrası işlemlerde %4'ün üzerinde yükseldi. Şirket, yıldan yıla %10 artışla 4,53 milyar \$ gelir üzerinden hisse başına 3,60 \$'lık kâr bildirdi. Şirketin hisse başına kazancı, analist tahmini olan 3.50\$'dan 0.10 sent yüksek gelirken gelir konsensüs beklentileriyle uyumluydu. Adobe operasyonlardan 2,33 milyar \$ ile gelen rekor nakit akışı bildirdi. Adobe başkanı ve CEO'su Shantanu Narayen, "Adobe, 2022 mali yılında rekor gelir ve işletme geliri elde etti" yorumunu yaptı. İleriye bakıldığında, 2023 mali ilk çeyrek gelirinin 4,60 milyar \$'dan 4,64 milyar dolara, hisse başına kârın ise 3,65 ila 3,70 \$ arasında olması öngörülüyor. Şirketin beklentileri, 2023'te kapanması beklenen Figma'nın planlanan satın alımını yansıtmıyor. Birçok kurum pozitif raporun ardından hedef fiyat beklentilerini güncellerken, Jefferies ve Deutsche Bank şirketi al notu ile derecelendirdi. Hedef fiyat beklentileri ise sırası ile 420 ve 430 \$ olarak revize edildi. Bu da %27 - %30 yükseliş potansiyeline işaret ediyor.



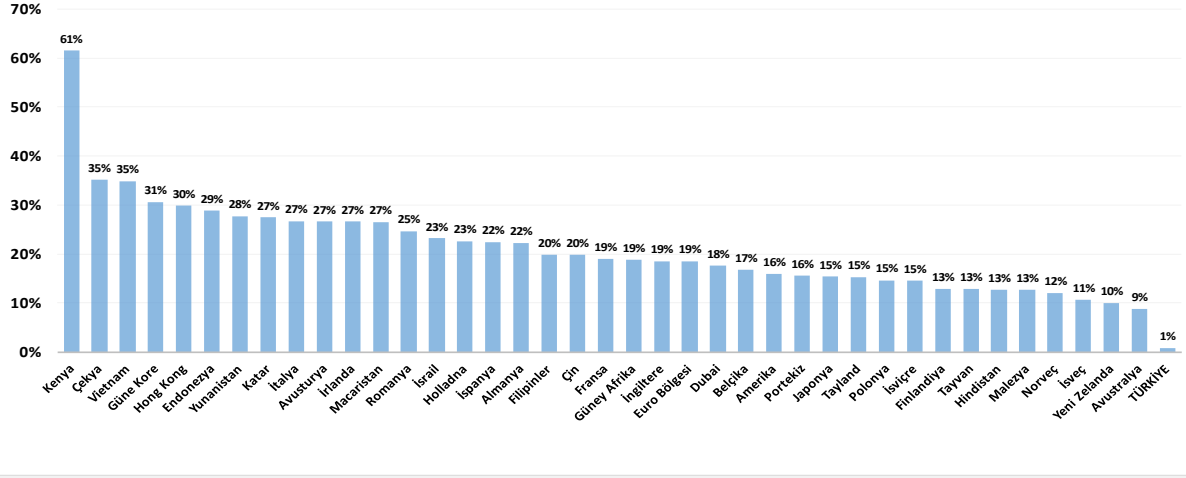
✓ Rio Tinto ADR (NYSE:RIO)

- ✓ Uluslararası Enerji Ajansı'nın yıllık yayımlanan kömür raporuna göre, küresel kömür kullanımı bu yıl geçen yıla göre %1,2 artacak. Küresel kömür tüketiminin bu yıl 8 milyar tonu aşarak tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaşması beklenirken, yüksek doğal gaz fiyatlarına bağlı olarak elektrik üretiminde kömür kullanımındaki artış bu rekorun nedeni olarak öne çıkıyor. Dünyada son yıllarda hızlanan temiz enerji dönüşümü ve iklim değişikliğiyle mücadele adımlarına rağmen yüksek doğal gaz fiyatları nedeniyle elektrik üretiminde kömür kullanımıyla bu yakıtla olan bağımlılığın artmasına neden oldu. Rusya'nın Ukrayna'ya başlattığı savaş sonrasında Avrupa'nın uyguladığı yaptırımlara karşılık olarak Rusya'nın gaz akışını azaltması, Avrupa'nın kömür kullanımını üst üste ikinci yıl artmasına yol açtı. IEA'dan alınan verilere dayanarak, global kömür madeni üretim şirketleri olan **Rio Tinto, Anglo American ve BHP** gibi şirketlerin mevcut immeden pozitif yararlanmasını bekliyoruz.





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



Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Danışmanlığı

Ekonomik Veri Takvimi

12 Aralık 2022 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	İngiltere	GSYİH - Kasım	0.40%	0.60%
22:00	ABD	Federal Bütçe Dengesi - Kasım	-\$248.0	-191.30
13 Aralık 2022 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	TÜFE - Aylık Kas.-Nihai	-0.50%	-0.50%
10:00	Almanya	TÜFE - Yıllık Kas.-Nihai	10.00%	10.00%
13:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklentiler Ara.	-26.40	-36.70
13:00	Euro B.	ZEW Ekonomik Beklentiler Ara.		-38.70
16:30	ABD	TÜFE - Aylık Kas.	0.30%	0.40%
16:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık Kas.	0.30%	0.30%
16:30	ABD	TÜFE - Yıllık Kas.	7.30%	7.70%
14 Aralık 2022 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
13:00	Euro B.	Sanayi Üretimi - Aylık Eki.	-1.4%	0.9%
16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Aylık Kas.	-0.5%	-0.2%
22:00	ABD	Fed FOMC Faiz Kararı	4.25-4.50%	3.75-4.00%
22:30	ABD	Fed Powell Basın Toplantısı		
15 Aralık 2022 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
16:15	Euro B.	Merkez Bankası (ECB) Faiz Kararı	2.50%	2.00%
16:30	ABD	NY Fed İmalat Endeksi Ara.	-1.00	4.50
16:30	ABD	Perakende Satışlar - Aylık Kas.	0.00%	1.30%
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		230 bin
16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları		1671k
17:15	ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Kas.	0.20%	-0.10%
17:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı Kas.	79.80%	79.90%
16 Aralık 2022 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
11:30	Almanya	İmalat PMI Ara.-Öncü	46.30	46.20
11:30	Almanya	Hizmet PMI Ara.-Öncü	46.30	46.10
12:00	Euro B.	İmalat PMI Ara.-Öncü	47.10	47.10
12:00	Euro B.	Hizmet PMI Ara.-Öncü	48.50	48.50
13:00	Euro B.	TÜFE - Yıllık Kas.-Nihai	10.00%	10.00%
13:00	Euro B.	Çekirdek TÜFE - Yıllık Kas.-Nihai	5.00%	5.00%
17:45	ABD	İmalat PMI Ara.-Öncü	47.90	47.70
17:45	ABD	Hizmet PMI Ara.-Öncü	46.50	46.20

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

Serhan Yenigün	Müdür	serhan.yenigun@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 44
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

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		