



YURT DIŞI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
17 Nisan 2023

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

✓ Geçtiğimiz hafta ABD'de enflasyon göstergelerinde baskının azalmasıyla birlikte Fed endişeleri de hafifledi. Resesyona dair beklentiler yine veri akışıyla hareketlense de ABD'de bankacılık krizini konuştuğumuz ilk çeyreğe dair banka finansalları olumlu. Şu aşamada küresel endekslerde riskleri dengeli görmekteyiz. Yakın dönemde endekslerin yönünü açıklanacak finansallar belirleyecek. Bu hafta ABD'de 82'den fazla şirket finansal sonuçlarını bildirecek. Bugün Charles Schwab'ın bilançosu öne çıkıyor. Avrupa'da veri akışı sakin. ABD'de ise bugün New York Fed'in Nisan ayı imalat endeksi (15:30) ve NAHB konut piyasası endeksi (17:00) öne çıkmakta. Hafta boyunca Fed Başkanları'ndan açıklamalar gelmeye devam edecek. Açıklama yapacak isimlerden bazıları, New York Fed Başkanı John Williams, Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester ve Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook.

✓ ABD Merkez Bankası, Credit Suisse'in ABD'deki iştiraklerinin UBS tarafından satın alınmasını onayladı. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, ABD'deki bankaların kredi hacimlerini azaltmasının Fed'in üzerindeki faiz artış yükünü hafifletebileceğini belirtti. Yellen, kredi hacimlerindeki azalmanın ekonomik görünüme ilişkin tahminleri değiştirmeyeceğini ancak olası bir resesyon riskini azaltabileceğini de sözlerine ekledi.

✓ Çin Merkez Bankası'nın likidite karar ile Asya Borsalarında %2'nin üzerinde yükselişler ön planda. Çin Merkez Bankası bankacılık sistemine kasım ayından bu yana en düşük net likidite enjekte etti. Bloomberg'in haberine göre, bankadan 170 milyar yuan (25 milyar \$) fonlama sağlandığı duyuruldu. Bu fonlamayla birlikte bankacılık sistemine enjekte edilen net likidite nisan ayında 20 milyar yuan ile kasımdan bu yana en düşük seviyede gerçekleşti. Banka aynı zamanda ekonomist beklentilerine paralel şekilde faizi %2,75 ile sekizinci ay üst üste sabit tuttu.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	4137.64	-0.21	5.64	7.77
DJI	33886.47	-0.42	6.35	2.23
Nasdaq	13079.52	-0.23	4.47	19.56
DAX	15864.25	0.36	7.42	13.94
FTSE	7910.39	0.49	7.84	6.15
Nikkei	28514.78	0.07	4.32	9.28
SHCOMP	3385.61	1.42	4.15	9.59

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2014.01	0.49	1.24	10.44
Brent	86.08	-0.06	18.80	2.09
WTI	82.53	0.00	23.93	2.49
Bakır	4.13	0.52	6.52	8.71

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0998	0.04	3.10	2.78
GBPUSD	1.2423	0.07	1.90	2.77
USDCHF	0.8925	-0.15	-3.66	-3.41
USDCAD	1.3344	-0.07	-2.83	-1.44
AUDUSD	0.6717	0.13	0.15	-1.34
NZDUSD	0.6210	0.00	-0.91	-2.22
USDCNH	6.8713	0.00	-0.28	-0.71

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDTRY	19.3839	0.11	1.92	3.61
USDRUB	82.0600	-0.26	6.63	11.65
USDMXN	17.9945	-0.13	-4.85	-7.66
USDZAR	18.0438	-0.27	-1.92	6.09
USDBRL	4.9101	0.04	-7.00	-7.13

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	3.52	0.00	0.10	-
Almanya 10Y	2.45	0.01	0.34	-
ABD 2Y	4.13	0.02	0.31	-
Almanya 2Y	2.90	0.02	0.52	-

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

ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **Merck & Co (NYSE:MRK)** – Merck, immünoji alanındaki çalışmalarını hızlandırmak için Prometheus Biosciences Inc'i yaklaşık 10, 8 milyar \$'a satın alacağını duyurdu. Merck, biyoteknoloji şirketi için hisse başına 200 \$ ödeyecek. Bu, Prometheus hisselerinin 114,01\$'lık son kapanış fiyatına göre %75 primi temsil ediyor. Merck, satış rekorları kıran kanser immünoterapi ilacı Keytruda'nın patentleri sona ermeye başladığından, nihai gelir kaybından korunmak için yeni anlaşmalara ağırlık vermiş durumda. Şirket, geçen yıl Keytruda satışlarında yaklaşık 21 milyar \$ hasılat bildirdi. 2022'de Merck, kanser odaklı biyoteknoloji Seagen Inc.'i satın almak için görüşmelerde bulunuyordu. Ancak rakibi Pfizer Inc (NYSE: PFE) geçen ay Seagen'i 43 milyar \$ değer ile satın aldı.
- ✓ **BHP Group Ltd ADR (NYSE: BHP)** - BHP Group yaptığı açıklamada, Avustralya Federal Mahkemesi'nin OZ Minerals Ltd.'nin 9,6 milyar Avustralya Doları (6,44 milyar \$) değerindeki devralımını onayladığını bildirdi. Mahkeme onayı, son aylarda küresel madencilikte üçüncü en büyük anlaşma olan OZ Minerals'in yıllık toplantısının ardından geldi. OZ Minerals hisseleri, Salı günü kapanışın ardından borsada işlem görmeyecek.(Reuters)
- ✓ **Xpeng Inc (NYSE:XPEV)** - Elektrikli araç (EV) üreticisi Xpeng, şirket içinde geliştirdiği ve şirketin gelecek modelleri için üretim maliyetlerini azaltmasını hedeflediği yeni platformunu tanıttı. Xpeng'in CEO'su Brian Gu, Akıllı Elektrikli Platform Mimarisini (SEPA) 2.0'nı, Xpeng'in piller dahil güç aktarım sistemlerinin maliyetlerini 2024'ün sonuna kadar %25 ve akıllı sürüş sisteminin maliyetlerini %50 azaltmasına yardımcı olacağını açıkladı. Xpeng'in otomobil satışları yılın ilk çeyreğinde yaklaşık %50 düşerek Çin'deki genel EV segmentinin altında kaldı.
- ✓ **Volkswagen AG (XETR:VOW)** – Endonezya Yatırım Bakanı Volkswagen'in Endonezya'da bir elektrikli araç (EV) pil ekosistemi kuracağını açıkladı. Bakan Bahlil Lahadalia, şirketin Vale, Ford ve Çinli pil üreticisi Zhejiang Huayou Cobalt ile projede ortaklık sağlayacağını da açıkladı. Otomobil üreticileri, araç fiyatlarının yaklaşık %40'ını oluşturan EV pillerinin üretiminde kullanılan hammaddeler için Endonezya'da üretimi hızlandırıyor. Şirketler, maliyetleri düşürmeyi ve EV pazar lideri Tesla ile aradaki rekabeti hızlandırmaya çalışıyor. Volkswagen geçen ay, pil üretimi ve hammadde tedariki de dahil olmak üzere önümüzdeki beş yılda 180 milyar Euro yatırım yapmayı planladığını açıklamıştı. Bakan, BASF'nin de Endonezya'nın kuzeyindeki Maluku eyaletinde toplam 2,6 milyar \$'lık bir yatırım ile pil üretmek için bir tesis kurmakla ilgilendiğini ifade etti.

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
DAL US	Delta Air Lines Inc	21,704.5	33.77	51.15	51.5%	4.95	21
EQT US	EQT Corp	11,942.3	33.14	45.35	36.8%	4.50	24
BG US	Bunge Ltd	14,153.0	94.40	125.50	32.9%	4.57	14
AMZN US	Amazon.com Inc	1,050,446.6	102.51	134.64	31.3%	4.78	60
MGM US	MGM Resorts International	16,239.4	43.55	56.79	30.4%	4.35	20
HIG US	Hartford Financial Service	21,255.2	68.04	86.79	27.6%	4.26	19
TRGP US	Targa Resources Corp	17,629.2	77.91	98.35	26.2%	4.90	21
WFC US	Wells Fargo & Co	149,173.2	39.64	49.04	23.7%	4.50	28
TXT US	Textron Inc	13,969.1	68.59	82.61	20.4%	4.27	15
COF US	Capital One Financial Corp	36,804.7	96.58	114.75	18.8%	3.62	26
EOG US	EOG Resources Inc	71,473.1	121.61	144.41	18.8%	4.48	33
FANG US	Diamondback Energy Inc	26,940.0	146.74	174.23	18.7%	4.59	32
VICI US	VICI Properties Inc	32,486.0	32.35	37.86	17.0%	4.86	21
CTRA US	Coterra Energy Inc	19,719.4	25.76	30.13	17.0%	3.57	28
MPC US	Marathon Petroleum Corp	57,755.8	130.78	151.00	15.5%	4.68	19
STZ US	Constellation Brands Inc	42,120.1	228.23	255.84	12.1%	4.46	26

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P 500 – Zayıf Veri Etkisi

ABD'de seans öncesinde açıklanan bankacılık sektöründen gelen bilançolar beklentileri aşıya da, i) perakende satışlar verisindeki beklenti üzerindeki düşüş ii) Fed üyelerinin Cuma günü şahin tonda açıklamaları endekslerde seans açılışından sonra satışların hızlanmasında rol oynadı. Seans içerisinde ise 4180 direncine kadar yükselişler görülse de kalıcılık sağlanamadı. Hafta boyunca 82'den fazla şirket bilançolarını açıklayacak. Kilit ekonomik verilerin ardından endekslerde bilanço fiyatlamaları ön planda olabilir. 4060 boyun çizgisi üzerinde kalıcılığını sürdüren endekste, 4175 – 4200 bandını direnç olarak takip etmeyi sürdürüyoruz. Öte yandan bu seviyelerden oluşacak olası kâr satışlarında 4100 - 4075 - 4060 destek olarak izlenebilir. Vadeli endekslerde bu sabah toparlanma arayışı gözleniyor.



✓ Brent Petrol – Dördüncü Haftayı da Kazançla Kapattı

Brent petrol, haftalık bazda %3'ün üzerinde yükseliş kaydederek üst üste dördüncü haftayı da kazançla kapattı. Mart ayı diplerinden güçlü bir toparlanma gösteren petrol fiyatları son beş ayın zirvesinde tutunmayı sürdürüyor. Dolar endeksindeki zayıflama da geçtiğimiz hafta petrol fiyatlarını destekledi. IEA'nın OPEC kesintilerinin ardından arz açığına işaret etmesi de fiyatları destekleyen bir diğer unsur olarak belirtilebilir. Brent petrol için 87,30 – 88,20 \$/varil seviyeleri direnç; olası geri çekilmelerde 84,90 – 83,45 \$/varil destek olarak takip edilebilir.



✓ Ons Altın – Fed Üyelerinin Açıklamaları Düşüş Getirdi

Ons altında, 2045 \$/ons seviyesi güçlü bir direnç olarak ortaya çıkıyor. ABD ÜFE verisinin ardından test edilen seviyede Fed üyelerinden gelen şahin tonda açıklamaların ardından kâr satışlarının hız kazandığını gördük. Daha önce belirttiğimiz 2018 – 2000 \$/ons bandında hızlanan satışlarda, her ne kadar 2000 \$/ons desteği üzerinde kalıcılık arayışı görsek de Cuma günü takip edilen zayıf verilerin etkisi ile satış baskısı sürebilir. Dolar endeksinde Şubat diplerinden toparlanma ön planda, endekste yeniden 101 desteği üzerinde ataklar görülüyor. Endekste düşüşün düzeltilmesinde bu seviye üzerinde bir kalıcılık görmemiz halinde yatay hareketler söz konusu olabilir. 2018 – 2045 – 2055 \$/ons direnç, 1990 – 1975 – 1960 \$/ons destek olarak takip edilebilir.



Güne Başlarken Öne Çıkanlar

✓ Marriot International Inc. (NASDAQ:MAR)

- ✓ 51,92 milyar \$ piyasa değerine sahip Marriot International, 175 \$ direncinden görülen kâr satışlarının ardından 100 – g ortalamasının üzerinde tepki arayışında. Şirket, 14 Şubat'ta paylaştığı finansallarda 1,83 \$ beklentinin %7 üzerinde 1,96 \$ hisse başı kar açıkladı. Çeyrek boyunca yükselen ABD Doları ve bastırılmış seyahat talebi tatil sezonunda otel işletmelerinin marjlarını artırmalarını sağladı. Sheraton, Westin ve St. Regis (NYSE: RGS) gibi otellerin sahibi olan Marriott, bildirilen çeyrekte bir otelin performansı için önemli bir ölçüt olan, mevcut oda başına gelirinde (RevPAR) %28,8'lik bir artış bildirdi. Bir sonraki raporlama 2 Mayıs'ta gerçekleşecek. RevPAR gelirinin güçlü seyahat talebi ile pandemi öncesi seviyelere dönmesi bekleniyor. Morgan Stanley, 14 Nisan'da paylaştığı notunda şirketin portföyde ağırlığının artırılmasını tavsiye etti. Hedef fiyat beklentisini ise 195 \$'dan 197 \$'a revize etti. Potansiyel getiri %17,19. 172,30 – 175,25 – 177,85 seviyeleri direnç; 164,90 – 161,40 \$ seviyeleri destek olarak izlenebilir.

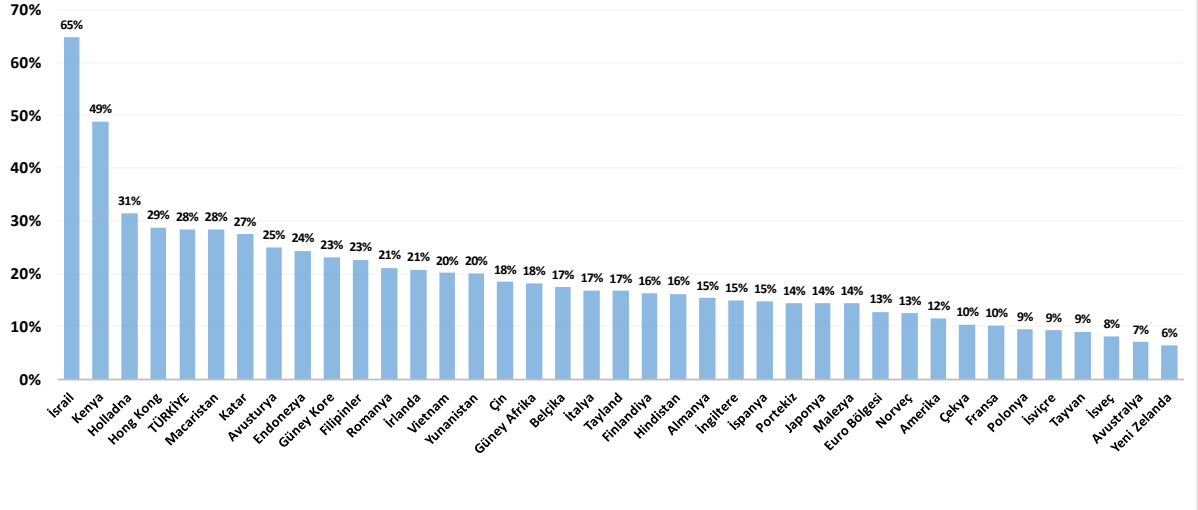


✓ Wells Fargo (NYSE:WFC)

- ✓ Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde, Wall Street bankalarında beklentilerin üzerinde finansal sonuçlar izledik. Wells Fargo'nun net kârını bir yıl öncesine göre %30'dan fazla artırarak 5 milyar \$'a çıkarması seans içerisinde yükselişi destekledi. Bu hafta da bankalar öncülüğünde finansallar gelmeye devam edecek. Hissede, bilanço fiyatlamalarının sürmesi beklenebilir. Kurumların banka için hedef fiyatlarını bilanço sonrası yukarı yönlü revize ettiğini görüyoruz. WFC için Bloomberg'ten alınan hedef fiyat beklentisi 49 \$ hedefle %23 potansiyel getiriye işaret ediyor. Öte yandan FDIC'nin Mayıs ayında büyük ölçekli bankalarla, iflas eden banka mevduatlarına ilişkin görüşmesi mevcut. Fincan kulp formasyon görülen grafikte, 40,90 – 42,45 – 43,32 (200 – g ortalama) \$ seviyeleri direnç, olası geri çekilmelerde 38,85 – 37,80 – 36,95 destek olarak takip edilebilir.



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



Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Denetimliği

Ekonomik Veri Takvimi

17 Nisan 2023 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
15:30	ABD	NY Fed İmalat Endeksi Nis.	-16.50	-24.60
17:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi Nis.	44.00	44.00
23:00	ABD	Net Uzun Vadeli Sermaye Akımları Şub.		\$31.9 mlr
18 Nisan 2023 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
05:00	Çin	GSYH Büyüme - Çeyreksele 1Ç23	2.10%	0.00%
12:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklentiler Nis.	16.00	13.00
12:00	Euro B.	ZEW Ekonomik Beklentiler Nis.		10.00
12:00	Euro B.	Dış Ticaret Dengesi (Mevs. Arındırılmış) Şub.		-11.3 mlr
15:30	ABD	İnşaat İzinleri Mar.	1.46 mn	1.52 mn
15:30	ABD	Konut Başlangıçları Mar.	1.4 mn	1.45 mn
19 Nisan 2023 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Euro B.	TÜFE - Yıllık Mar.-Nihai	6.90%	6.90%
12:00	Euro B.	TÜFE - Aylık Mar.-Nihai	0.90%	0.90%
14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları		5.30%
20 Nisan 2023 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	ÜFE - Aylık Mar.	-0.70%	-0.30%
14:30	Euro B.	Avrupa Merkez Bankası Para Politikası Toplantı Tutanakları		
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	238 bin	239 bin
15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları		1.81 mn
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi Nis.	-19.00	-23.20
17:00	ABD	2. El Konut Satışları Mar.	4.50 mn	4.58 mn
17:00	ABD	Öncü Göstergeler Endeksi Mar.	-0.40%	-0.30%
21 Nisan 2023 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:30	Almanya	İmalat PMI Nis.-Öncü	45.50	44.70
10:30	Almanya	Hizmet PMI Nis.-Öncü	53.40	53.70
11:00	Euro B.	İmalat PMI Nis.-Öncü	48.00	47.30
11:00	Euro B.	Hizmet PMI Nis.-Öncü	54.50	55.00
16:45	ABD	İmalat PMI Nis.-Öncü	49.20	49.20
16:45	ABD	Hizmet PMI Nis.-Öncü	51.50	52.60
16:45	ABD	Bileşik PMI Nis.-Öncü		52.30

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
Charles Schwab	SCHW	17.04.2023	Bef-mkt	Q1 23	0.90	50.77	72.4	43%

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 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		