



YURT DIŞI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
18 Eylül 2023

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ Küresel piyasalar bu hafta merkez bankalarından gelecek olan kararlara odaklandı. Cuma kapanışında ABD endekslerinde hem opsiyon vade dolum tarihi olması hem de teknoloji sektöründeki kâr satışları ile birlikte %0,83 - %1,56 bandında geri çekilme görüldü. Faizler ise yine geçtiğimiz haftaki veri akışının yarattığı faiz baskısı nedeniyle yüksek seyri koruyor. Veri takvimi açısından yoğun haftaya ABD vadeli dengeli başlıyor. Haftanın kalanına kıyasla veri akışı bugün sakin. ABD'de Eylül NAHB Konut Piyasası Endeksi (17:00) takip edilebilir.
- ✓ Asya tarafında ise karışık bir görünüm mevcut. Hang Seng Endeksi %1'in üzerinde kayıpla emsalleri arasında en kötü performansı gösterdi. Emlak sektöründeki hisselerde görülen satışların etkisi ile endekste son on ayın dip seviyeleri test edili. Evergrande hisseleri, şirketin borç yapılanma planını ertelemesinin ardından %20'nin üzerinde düşüş yaşadı. Evergrande'nin varlık yönetimi biriminin bazı çalışanları da Shenzhen'de gözaltına alındı, bu da şirkete yönelik yeni hükümet incelemesine ilişkin endişeleri artırdı. Çin'in devlet kurumlarında Apple ürünleri kullanımına getirdiği yasağın ardından Hindistan üretimlerine olan ilgi arttı. Nifty 50 endeksi vadeli kontratları da ülke borsasına yabancı ilgisini teyit ediyor.
- ✓ Morgan Stanley, ABD'de geçtiğimiz hafta açıklanan verilerin ardından 'dezenflasyonist' süreçte işaret etti. Banka, 2023 ve 2024 için PCE enflasyon tahminlerini düşürdü. 4Ç/23 PCE beklentisi %3.4'ten %3.3'e, 2024 beklentisi ise %2.3'ten %2.2'ye aşağı yönlü revize edildi.
- ✓ Avrupa tarafına baktığımızda, İngiltere Merkez Bankası faiz kararı öncesi ihtiyatlılık öne çıkıyor. BoE'nin bu hafta 25 baz puan artırıma gideceği beklentisi %85 ihtimalle piyasalarda fiyatlanıyor.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	4459.20	0.20	2.06	16.14
DJI	34618.24	-0.83	0.34	4.44
Nasdaq	15202.40	-1.75	3.45	38.96
DAX	15893.53	0.56	2.05	14.15
FTSE	7711.38	0.50	6.18	3.48
Nikkei	33533.09	1.10	6.62	28.51
SHCOMP	3118.00	0.01	-0.45	0.93

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	1930.20	0.32	2.16	5.85
Brent	93.92	0.27	11.21	11.38
WTI	90.65	0.27	12.39	12.58
Bakır	3.79	0.22	2.19	-0.13

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0671	0.09	-1.86	-0.28
GBPUSD	1.2397	0.06	-2.66	2.55
USDCHF	0.8968	0.01	1.64	-2.94
USDCAD	1.3508	-0.20	-0.33	-0.23
AUDUSD	0.6446	0.23	0.64	-5.33
NZDUSD	0.5918	0.31	-0.10	-6.82
USDCNH	7.2871	0.08	-0.29	5.29

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDTRY	26.9977	-0.02	-0.40	44.30
USDRUB	96.9950	0.20	3.08	31.97
USDMXN	17.0598	-0.14	0.03	-12.46
USDZAR	18.9524	-0.09	-0.18	11.43
USDBRL	4.8685	0.04	-2.04	-7.92

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	4.33	0.00	0.08	-
Almanya 10Y	2.68	0.08	0.06	-
ABD 2Y	5.04	-0.00	0.09	-
Almanya 2Y	3.22	0.06	0.17	-

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

ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **ABD'de Otomobil Üreticilerinin Grevi Sürüyor.** General Motors, Stellantis NV ve Ford Motor'un çalışanları, Birleşik Otomotiv Sendikası (UAW) öncülüğünde grevlerini sürdürüyor. Grevde, üçüncü güne girilirken henüz bir çözüme ulaşılamadı. Üç şirketin toplam üretimi ABD pazarının %40'ını oluşturuyor. Başkan Biden, Cuma günü gerçekleştirdiği konuşmasında sürece yönelik çalışmaların devam ettiğinin altını çizdi. Biden, sendikanın çalışmalarına destek vereceklerini duyurdu. Ford, tesisteki grevin etkisi nedeniyle Michigan'daki bir fabrikada 600 işçinin süresiz olarak işten çıkarıldığını açıkladı. Otomotiv şirketleri, elektrikli ve hibrit modellere geçişlerini hızlandırırken enflasyonist baskılar nedeniyle iş gücü azaltımına ek olarak artan taleple üretimde aksaklıklar da ortaya çıkıyor.
- ✓ **Valero Energy (NYSE:VLO)** – Valero Energy, 2,5 milyar \$ hisse geri alımı yapacağını duyurdu. Ek geri satın alım kararı Şubat 2023'te açıklanan 2,5 milyar \$'lık karara ek olarak geliyor. Şirket, tedavüldeki hisse sayısını azaltarak, kalan hisselerin değerini artırmayı hedeflediğini açıkladı.
- ✓ **Deutsche Bank (XETR:DBK)** – Deutsche Bank, kurumsal müşterine yönelik Bitcoin saklama hizmetini duyurdu. Şirketin Avrupa endekslerinde işlem gören payları haftayı %3'ün üzerinde değer kazanımı ile tamamladı. Bankanın İsviçre merkezli kripto para şirketi Taurus ile işbirliği içinde kripto saklama hizmetlerine girişi de Bitcoin fiyatının 26.000 \$'ın üzerine çıkmasına yardımcı oldu. Deutsche Bank'ın Taurus ile olan ortaklığı, Haziran ayında Almanya'nın mali düzenleme kurumu olan BaFin'e dijital varlık saklama lisansı başvurusunun ardından, bankanın müşterilerine kripto saklama ve alım satım hizmetleri sunma çabalarında önemli bir adıma işaret ediyor. BNY Mellon (NYSE: BK) ve Societe Generale (OTC: SCGLY) gibi bankalar da kurumsal yatırımcılara kripto saklama hizmetleri sunuyor.
- ✓ **Taiwan Semiconductor Manufacturing (TPE:2330)** - TSM'nin Tayvan'da işlem gören payları, yarı iletken çip devinin yavaşlayan talep endişeleri nedeniyle teslimatlarını ertelemesinin ardından %3'ün üzerinde geriledi. Düşüşler sektör geneline de yayıldı. **SK Hynix Inc (KS: 000660)** ve **Samsung Electronics Co Ltd (KS: 005930)** %2'den fazla değer kaybetti. Şirket, Arizona'daki tesisinin genişletilmesi projesinde gecikmelerle mücadele ediyor. TSMC, Samsung ve SK Hynix gibi sektör devleri, yılın ilk yarısında gelir düşüşleri kaydetti. Gelirlerdeki düşüş aynı zamanda aşırı arz fazlalığından da kaynaklandı. 2020 ve 2021 boyunca çip talebinde yaşanan patlama, üreticilerin üretim kapasitelerini ilgili dönemde artırmasına neden oldu.

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
DXCM US	Dexcom Inc	37,371.4	96.35	144.52	50.0%	4.65	23
FMC US	FMC Corp	9,436.1	75.65	111.24	47.0%	4.30	23
FSLR US	First Solar Inc	18,594.0	174.05	245.80	41.2%	4.17	30
TECH US	Bio-Techne Corp	11,654.4	73.65	101.31	37.6%	4.60	15
ARE US	Alexandria Real Estate Eq	19,678.5	113.73	151.67	33.4%	4.91	11
CMA US	Comerica Inc	5,741.5	43.57	57.46	31.9%	3.92	26
KVUE US	Kenvue Inc	40,634.1	21.22	27.64	30.3%	4.00	16
DFS US	Discover Financial Service	22,430.3	89.74	115.37	28.6%	4.00	24
MTCH US	Match Group Inc	12,277.5	44.15	56.73	28.5%	4.35	26
VNOM US	Viper Energy Partners LP	4,609.2	28.52	36.36	27.5%	4.69	13
SCHW US	Charles Schwab Corp/The	106,025.2	58.22	74.10	27.3%	4.30	23
LEN US	Lennar Corp	32,540.4	114.76	141.82	23.6%	4.09	23
RTX US	RTX Corp	110,328.0	75.80	92.05	21.4%	3.76	25
EA US	Electronic Arts Inc	32,634.0	120.46	144.97	20.3%	4.12	34
EXPE US	Expedia Group Inc	15,327.1	106.91	127.27	19.0%	3.88	34
UNH US	UnitedHealth Group Inc	450,832.7	486.70	566.58	16.4%	4.66	29

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P 500 – Ard Arda İkinci Haftalık Kayıp

ABD endeksleri ard arda ikinci haftayı da kayıpla kapattı. Dow Jones hafta bazında %0,12 yükselişle olumlu ayrışırken, S&P 500 ve NASDAQ'ta sırası ile %0,16 ve %0,39 düşüş etkili oldu. Kamu hizmetleri sektörü haftalık bazda öne çıktı. Duke Energy %5'in üzerinde değer kazanımı ile endeksin üstünde performans gösterdi. Adobe'daki geri çekilme ise endeksi aşağı çeken ana unsurlardan biri oldu. UAW işçilerinin grevinin sürmesi ise otomotiv sektöründe tedirginliği beraberinde getiriyor. Bu sabah vadeli dengeli. Kritik 4450 desteğine geri çekilen endekste 4450 – 4470 dar bant fiyatlamasının sürdüğü belirtilebilir. 4471 pivot seviyesi altında işlem gören endekste 4430 – 4400 destek bandı olarak takip edilebilir.



✓ Brent Petrol – Çin Talebine İlişkin İyimserlik

Brent petrol, Suudi A. ve Rusya'nın kesintileri yıl sonuna kadar uzatmasının ardından dördüncü çeyrekte arz açığının genişleyeceği tahminleri ve Çin'de talebin toparlanacağına ilişkin iyimserlik etkisiyle yükselişini sürdürüyor. Zirvelerde henüz yorulma sinyali görülüyor. 93.85 pivot seviyesi üzerinde 94.90 – 95.60 direnç, 92.75 – 91.30 destek olarak takip edilebilir. Ek olarak, ABD'de eylül ayından ekim ayına kadar olan yıllık rafineri bakım döneminin ham petrol talebini sınırlar durumda ii) Libya'da kasırga sonrasında kapatılan dört terminal henüz tam kapasite ile üretime dönmüş durumda değil. Bu da arz üzerinde baskı oluşturur halde.



✓ Ons Altın – 200 Günlük Ortalamasının Üzerinde

Ons altın, 1900 \$/ons seviyesinden destekle 200 – g ort üzerinde fiyatlanıyor. Dört saatlik grafiğe baktığımızda ise OBO formasyonu görülüyor. Gün bazında 1930 \$/ons seviyesinin kuvvetli direnç olarak çalıştığı belirtilebilir. Bu seviye üzerinde kalıcılıkta 1935 – 1942 \$/ons direnç bölgesi, 1915 – 1905 destek olarak izlenebilir. Makro tarafta, Fed başta olmak üzere merkez bankalarından gelecek olan kararlar odakta. Dolar endeksinin 105,00 direnci üzerinde fiyatlanması yükseliş sınırlandırırken ABD hükümetinin ay sonunda kapanmasına ilişkin endişeler ise güvenli liman talebini artırır nitelikte.



Güne Başlarken Öne Çıkanlar

✓ UnitedHealth Group Inc (NYSE:UNH)

- ✓ 450,77 milyar \$ piyasa değerine sahip şirket ABD'nin en büyük sağlık sigorta şirketi konumundadır. Şirket, 21.8 F/K ve 5.48 PD/DD çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse için Bloomberg'ten alınan konsensüs hedef fiyat beklentisi 566.58 \$ ile %16.4 potansiyel getiriye işaret etmektedir. Şirket için derecelendirmede bulunan 29 kurumun %82.8'nin (24) 'satın al' önerisinde bulunduğu görülüyor. Hissede 515,85 \$ kuvvetli direnç olarak çalıştığı görülüyor. Ağustos'ta görülen kâr satışlarının ardından, 471,25 \$ seviyesinden destekle hissede yatay pozitif bir momentum görülüyor. 100 – g ort paralel işlem gören hissede bu seviye üzerinde kalıcılık momentumu 491.75 – 492.60 \$ bandına taşıyabilir. Olası geri çekilmelerde, 482.40 - 480.25 \$ destek olarak izlenebilir.



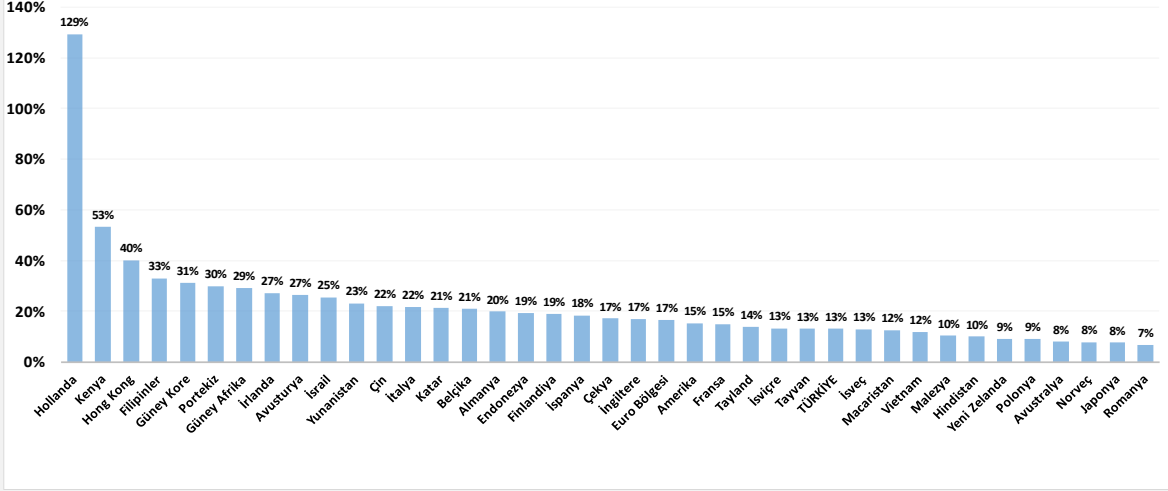
✓ T-Mobile US (NASDAQ:TMUS)

- ✓ 166.97 milyar \$ piyasa değerine sahip telekomünikasyon şirketi için son dönemde paylaşılan Wall Street raporları, sektör üstü getiriye işaret ediyor. Morgan Stanley'in şirketi 'sektördeki en iyi tercih' olarak işaret etmesi ve 176.30 \$ ile %24.2 potansiyel getiriye işaret eden konsensüs hedef fiyat beklentisi baz alındığında hisse alım imkanı sunabilir. Cuma kapanışında hissede hacim artışının endeksin üstünde olduğu görülüyor. Mayıs gap'inden destek alan hissede ana ortalamalar üzerine sıçrama izleniyor. 146,75 – 151,50 \$ bandı direnç olarak izlenebilir. Aşağıda ise 50 – g ort ilk destek konumunda.





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



Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Danışmanlığı

Ekonomik Veri Takvimi

18 Eylül 2023 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
17:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi - Eylül		50.00
19 Eylül 2023 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
11:00	Euro B.	Cari Denge (Arındırılmamış) Tem.		35.8 mlr
12:00	Euro B.	TÜFE - Yıllık Ağu.-Nihai	5.3%	5.30%
12:00	Euro B.	TÜFE - Aylık Ağu.-Nihai	0.6%	0.6%
12:00	Euro B.	Çekirdek TÜFE - Yıllık Ağu.-Nihai	5.3%	5.3%
15:30	ABD	İnşaat İzinleri Ağu.	1.45 mn	1.44 mn
15:30	ABD	Konut Başlangıçları Ağu.	1.44 mn	1.45 mn
20 Eylül 2023 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	ÜFE - Aylık Ağu.	-0.50%	-1.10%
09:00	İngiltere	ÜFE - Aylık Ağu.	0.10%	0.10%
14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları		-0.80%
21:00	ABD	Fed FOMC Faiz Kararı	5.25 - 5.5%	5.25 - 5.5%
21:30	ABD	Fed Başkanı Powell Konuşması		
21 Eylül 2023 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
14:00	İngiltere	Merkez Bankası (BoE) Faiz Kararı	5.50%	5.25%
15:30	ABD	Cari İşlemler Dengesi 2Ç23	-\$219.8 mlr	-\$219.3 mlr
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		220 bin
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi Eyl.	-40.00	12.00
17:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi Eyl.-Öncü	-17.00	-16.00
22 Eylül 2023 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:30	Almanya	İmalat PMI Eyl.-Öncü	39.50	39.10
10:30	Almanya	Hizmet PMI Eyl.-Öncü	47.50	47.30
11:00	Euro B.	İmalat PMI Eyl.-Öncü	44.00	43.50
11:00	Euro B.	Hizmet PMI Eyl.-Öncü	47.90	47.90
16:45	ABD	İmalat PMI Eyl.-Öncü	47.90	47.90
16:45	ABD	Hizmet PMI Eyl.-Öncü		50.50

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 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

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		