



YURT DIŞI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
20 Mart 2023

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde, UBS'in (SWX:UBSG) Credit Suisse'i satın almaya sıcak bakmadığını belirtmesi ile küresel piyasalarda satış dalgası yeniden derinleşmişti. Hafta sonu görüşmelerin hız kazanması ile anlaşma tamamlandı. Credit Suisse'nin (CS) UBS tarafından alınmasına ilişkin anlaşmanın sağlanmış olması bir noktada olumlu değerlendirilebilir. CS'nin piyasa değerinin çok altında bir rakamla alınmış olması ise kısa vadede piyasa dinamikleri açısından olumsuz görülebilir. İsviçre Merkez Bankası ve Hükümeti'nin UBS'e desteği ise kamu desteğinin devam edebileceğine işaret ediyor. Bu hafta Fed kararını izleyeceğiz ve son yılların en belirsiz toplantılarından biri olacak. 25 baz puan faiz artırımını beklentisi hala ön planda fakat Fed sonrası için kuvvetli sinyal vermek istemeyebilir. Haftaya başlarken ekonomik ajanda sakin. Euro Bölgesi'nde Ocak ayı dış ticaret dengesi (13:00), Avrupa ve ABD bankacılık sektörüne dair gelişmeler de piyasaların takibinde olacak.
- ✓ ABD bankaları tarafında sorunların devam etmesi ile birlikte küresel merkez bankaları önlem planları duyurmaya devam ediyor. Fed ve beş merkez bankası dolar likiditesi sorununa karşı swap anlaşmaları aracılığı ile likiditeyi artırmaya karar verdi. Fed, Avrupa, İngiltere, Japonya ve Kanada Merkez Bankaları'nın ortak açıklamasında 7 gün vadeli operasyonların haftalık yerine günlük yapılacağını bildirdi. Yeni operasyonlar bugünden başlamak üzere Nisan sonuna kadar sürecek. Bankalara ilişkin mevduat garantilerinin düşük tutulması ise tartışılıyor. New York Community Bancorp Signature Bank'ın bir kısmını almayı kabul ettiğini duyurdu.
- ✓ Almanya'da ÜFE enflasyon verisi Şubat'ta -%0,3 gerileme kaydetti. Beklenti verinin -%0,5 düşüş göstermesi yönündeydi. Credit Suisse'de olan işlemler nedeni ile Avrupa vadeli endekslerinde satış baskısının yoğunlaştığını görüyoruz.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	3916.64	-1.10	-3.98	2.01
DJI	31861.98	-1.19	-5.81	-3.88
Nasdaq	12519.88	-0.49	1.31	14.44
DAX	14768.20	-1.33	-4.61	6.07
FTSE	7335.40	-1.01	-8.36	-1.56
Nikkei	26945.67	-1.42	-2.06	3.26
SHCOMP	3234.91	-0.48	0.34	4.71

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2007.63	0.92	9.02	10.09
Brent	70.95	-2.08	-14.29	-15.85
WTI	65.16	-2.14	-14.94	-19.08
Bakır	3.89	0.22	-3.23	2.28

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0668	0.01	-0.24	-0.30
GBPUSD	1.2194	0.02	1.25	0.87
USDCHF	0.9254	-0.11	-0.08	0.16
USDCAD	1.3727	-0.04	1.85	1.39
AUDUSD	0.6685	-0.31	-2.83	-1.80
NZDUSD	0.6257	-0.15	0.23	-1.47
USDCNH	6.8902	0.00	0.22	-0.44

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDTRY	19.0188	0.00	0.83	1.65
USDRUB	77.3100	0.45	4.97	5.18
USDMXN	19.0652	0.81	3.86	-2.17
USDZAR	18.4053	0.05	2.01	8.21
USDBRL	5.2754	-0.08	2.20	-0.22

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	3.32	-0.11	-0.50	-
Almanya 10Y	2.07	-0.04	-0.38	-
ABD 2Y	3.65	-0.18	-0.98	-
Almanya 2Y	2.13	-0.24	-0.74	-

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



ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **Boeing Co (NYSE:BA)** - Boeing Co, ABD ordusu ve Avustralya da dahil olmak üzere uluslararası müşterileriyle 184 AH-64E Apache saldırı helikopteri için bir sözleşme imzaladığını açıkladı. Boeing, 1,9 milyar \$'lık sözleşme değerinin toplam finanse edilen değeri 2,1 milyar \$'a çıkaracağını bildirdi. (Reuters)
- ✓ **Stellantis NV (NYSE:STLA)** – Stellantis, Cezayir'de dört Fiat modeli üretmek için 200 milyon Eurodan (213.32 milyon \$) fazla yatırım yapacağını bildirdi. Fabrikanın inşaatının Ağustos ayına kadar tamamlanacağı ve yıl sonuna kadar ilk Fiat 500'ün üretilmesinin beklendiği belirtildi. 2026 yılına kadar fabrikanın yaklaşık 2.000 yerel iş yaratmış olması ve yılda 90.000 araç üretim kapasitesine ulaşması bekleniyor.
- ✓ **Mercedes Benz Group AG (XETR:MBG)** - Automobilwoche dergisi, otomobil üreticileri elektrikli araçlara geçmeye ve emisyonları azaltmaya hazırlanırken, Mercedes'in önümüzdeki yıllarda Çin, Almanya ve Macaristan'daki tesislerini modernize etmek için milyarlarca dolar yatırım yapacağını bildirdi. Avrupa Birliği, 2020'ye kıyasla bu on yılın sonuna kadar binek otomobil başına karbondioksit emisyonlarını yarı yarıya azaltma hedefi belirledi. Fosil yakıtlı otomobillerin 2035'e kadar satışını sona erdirmek için sistemli bir şekilde çalışılıyor.(The Economic Times)
- ✓ **Credit Suisse Group (SWX:CSGN)** – UBS Group AG, devletin aracılık ettiği anlaşmayla Credit Suisse Group AG'yi satın almayı kabul etti. UBS, Credit'i satın almak için 3 milyar İsviçre Frangı (3,3 milyar \$) ödeme yapmada anlaştı. Tümü hisse devrini içeren anlaşma Credit Suisse'in cuma kapanışa göre 7,4 milyar frank seviyesinde bulunan değerinin oldukça altında gerçekleşecek. İsviçre Merkez Bankası anlaşma kapsamında UBS'e 100 milyar franklık likidite sağlamayı kabul etti. İsviçre hükümeti de UBS'e devralım kaynaklı potansiyel zararlar için 9 milyar frank garanti sağlanacağını duyurdu. (Bloomberg)
- ✓ **First Citizens BancShares Inc (NASDAQ:FCNCA)** - Bloomberg News'in haberine göre First Citizens BancShares Inc., Silicon Valley Bank'ı satın almayı değerlendiriyor. FDIC, Silicon Valley Bank ve Signature Bank'ı satın almakla ilgilenen bankalardan 17 Mart'a kadar teklif vermelerini istemişti. Citizens Financial, ABD'deki en büyük 13.banka konumunda. 7,35 milyar \$ piyasa değerine sahip holding şirketinin 226,40 milyar \$ toplam varlığı bulunuyor.

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
FRC US	First Republic Bank/CA	4,288.6	23.03	111.89	385.8%	3.45	22
ULCC US	Frontier Group Holdings I	1,986.5	9.11	16.89	85.4%	4.58	12
MTCH US	Match Group Inc	10,256.8	36.72	63.36	72.6%	4.32	25
CZR US	Caesars Entertainment Inc	9,293.7	43.19	73.57	70.3%	4.53	15
SCHW US	Charles Schwab Corp/The	103,926.5	56.41	85.55	51.7%	4.36	25
LUV US	Southwest Airlines Co	17,846.4	30.03	44.66	48.7%	3.95	21
UAL US	United Airlines Holdings I	14,062.4	43.04	61.53	43.0%	4.14	21
MGM US	MGM Resorts Internation	15,423.9	41.25	56.74	37.5%	4.35	20
ALL US	Allstate Corp/The	27,678.6	105.11	141.06	34.2%	3.73	22
WBA US	Walgreens Boots Alliance	28,385.0	32.91	42.13	28.0%	3.22	18
ACN US	Accenture PLC	164,837.0	250.00	313.18	25.3%	4.04	26
JCI US	Johnson Controls Internat	39,377.4	57.30	71.72	25.2%	4.45	22
KEYS US	Keysight Technologies Inc	27,640.0	155.16	192.58	24.1%	4.31	13
DOV US	Dover Corp	19,088.5	136.57	167.38	22.6%	4.16	19
LVS US	Las Vegas Sands Corp	41,798.1	54.69	64.91	18.7%	4.67	18
HON US	Honeywell International I	123,365.4	184.64	218.38	18.3%	4.04	27

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P 500 – Fed Haftasına Temkinli Başlangıç

ABD’de bankalardan gelen haber akışı piyasa hissiyatında etkili olmayı sürdürüyor. Fed ve beş büyük banka tarafından açıklanan dolar likiditesi sorununa karşı adımlar seans içerisinde kazanımların geri verilmesine sebep oldu. Haftaya UBS’in CS’yi satın alma haberi ile başlasak da Fed’den gelecek olan faiz kararı yeni haftada temkinli bekleşi beraberinde getiriyor. Vadeli endeks kontratlarında bu sabah satışlar ön planda. Ana ortalamalar altına yeniden gerileyen endekste 3875 önemli bir destek olarak öne çıkıyor. 3965 - 4000 – 4030 direnç olarak takip edilebilir. 3875 - 3860 – 3840 destek olarak izlenebilir.

✓ Brent Petrol – Yeni Haftaya Düşüşle Başladı

Petrol fiyatları, küresel bankacılık sektöründeki risklerin akaryakıt talebinde düşüşe yol açabileceği endişeleri ve ABD Merkez Bankası’nın bu hafta yapması beklenen faiz artırımını öncesinde yeni haftaya düşüşle başladı. Haftanın son işlem gününde Çin’e ilişkin toparlanma beklentileri fiyatları desteklemekte zorlandı. Mayıs vadeli Brent petrol vadeli işlemleri, Aralık ayından bu yana en büyük haftalık düşüş ile geçen hafta yaklaşık %12’lik bir kayıp gerçekleştirdi. 71,45 \$/varil desteğine yakın seyreden Brent petrolde olası bir yükseliş trendinden bahsetmek için 76,70 \$/varil direnci üzerinde kalıcı kapanışlar görmemiz gerekebilir. Brent petrolde, 75,80 – 76,70 – 77,92 \$/varil seviyeleri direnç; olası geri çekilmelerde 70,65 – 67,85 – 65,00 \$/varil seviyeleri destek olarak takip edilebilir.

✓ Ons Altın – Son 11 Ayın Zirvesinde

Ons altın, bankacılık krizine ilişkin artan endişelerle son 11 ayın zirvesinde seyrediyor. Bank of America, 15 Mart ile biten haftada altın fonlarına 600 milyon \$ para girişi olduğunu bildirdi. Öte yandan bu hafta piyasaların odağı, Fed toplantısından çıkacak olan sonuçlar. Bankanın faiz oranını 25 baz puan artırması bekleniyor. Dolar endeksi, toplantı haftasına yatay seyrile başlıyor. Fed’in artan likidite önlemleri, enflasyonu azaltmak için uygulanan parasal sıkılaştırma politikası ile çelişirken Fed haftasında altın talebi desteklenmeye devam edebilir. Olası kâr satışlarında 1965 – 1940 \$/ons bandı destek olarak takip edilebilir. 2010 – 2030 – 2075 \$/ons direnç olarak izlenebilir.



Güne Başlarken Öne Çıkanlar

✓ NVIDIA Corp (NASDAQ:NVDA)

- ✓ Morgan Stanley, hafta kapanışında paylaştığı notta yapay zeka yatırımlarının ivmesinin arttığını dayanak göstererek NVIDIA'nın derecelendirmesini "sektör üstü performansa" yükseltti. Nvidia hisseleri, 2022'deki %50'lik düşüşün ardından yılbaşından bu yana yaklaşık %75 yükseldi. Hedef fiyat beklentisi hisse başına 255 \$'dan 304 \$'a yukarı yönlü revize edildi. Bu son kapanışa göre %18,30 potansiyel getiri anlamına geliyor. Yapay zeka yatırımlarında ivme artarak sürerken NVDA 22 Şubat'ta paylaştığı beklenti üstü finansal sonuçları ile sektörde genele yayılan alımlara öncülük etti. Hisse, 141,90 \$ desteği üzerinde trend kanalı içerisinde fiyatlamasını sürdürüyor. Mart 2022 zirvelerine yakın seyreden hissede, analistlerin hedef fiyat beklentileri baz alındığında momentum devam edebilir. 261,30 - 267,05 - 278,30 direnç, 250,05 - 245,30 - 235,10 destek olarak izlenebilir. İşlem hacimleri son 15 günlük ortalamanın (49,790 milyon) oldukça üzerinde.



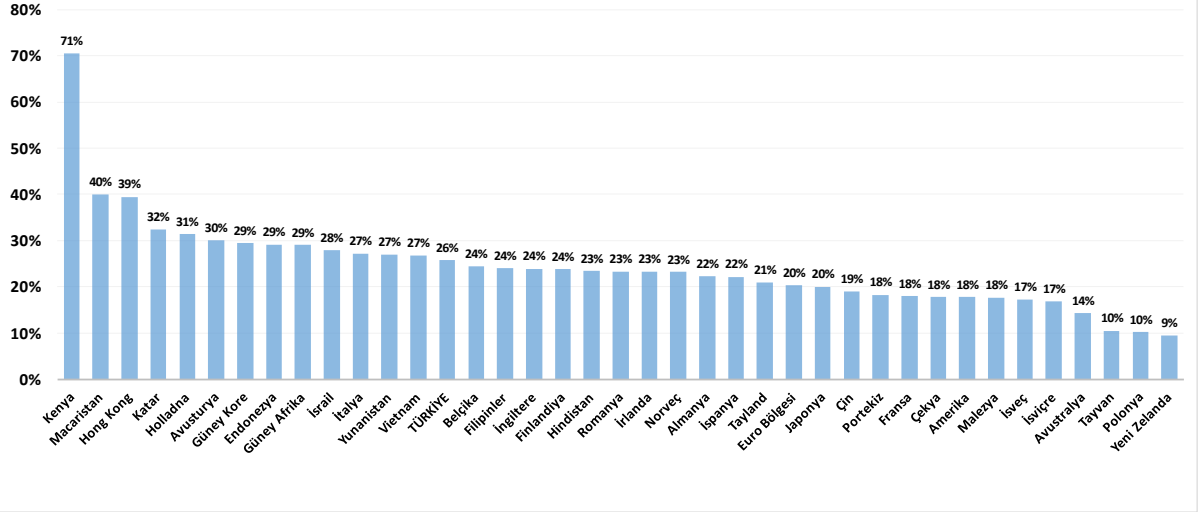
✓ Coca Cola Co (NYSE:KO)

- ✓ Coca Cola, Aralık zirve seviyesi olan 64 \$ direncinden gelen kâr satışlarının ardından yatay pozitif bir momentum izliyor. 50 - g ortalamasına paralel işlem gören hissede, 100 ve 200 - g ortalamalar 61,14 \$ seviyesinde başa baş noktasında bulunuyor; bu seviye üzerinde üssel kırılımlar momentumu destekleyebilir. 61,15 - 62,50 - 64,05 \$ direnç, 59,25 - 58,55 - 57,00 \$ seviyeleri destek olarak takip edilebilir. Bloomberg'ten alınan ortalama hedef fiyat beklentisi 67,64 \$ ile %12,70 potansiyel getiriye işaret ediyor.





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



Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Danışmanlığı

Ekonomik Veri Takvimi

20 Mart 2023 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	ÜFE - Aylık Şub.		-1.00%
10:00	Almanya	ÜFE - Yıllık Şub.	14.50%	17.80%
13:00	Euro B.	Dış Ticaret Dengesi Oca.		-18.1 mlr
21 Mart 2023 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
13:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklentiler Mar.	17.50	28.10
13:00	Euro B.	ZEW Ekonomik Beklentiler Mar.		29.70
13:00	Euro B.	İnşaat Çıktıları - Aylık Oca.		-2.50%
13:00	Euro B.	İnşaat Çıktıları - Yıllık Oca.		-1.30%
17:00	ABD	2. El Konut Satışları Şub.	4.15 mn	4.00 mn
22 Mart 2023 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Euro B.	Cari Denge (Mevsimsel Olarak Ayarlanmamış) Oca.		15.9 mlr
14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları		6.50%
21:00	ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - Üst Sınır	4.75-5.0%	4.5-4.75%
21:30	ABD	Fed Powell Basın Toplantısı		
23 Mart 2023 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
15:30	ABD	Cari İşlemler Dengesi 4Ç22	-\$213 mlr	-\$217 mlr
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		192 bin
15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi Şub.		0.23
15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları		1.68 mn
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları Şub.	650 bin	670 bin
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık Şub.	-3.00%	7.20%
18:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi Mar.-Öncü	-18.70	-19.00
24 Mart 2023 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
11:30	Almanya	İmalat PMI Mar.-Öncü	47.50	46.30
11:30	Almanya	Hizmet PMI Mar.-Öncü	51.20	50.90
12:00	Euro B.	İmalat PMI Mar.-Öncü	48.80	48.50
12:00	Euro B.	Bileşik PMI Mar.-Öncü	52.00	52.00
15:30	ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Şub.	1.70%	-4.50%
16:45	ABD	İmalat PMI Mar.-Öncü	47.30	47.30
16:45	ABD	Hizmet PMI Mar.-Öncü	50.30	50.60

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		