



YURT DIŞI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
22 Kasım 2022

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ Küresel piyasalar Fed yöneticilerinin şahin mesajları, Çin'de artan vakalar ve petrol fiyatlarındaki volatilitiyi takip ediyor. Artan belirsizliklere ve riskler ikinci günde de risk iştahını baskılıyor. Fed üyelerinden yavaşlama sinyallerinin sonuncusu San Francisco Fed Başkanı Mary Daly'den geldi. Daly, Fed'in faiz artışlarının gecikmeli etkisini dikkate alması gerektiğini belirtti. Daly'e göre faizlerin %5 seviyesine getirilmesi gerekiyor. ABD Hazine Bakanı Lawrence Summers ise piyasalar konusunda uyarıda bulundu. Summers'a göre ABD enflasyon veya uzun sürecek durgunluk arasında iki yönlü riskle karşı karşıya. Fed yetkililerinin bugün de piyasa açılışı ardından konuşmaları takip edilecek. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester (19:00), Kansas City Fed Başkanı Esther George (22:15) ve St. Louis Fed Başkanı James Bullard (22:45) açıklamalarda bulunacak.
- ✓ Piyasalar, Fed Başkanları'ndan gelen açıklamaların ardından yarın açıklanacak Fed'in son toplantı tutanakları öncesinde temkinli bir seyir izliyor. Bugün ekonomik takvimde ikincil veriler izlenecek.
- ✓ Avrupa Bölgesi'nde, enflasyonla mücadele ana gündem olmaya devam ediyor. Almanya'da ÜFE ekimde bir önceki aya kıyasla %4,2 geriledi, yıllık bazda ise %34,5 arttı. 12:00'da ise Euro Bölge'si Tüketici Güven Endeksi verisi takip edilecek. Bloomberg'in bildirdiğine göre Goldman Sachs, hisse senetlerinde ayı piyasasının faiz oranlarında zirve görülmeden sona ermeyeceğini düşünüyor. Goldman Sachs, S&P 500'ün 2023'ü cuma günü kapanıştan %0,9 daha yüksek olan 4 bin seviyesinde bitireceğini tahmin ederken, Avrupa'nın referans noktası Stoxx Europe 600'ün gelecek yılı mevcut seviyesinden yaklaşık %4 daha yüksek 450 noktasında tamamlayacağını öngörüyor.
- ✓ Asya'da Çin'in Kovid-19 politikalarına rağmen iyimser bir tablo mevcut. CSI 300 ve Nikkei endeksleri yatay pozitif. Çin'de artan Kovid-19 vakaları nedeniyle başkent Pekin'de tedbirler artırıldı. Okullarda bugünden itibaren bir hafta çevrim içi eğitime geçildi.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	3949.94	-0.39	5.25	-17.13
DJI	33700.28	-0.13	8.42	-7.26
Nasdaq	11553.45	-1.06	2.15	-29.21
DAX	14379.93	-0.36	12.95	-9.47
FTSE	7376.85	-0.12	5.84	-0.10
Nikkei	28132.55	0.67	4.62	-2.29
SHCOMP	3104.39	0.63	2.15	-14.71

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	1742.76	0.20	5.12	-4.75
Brent	87.40	0.46	-4.60	12.38
WTI	80.19	0.37	-5.55	6.17
Bakır	3.59	0.05	4.85	-19.00

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0252	0.09	3.96	-9.88
GBPUSD	1.1841	0.18	4.75	-12.50
USDCHF	0.9577	-0.14	-3.80	5.10
USDCAD	1.3434	-0.14	-1.54	6.24
AUDUSD	0.6609	0.08	3.62	-9.05
NZDUSD	0.6116	0.24	6.23	-10.60
USDCNH	7.1609	-0.15	-0.95	12.50

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDTRY	18.6292	0.03	0.18	38.99
USDRUB	60.8650	-0.20	-1.27	-18.72
USDMXN	19.5450	-0.01	-1.89	-4.76
USDZAR	17.3150	-0.14	-4.27	8.54
USDBRL	5.3202	0.21	3.03	-4.51

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	3.82	-0.01	-0.41	-
Almanya 10Y	2.00	-0.02	-0.43	-
ABD 2Y	4.52	-0.00	0.01	-
Almanya 2Y	2.09	-0.00	0.05	-

ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **Zoom Video Communications Inc (NASDAQ:ZM)** – Zoom, video konferans platformunda azalan talep ile online gerileme beklediği için yıl sonu gelir tahminini düşürdü. Zoom CEO'su Kelly Steckelberg, şirketin online segmentinin yıl sonunda yaklaşık %8 oranında küçüleceğini bildirdi. Pandemi sırasında hızlı bir büyüme kaydettikten sonra **WeChat Work**, **Microsoft Teams**, **Cisco WebEx** ve **Slack** ile rekabet eden Zoom, yüksek enflasyon müşterilerin harcama gücünü azalttığı için yavaşlamaya karşı karşıya. İnsanlar internette daha az zaman geçirmeye başladıkça, dünya genelinde pandemi ile ilgili kısıtlamaların hafifletilmesi de gelire baskı yapıyor. Bu yıl yaklaşık %56 oranında değer kaybeden şirketin hisseleri, kapanış sonrası işlemlerde de %7 değer kaybetti. Zoom şimdi, daha önceki 4,39 milyar - 4,40 milyar \$ bir tahmine kıyasla, yıl sonu gelirinin 4,37 milyar \$ ile 4,38 milyar \$ arasında olmasını bekliyor. (Reuters)
- ✓ **Shell PLC ADR (NYSE:SHEL)** - Shell, İngiltere hükümetinin petrol ve gaz üreticilerine yönelik vergi artırma kararının ardından önümüzdeki on yıl içinde İngiltere'de 25 milyar sterlin yatırım planlarını yeniden değerlendireceğini açıkladı. Shell'in İngiltere ülke başkanı David Bunch, Birmingham'daki bir konferansta yaptığı açıklamada, "Her projeyi vaka bazında değerlendirmemiz gerekecek. Daha fazla vergi verdiğinizde, geriye daha az harcanabilir gelir kalacak, daha az yatırım yapacaksınız." dedi. İngiltere Maliye Bakanı Jeremy Hunt geçen hafta, artan enerji fiyatları karşısında Kuzey Denizi üreticileri üzerindeki olağandışı kar vergisini %25'ten %35'e çıkarmayı planladığını duyurdu. Energy Profits Levy olarak bilinen vergi, sektördeki toplam vergileri %75'e, yani dünyadaki en yüksek orana getirecek. (Reuters)
- ✓ **Unity Software Inc (NYSE: U)** - Citi, Unity Software'in fiyat hedefini 61,00 '\$'dan 54,00 '\$'a düşürürken, satın alma derecesini korudu. Hisseler dünkü seansta %7'den fazla düştü.
- ✓ **Urban Outfitters Inc. (NASDAQ: URBN)** - Urban Outfitters, üçüncü çeyrekte 1.18 milyar \$ net gelir bildirdi. Analistlerin 1,16 milyar \$ net gelir beklentisini aştı. Ancak hisse başına kâr 0,40 sent ile 0,42 sent beklentilerinin nispeten altında. Hisseler piyasa kapanışının ardından %2 yükseldi. Şirket, satışların geçen yılın üçüncü çeyreğine göre %3,9 artarak rekor seviyeye ulaştığını söyledi.

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
TSLA US	Tesla Inc	530,091.9	167.87	285.85	70.3%	3.87	45
SBNY US	Signature Bank/New York	8,306.4	132.00	214.65	62.6%	4.88	17
SIVB US	SVB Financial Group	12,714.5	215.12	330.39	53.6%	3.96	25
AMZN US	Amazon.com Inc	943,244.9	92.46	139.63	51.0%	4.82	57
DIS US	Walt Disney Co/The	177,894.0	97.58	132.65	35.9%	4.70	33
AAP US	Advance Auto Parts Inc	8,783.8	148.24	181.90	22.7%	3.75	24
IFF US	International Flavors & Fr	25,167.3	98.71	120.40	22.0%	4.05	21
FANG US	Diamondback Energy Inc	26,398.0	149.99	181.38	20.9%	4.60	30
MDT US	Medtronic PLC	109,376.0	82.29	99.19	20.5%	3.90	31
CVS US	CVS Health Corp	128,624.2	97.89	116.96	19.5%	4.56	27
HST US	Host Hotels & Resorts Inc	12,992.1	18.17	21.29	17.2%	4.10	20
MU US	Micron Technology Inc	62,142.6	57.16	66.31	16.0%	4.44	41
PHM US	PulteGroup Inc	9,661.8	42.41	49.13	15.8%	3.93	15
TXT US	Textron Inc	14,724.7	70.53	81.54	15.6%	4.21	14
CFG US	Citizens Financial Group II	20,014.8	40.64	46.10	13.4%	4.43	21
SITC US	SITE Centers Corp	2,805.2	13.20	14.96	13.3%	3.92	13

Kaynak: Bloomberg

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

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P 500 – Fed Başkanları’ndan Yavaşlama Sinyalleri

ABD endekslerinde dün seans açılışında zayıf bir seyr vardı. Fed yetkililerinden gelmeye devam eden şahin tonda açıklamalar dolar talebini güçlendirirken, risk iştahı düşük bir şekilde yeni haftaya başladık. Fed Başkanları’ndan gelen mesajlar, yarın açıklanacak olan toplantı tutanakları öncesinde temkinli bekleyişi sürdürüyor. Vadeli endeks kontratlarında bu sabah yataya yakın satıcılı görünüm devam ediyor. Sektör dağılımlarına baktığımızda temel tüketim %0,98 oranında yükselişle en çok değer kazanan sektör olurken, enerji %1,39 oranında düşüş yaşayarak en kötü performansı sergiledi. Endekste 4100 seviyesi kritik direnç olarak takip edilmeye devam ediyor.

✓ Brent Petrol – Suudi Arabistan’dan Gelen Haber Akışı

Wall Street Journal’ın Suudi Arabistan’ın petrol üretim artışını değerlendirdiği haberi petrol fiyatlarında volatilitiyi artırdı. Suudi Arabistan Enerji Bakanı Prens Abdulaziz, haberi yalanlayarak mevcut günlük 2 milyon varillik üretim kesintisinin 2023 sonuna kadar devam edeceğini belirtti. OPEC+ 4 Aralık’ta arz hakkında karar vermek üzere toplanacak. Goldman Sachs, Çin’de artan Kovid endişelerini ve G7 Grubu’nun Rus petrol fiyatlarını sınırlama planına ilişkin netlik eksikliğini gerekçe göstererek, 2022’nin dördüncü çeyreği için petrol fiyatı tahminini varil başına 10 dolar aşağı çekerek 100 \$’a düşürdü. Haber akışına bağlı olarak sert fiyat hareketleri gözlenirse de petrol fiyatlarında satış baskısı devam ediyor. 88,20 \$/varil trend değişimi açısından kritik seviye olarak takip ediyoruz. 89,50 – 91,30 – 94,95 \$/varil seviyeleri direnç; 84,10 – 80,45 – 78,65 \$/varil seviyeleri destek olarak takip edilebilir.

✓ Ons Altın – Ana Ortalamalara Yakın Seyir

Ons altın, haftanın ilk işlem gününde 1732 \$/ons seviyesine kadar geri çekildi. Değerli metalde bugün tepki arayışı gözlenirse de 100 – g ortalama seviyesi olan 1723 \$/ons altına gerilemesi halinde 50 – g ortalama seviyesi olan 1704 \$/ons destek olarak takip edilebilir. Tepki hareketinin devamı halinde 1761 – 1770 \$/ons bandı direnç olarak izlenebilir. Altın, piyasaların Aralık ayında faiz artırımlarının azaltılacağı beklentisi ile son haftalarda yıllık kayıplarını keskin bir şekilde geri kazandı. Ancak enflasyonun hala Fed’in %2’lik hedefinin oldukça üzerinde olduğu göz önüne alındığında, piyasalar faiz oranlarını beklenenden çok daha uzun süre artırma olasılığını da değerlendiriyor. Böyle bir senaryo, altın için fiyat baskısını artıracaktır. Fed’den gelen şahin mesajlar ve risk iştahındaki gerileme de dolar talebini güçlü tutuyor.



Güne Başlarken Öne Çıkanlar

✓ Dell Technologies Inc. (NYSE:DELL)

✓ Dell Technologies, sunuculara ve ağ ekipmanına yönelik güçlü talebin, zayıf bilgisayar satışlarını dengelemesi ve tedarik zinciri baskılarının hafiflemesi nedeniyle üç aylık faaliyet karında %68 artış kaydetti. Şirketin sunucuları, depolama aygıtlarını ve ağ donanımlarını içeren altyapı çözümleri grubunun geliri üçüncü çeyrekte %12 arttı. Kişisel bilgisayarlar ve dizüstü bilgisayarlar için pandemi dönemi zirvesinden gerileyen talep baskı unsuru olmaya devam ediyor. Net gelir %6 düşüşle 24,72 milyar \$'a geriledi ancak 24,40 milyar \$ beklentileri aştı. Dell, 1,61 \$ beklentilere kıyasla hisse başına 2,30 \$ kâr açıkladı. JPMorgan, Credit Suisse ve Deutsche Bank hissenin portföyde ağırlığının artırılmasını tavsiye etti. Bloomberg'den aldığımız ortalama analist hedef fiyat beklentileri 50,12 \$ ile son fiyat kapanışı baz alındığında %22 potansiyele işaret ediyor. Grafikte yükselen üçgen içerisinde sıkışan fiyatlamaya devam ediyor. 200 – g üssel ortalama seviyesi olan 45 \$ üzerindeki kalıcı kapanışlar yükselişi destekleyebilir. 46,80 - 49,45 – 51,45 \$ seviyeleri direnç, 39,65 – 37,55 – 35,25 \$ seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



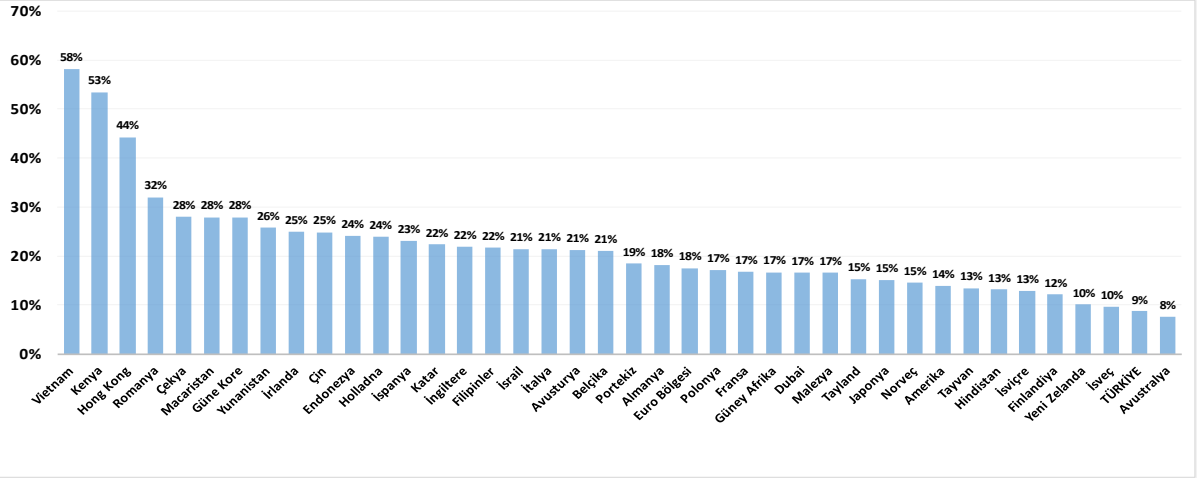
✓ Dollar Tree Inc. (NASDAQ:DLTR)

✓ Dollar Tree, Inc., indirimli çeşitli mağazalardan oluşan bir Amerikan perakende şirkettir. Şirket, bugün piyasa açılışı öncesinde finansal sonuçlarını açıklayacak. Dollar Tree'nin 6,8 milyar \$ net gelir üzerinden 1,18 \$ hisse başına kâr bildirmesi bekleniyor. Citi analisti Paul Lejuez, rapor öncesinde şirketi 180 \$ hedef fiyatla derecelendirdi. Mevcut hedef son fiyat kapanışı olan 166,30 \$ baz alındığında %8 potansiyele işaret ediyor. Hisse senedi fiyatı yıl başından bu yana %24,72 yükselişle endeksin üstünde performans gösterdi. 3Ç23 beklentilerinin de paylaşılacağı raporda, gelirin önümüzdeki sene 7,69 mlr \$'a yükseleceği beklentisi mevcut. Hisse dünkü seansta %1,15 yükselirken ana ortalamalar üzerinde güçlü seyr sürüyor.





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



Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Danışmanlığı

Ekonomik Veri Takvimi

21 Kasım 2022 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	ÜFE - Yıllık Eki.	41.90%	45.80%
16:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi Eki.		10.00%
22 Kasım 2022 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Euro B.	Cari Denge (Mevsimsel Olarak Ayarlanmamış) Eyl.		-26.3 mlr
18:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi Kas.-Öncü	-26.80	-27.60
18:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi Kas.	-6.00	-10.00
19:00	ABD	Fed Üyesi Mester'in Konuşması		
23 Kasım 2022 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
11:30	Almanya	İmalat PMI Kas.-Öncü	45.00	45.10
11:30	Almanya	Hizmet PMI Kas.-Öncü	46.30	46.50
12:00	Euro B.	İmalat PMI Kas.-Öncü	46.00	46.40
12:00	Euro B.	Hizmet PMI Kas.-Öncü	48.20	48.60
16:30	ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Eki.-Öncü	0.40%	0.40%
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		222 bin
16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları		1.51 mn
17:45	ABD	İmalat PMI Kas.-Öncü	50.00	50.40
17:45	ABD	Hizmet PMI Kas.-Öncü	48.00	47.80
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Kas.-Nihai	55.50	54.70
18:00	ABD	Yeni Konut Satışları Eki.	576 bin	603 bin
22:00	ABD	Fed FOMC Toplantı Tutanakları		
24 Kasım 2022 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Almanya	IFO İş Dünyası Endeksi Kas.	85.00	84.30
15:30	Euro B.	Avrupa Merkez Bankası Toplantı Tutanakları		
25 Kasım 2022 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Gfk Tüketici Güven Anketi Ara.	-39.60	-41.90
10:00	Almanya	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 3Ç22	1.20%	1.20%

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 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 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
Bursa	+90 (224) 224 47 47	Caddebostan	+90 (216) 302 88 00
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Ulus	+90 (212) 263 00 24	Bodrum İrtibat B.	+90 (252) 999 14 04