



YURT DIŞI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
24 Temmuz 2023

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ ABD'de ikinci çeyrek finansalları gelmeye devam ederken beklenti üzeri kar açıklayan şirketler oranı uzun dönem ortalamalara yakın seyrediyor. Geçen hafta gelen şirket karları önceki haftaya nispeten daha az pozitif sürpriz taşıyor. S&P500'deki şirketlerin %18'i henüz finansallarını açıkladı ve şu ana kadar bunların %75'i beklentilerin üzerinde kar bildirdi ki bu oran uzun dönem ortalamalara yakın. Cuma gününü sakın kapatan ABD endekslerinde bu sabah vadeli kontratlar da görünüm yatay. Asya piyasaları ise Nikkei öncülüğünde pozitif. Bu hafta, ABD'de 199 şirketin finansallarını açıklaması bekleniyor. 2Ç/2023 bilançolarının en yoğun haftasına başlarken bu şirketler, Dow'un %40'ını S&P 500'un %30'unu temsil ediyor. Alphabet ve Microsoft ve Meta başta olmak üzere sektörel bazda sağlık ve enerji şirketlerinden gelecek olan sonuçlar da öne çıkıyor.
- ✓ Ekonomik gündem bugün sakın. Temmuz ayı öncü PMI verilerini izleyeceğiz. Almanya'da 10:30'da açıklanan verilere göre, imalat PMI daralma bölgesinde kalmayı sürdürürken hizmet tarafındaki güçlenme dikkat çekiyor. Euro Bölgesi'nde 11:00 ve ABD'de ise 16:45'de imalat ve hizmet sektörü PMI verileri takip edilecek.
- ✓ Avrupa tarafında, enflasyon baskısı ABD'ye kıyasla güçlü kalmaya devam ederken ECB'nin 25 baz puan artırıma gitmesine kesin gözüyle bakılıyor. Bankanın yıl sonuna kadar ise 50 baz puan faiz artırımları yapması bekleniyor. Dolar endeksinde, merkez bankaları toplantıları öncesindeki kazanımlar dikkat çekerken EURUSD paritesinde yatay görünüm ikinci güne taşıyor.
- ✓ Çin'in emlak sektöründeki hisse senetleri ve tahviller, ülkenin en büyük iki geliştiricisinin geri ödeme endişelerinin sektöre olan güveni daha da sarsması ile sekiz ayın en düşük seviyelerine geriledi. Çin'de hükümetin geçtiğimiz haftalarda sektör için açıkladığı teşviklerin yetersiz kaldığı görülüyor.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	4536.34	0.03	4.32	18.15
DJI	35227.69	0.01	4.45	6.28
Nasdaq	15425.67	-0.26	3.59	41.01
DAX	16177.22	-0.17	2.19	16.19
FTSE	7663.73	0.23	2.71	2.84
Nikkei	32667.12	1.12	-0.35	25.19
SHCOMP	3165.32	-0.08	-1.02	2.46

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	1960.09	-0.09	2.04	7.49
Brent	80.66	0.07	8.43	-4.34
WTI	76.78	0.02	10.38	-4.66
Bakır	3.79	-0.21	-0.31	-0.17

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.1130	0.03	2.15	4.01
GBPUSD	1.2873	0.16	1.27	6.49
USDCHF	0.8662	0.03	-3.43	-6.25
USDCAD	1.3213	-0.09	0.22	-2.41
AUDUSD	0.6737	0.06	0.89	-1.04
NZDUSD	0.6176	0.14	0.52	-2.75
USDCNH	7.2003	0.17	-0.21	4.04

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDTRY	26.9333	-0.13	6.38	43.96
USDRUB	90.9500	-0.06	5.93	23.74
USDMXN	17.0037	0.08	-1.01	-12.75
USDZAR	17.9719	-0.01	-4.13	5.66
USDBRL	4.7798	-0.02	-0.15	-9.59

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	3.85	0.01	0.11	-
Almanya 10Y	2.47	-0.00	0.11	-
ABD 2Y	4.86	-0.00	0.11	-
Almanya 2Y	3.10	-0.00	-0.01	-

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

ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **Chevron Corp (NYSE:CVX)** – Chevron, 28 Temmuz'da yayımlayacağı finansalları öncesinde açıklamalarda bulundu. Şirket, 2Ç/2023 finansallarında 6 milyar \$ net kâr beklediğini bildirdi. Bu da 5,50 milyar \$ konsensüs beklentisinin üzerinde. Yıllık bazda ise %42 düşüşe işaret ediyor. Makro fiyat ortamının ilk çeyreğe göre yumuşadığını belirten CEO Wirth, Chevron'un ABD'deki en büyük petrol yatağı olan Permiyen Havzasındaki petrol ve gaz üretiminin günde %10 artışla 772.000 varile ulaştığını bildirdi. Şirketin Kazakistan'daki projesi ise programa uygun olarak devam ediyor. Wirth, şirketin hâlâ M&A anlaşmalarına ve hisse geri alım programlarına açık olduğunun sinyalini verdi. Chevron, son çeyrekte 2,8 milyar \$ temettü ve 4,4 milyar \$ hisse geri alımları dahil olmak üzere 7,2 milyar \$ dağıtım gerçekleştirdi.
- ✓ **Ryanair Holdings PLC ADR (NASDAQ:RYAAY)** – Yolcu sayısına göre Avrupa'nın en büyük havayolu şirketi, yolcu trafiğinin bir önceki yıla göre %11 artması ve ortalama ücretlerin %42 artmasının ardından 2Ç/2023'de 663 milyon € (737.26 milyon \$) vergi sonrası kar açıkladı. Konsensüs beklentisi 620 milyon € kâr açıklanması yönündeydi. Hem Mayıs hem de Haziran aylarında rekor sayıda aylık yolcu bildiren Ryanair, talebin yazın geri kalanında güçlü görüldüğünü belirtti. Ücretlerin ise Temmuz ve Eylül arasında düşük çift haneli yüzde ile yıllık bazda artması bekleniyor. Kış sezonu için temkinli bir tahminde bulunan şirket, tüm yıl karında iyimser olduğunu ve Kasım ayında daha anlamlı projeksiyonlar sağlayacağını bildirdi. Bununla birlikte, Boeing teslimat gecikmelerine atıfta bulunarak, Mart 2024'e kadar beklenen yolcu trafiğinin 183,5 milyona kıyasla %9 artarak yaklaşık 185 milyona ulaşmasını bekliyor.
- ✓ **Stellantis NV (NYSE:STLA)** - Stellantis ve Güney Kore menşeli pil üreticisi Samsung SDI (KS: 006400), 2027'de üretime başlama hedefiyle elektrikli araç pilleri üretmek için ABD'de ikinci bir ortak girişim tesisi açmayı planladıklarını bildirdi. Mayıs 2022'de her iki şirket, 2025'in ilk çeyreğinde Indiana'da açılacak olan ilk ortak pil tesisini kurmak için 2,5 milyar \$'dan fazla yatırım yapacaklarını bildirmişti. Tesisin ilk üretim kapasitesinin 34 gigawatt saat (GWh) olması bekleniyor. Stellantis CEO'su Carlos Tavares yaptığı açıklamada, "Bu yeni tesis, on yılın sonuna kadar Kuzey Amerika pazarı için en az 25 yeni akülü elektrikli araç sunmaya yönelik agresif hedefimize ulaşmamıza katkıda bulunacak." ifadelerini kullandı. Stellantis, 2030 yılına kadar Avrupa'da %100 elektrikli binek otomobil satışlarına ve ABD'de %50 elektrikli otomobil ve hafif kamyon satışlarına ulaşma planını teyit etti. Şirketin, bu hedefine ulaşması için yaklaşık 400 GWh pil kapasitesine ihtiyacı 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
T US	AT&T Inc	105,519.2	14.76	19.44	31.7%	3.38	32
TMUS US	T-Mobile US Inc	169,064.8	140.90	175.68	24.7%	4.71	35
ALK US	Alaska Air Group Inc	6,926.4	54.15	66.79	23.3%	4.80	15
MRO US	Marathon Oil Corp	15,619.2	25.29	31.09	22.9%	4.11	28
OMC US	Omnicom Group Inc	16,558.5	83.81	99.54	18.8%	3.50	16
WRB US	W R Berkley Corp	15,855.3	61.57	72.54	17.8%	4.25	16
BMJ US	Bristol-Myers Squibb Co	135,882.8	64.68	75.88	17.3%	3.77	30
XOM US	Exxon Mobil Corp	420,025.7	103.89	121.12	16.6%	3.76	29
FITB US	Fifth Third Bancorp	19,220.4	28.23	32.81	16.2%	4.38	26
MGM US	MGM Resorts International	18,051.7	49.62	56.66	14.2%	4.21	19
MRK US	Merck & Co Inc	280,107.6	110.39	123.54	11.9%	4.33	30
WFC US	Wells Fargo & Co	168,567.5	45.96	51.03	11.0%	4.40	30
UNH US	UnitedHealth Group Inc	471,595.7	506.53	562.09	11.0%	4.71	28
MSFT US	Microsoft Corp	2,556,097.6	343.77	376.26	9.4%	4.69	61
MDLZ US	Mondelez International Inc	100,749.9	73.98	80.61	9.0%	4.36	25
IQV US	IQVIA Holdings Inc	42,353.4	228.26	248.64	8.9%	4.76	25

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P 500 – Vadeli Yöğun Kazanç Haftası Öncesi Yatay Seyrediyor

ABD vadeli, yoğun kazanç haftasına yatay bir görünümde başlıyor. S&P 500'de 4530 – 4550 bandında sıkışma izleniyor. 4571 pivot seviyesi üzerinde 4580 – 4600 direnç olarak takip edilebilir. 4525 - 4490 destek olarak öne çıkıyor. Geçtiğimiz hafta endekslerde kamu hizmetleri, sağlık ve enerji gibi defansif sektörlerdeki alımların öne çıkmaya devam ettiğini görüyoruz. FAANG şirketlerinden gelecek finansallar öncesinde temkinli duruş endekslerde öne çıkıyor.

✓ Brent Petrol – Merkez Bankaları Kararları Öncesi Düşüşte

Bu hafta Fed ve ECB'den gelecek faiz artırımları ve Çin'de agresif teşvik paketi açıklanmayacağı beklentisi, dört hafta boyunca yükseliş kaydeden petrol fiyatlarında yatay görünüme işaret etmekte. Çin'de zayıflayan ekonomiyi desteklemek için hedeflenen teşvik önlemlerini uygulamasının petrol talebini artırması bekleniyor. Baker Hughes sondaj kulesi sayısı geçen hafta yedi azalarak 530'a düştü. Bu, Haziran başından bu yana en derin petrol kulesi kesintisi oldu. Kısa vadeli ortalamalarının üzerinde fiyatlanan brentte yukarıda 81,20 \$/varil direnç; olası geri çekilmelerde 79,40 \$/varil destek olarak takip edilebilir.

✓ Ons Altın – Dolarda Güçlenme Sinyalleri

Fed toplantısı öncesinde dolardaki toparlanma, değerli metal fiyatlarını baskılıyor. 1984 \$/ons direncinden gelen satışlarla yeni haftaya başlasak da orta vadeli ortalamaların üzerindemiz. Dört saatlik grafiklerde TOBO formasyonu görülürken ons altında 1975 – 1984 \$/ons bandını direnç olarak takip ediyoruz. Merkez bankalarından gelecek olan sonuçlara bağlı olarak 1990 – 2002 \$/ons bandı yukarıda ana direnç olarak hedeflenebilir. Düşüş yönlü işlemlerin devamı halinde ise 1954 – 1947 \$/ons (50-g ort) destek olarak izlenebilir.



Güne Başlarken Öne Çıkanlar

✓ Qualcomm Inc (NASDAQ:QCOM)

- ✓ Qualcomm ve Meta, geçtiğimiz hafta şirketlerin yeni büyük dil modeli Llama 2'nin 2024'ten itibaren telefonlarda ve bilgisayarlarda Qualcomm yongaları üzerinde çalışmasını sağlayacağını bildirdi. QCOM, yılbaşından bu yana %10 değer kazanarak NASDAQ'ın %35'in üzerindeki kazancının altında kaldı. Şirket, 28.13 sektör çarpanına kıyasla 12.5 F/K ile ucuz işlem görmektedir. Hissedeki son zamanda görülen hacim artışı dikkat çekiyor. Fibo %23,6 seviyesine paralel kapanış görülen hissede momentumun devamı halinde 136,65 – 147,52 \$ bandı direnç olarak izlenebilir. Olası geri çekilmelerde 200 – g ort seviyesi olan 118,86 \$ destek olarak öne çıkıyor.



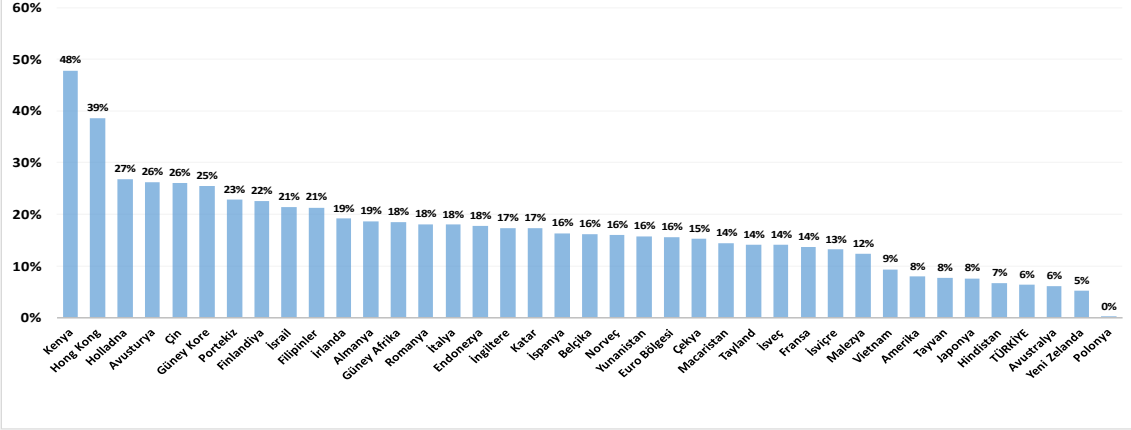
✓ Volkswagen AG (XETR:VOW)

- ✓ Volkswagen, 27 Temmuz piyasa açılışı öncesinden 2Ç/2023 finansallarını açıklayacak. Konsensüs beklentisi 78,61 milyar € hasılat üzerinden 8,86 € hisse başına kâr açıklanması yönünde. VOW'un 2023'de %7,5 - %8,5 bandında FAVÖK marjı kaydetmesi, hasılatın güçlü Çin satışları ile desteklenmesi bekleniyor. Şirketin, çeyrekteki teslimatları yıllık bazda %18 artış kaydetti. Şirket tedarik zincirlerindeki iyileşme ile marjlardaki güçlenmenin sürmesini bekliyor. Trend değişimi açısından kritik bir destek olan 120,50 € seviyesinden destek bulan hissede momentumun devamı halinde 132,95 € (Aralık 2022 gap'i) direnç olarak hedeflenebilir. 200 – g ort üzerindeki kapanışlarda kalıcılık da momentumu destekleyebilir. Şirket finansalları hisse fiyatlarında katalist olusturacaktır.





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



Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Danışmanlığı

Ekonomik Veri Takvimi

24 Temmuz 2023 Pazartesi

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:30	Almanya	İmalat PMI Tem.-Öncü	40.3	40.60
10:30	Almanya	Hizmet PMI Tem.-Öncü	53.00	54.10
11:00	Euro B.	İmalat PMI Tem.-Öncü		43.40
11:00	Euro B.	Hizmet PMI Tem.-Öncü	51.60	52.00
15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi Haz.	0.03	-0.15
16:45	ABD	İmalat PMI Tem.-Öncü	46.10	46.30
16:45	ABD	Hizmet PMI Tem.-Öncü	54.10	54.40

25 Temmuz 2023 Salı

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
11:00	Almanya	Almanya IFO İş İklimi Endeksi	87.90	88.50
16:00	ABD	Konut Fiyat Endeksi - Aylık May.	0.60%	0.70%
17:00	ABD	Conf. Board Tüketici Güveni Tem.	112.00	109.70
17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi Tem.	-10.00	-7.00

26 Temmuz 2023 Çarşamba

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları Haz.	722 bin	763 bin
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık Haz.	-5.40%	12.20%
21:00	ABD	Fed FOMC Faiz Kararı	5.0%- 5.25%	5.25%-5.5%
21:30	ABD	Fed Başkanı Powell'ın Basın Konuşması		

27 Temmuz 2023 Perşembe

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
15:15	Euro B.	Merkez Bankası (ECB) Faiz Kararı	4.25%	4.00%
15:30	ABD	Yıllıklandırılmış GSYH - Çeyrek 2Ç23	1.80%	2.00%
15:30	ABD	Kişisel Harcamalar (PCE) 2Ç23-İlk Tah.		4.20%
15:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi 2Ç23-İlk Tah.	3.00%	4.10%
15:30	ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Haz.-Öncü	1.00%	1.80%
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		228 bin
15:45	Euro B.	ECB Başkanı Lagarde'ın Basın Konuşması		

28 Temmuz 2023 Cuma

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi Tem.-Nihai		-15.1
12:00	Euro B.	Reel Kesim Güven Endeksi Tem.	-7.80	-7.20
15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi - Aylık Haz.	0.20%	0.10%
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Tem.-Nihai	72.60	72.60

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 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

Vahap Taştan	Yönetmen	vahap.tastan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47
Batu Özdemir	Kıdemli Uzman	batu.ozdemir@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 39
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		