



YURT DIŞI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
25 Aralık 2023

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ Küresel endekslerde risk iştahında dengelenmenin ardından hafta kapanışında ABD verileri öncülüğünde pozitif bir kapanış gördük. Nike'daki değer kaybı ile Dow Jones ise negatif ayrıştı. ABD'de büyüme verisi sonrasında PCE Fiyat Endeksi'ndeki hem aylık hem yıllık bazdaki düşüş piyasa dostu olarak yorumlanabilir. Ulaşım ekipmanlarına olan artan talep ile dayanıklı mal siparişleri Kasım ayında beklentilerin üzerinde artış kaydetti.
- ✓ Seans içerisinde biyoteknoloji ve sağlık sektörü S&P 500'deki 11 sektör arasında pozitif ayrıştı. Biyoteknoloji hisseleri, Bristol Myers Squibb'in biyoteknoloji şirketi Karuna Therapeutics'i 14 milyar dolar değerleme ile satın alacağını açıklamasının ardından desteklendi. Nasdaq Biyoteknoloji Endeksi (NBI) %2,7 arttı. 2023 yılında endeks, yüksek faiz oranlarının biyoteknoloji şirketlerinin medikal maliyetlerini artırması ile S&P 500'ün %23'lük yükselişine kıyasla sadece %2 artışla düşük performans gösterdi.
- ✓ Ansys, Moderna ve Illumina Nasdaq'ta haftalık bazda yaklaşık %10 değer kazandı. Kamu hizmetleri S&P 500'de yaklaşık %1,00 artışla en iyi performans gösteren sektör oldu. Evergy ve Dominion Energy %1,6'nın üzerinde artışla sektörde en iyi performans gösteren isimler arasında yer aldı. Gayrimenkul sektörü benzer şekilde %0,32 artış kaydetti. UDR ve Mid-America Apartment Communities'in her biri %1,6'dan fazla artış gösterdi.
- ✓ Bugün Noel tatili nedeniyle ABD, Almanya ve Birleşik Krallık'ta endeksler ve tahvil piyasaları işlem kapalı olacak. 26 Aralık Salı günü ise Birleşik Krallık ve Almanya'da Noel sonrası tatil devam edecek olup ABD'de normal işlem saatleri (17:30 – 00:00) geçerli olacaktır. Vadeli Piyasalarda ise CME Değerli Metaller, Enerji işlemleri bugün işlem kapalı olacak. FX işlemlerinde de hacimlerin zayıf kalmasını bekliyoruz. Veri akışında yılın son haftasında sakin bir seyir izleyeceğiz.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	4756.76	0.21	4.36	23.89
DJI	37385.97	-0.05	5.64	12.79
Nasdaq	16777.40	0.12	4.98	53.36
DAX	16706.18	0.11	4.22	19.98
FTSE	7697.51	0.04	2.80	3.30
Nikkei	33254.03	0.26	-1.10	27.44
SHCOMP	2918.81	0.14	-4.02	-5.52

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2053.05	-0.02	2.47	12.58
Brent	78.95	-0.36	-2.41	-6.37
WTI	73.59	-0.61	-3.21	-8.62
Bakır	3.88	-0.71	2.29	2.00

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.1012	-0.03	0.73	2.91
GBPUSD	1.2701	0.02	0.83	5.06
USDCHE	0.8560	-0.11	-2.94	-7.35
USDCAD	1.3260	0.00	-2.74	-2.07
AUDUSD	0.6806	0.09	3.30	-0.03
NZDUSD	0.6297	0.07	3.41	-0.85
USDCNH	7.1413	-0.21	-0.11	3.19

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDTRY	29.2783	0.17	1.43	56.49
USDRUB	91.8625	-1.11	2.89	24.98
USDMXN	17.0099	0.13	-0.64	-12.72
USDZAR	18.4955	-0.10	-1.66	8.74
USDBRL	4.8925	0.64	-0.21	-7.46

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	3.90	-0.00	-0.57	0.44
Almanya 10Y	1.96	0.00	-0.68	-23.64
ABD 2Y	4.34	0.00	-0.62	-1.99
Almanya 2Y	2.45	0.00	-0.62	-10.23

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

ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **Çin, oyun sektöründe kısıtlamalar gevşetiliyor. Hükümet 105 yerli oyuna onay verdi.** Çin Ulusal Basın ve Yayın İdaresi'nin (NPPA) geçen hafta sektöre yönelik yeni kuralları açıklamasıyla birlikte sektörde haftalık bazda 80 milyar \$ kayıp bildirildi. Oyun sektörüne karşı ilk büyük kısıtlama, 2021'de hükümetin 18 yaşın altındakiler için oyun süresi sınırları koyması ve oyun bağımlılığı endişelerini gerekçe göstererek yeni video oyunlarının onaylarını yaklaşık sekiz ay süreyle askıya almasıyla geldi. 2021 ve 2022 oyun endüstrisi için zorlu bir yıl oldu ve yıllık gelir ilk kez azaldı. Çin'in video oyunu pazarı bu yıl yeniden büyümeye başladı ve yurt içi gelir %13 artarak 303 milyar yuan'a (42,6 milyar \$) ulaştı. NPPA, sektördeki sıkılaştırmanın ardından yerel şirketlerin piyasa değerlerindeki 80 milyar \$ kaybın ardından kısıtlamaları gevşetti. 105 yerli oyuna onay verdi. Onaylar arasında, Çin'in önde gelen iki oyun yapımcısı **Tencent Holdings Ltd.** ve **NetEase Inc.** tarafından işletilenler de bulunuyor. Her iki şirket için de kararı pozitif değerlendiriyoruz.
- ✓ **Mullen Automotive Inc (NASDAQ: MULN) -** Michigan merkezli elektrikli araç üreticisi, 18 Aralık'ta yapılan oylamanın ardından 1'e 100 ters hisse bölünmesi gerçekleştirdi. Ters hisse senedi bölünmesinin öncelikli amacı, şirketin borsada listelenmesini sürdürmek için Nasdaq'ın hisse başına 1,00 \$ tutarındaki minimum teklif fiyatı şartına uymasını sağlamaktır. Nasdaq'ın listeleme gereksinimlerine yeniden uyum sağlamak için MULN'nin 22 Ocak 2024'e kadar art arda 20 iş günü boyunca kapanış hisse senedi fiyatını 1,00 \$ veya üzerinde tutması gerekiyor. Bu kriterin karşılanamaması halinde MULN hisselerinin Nasdaq borsasından çıkarılabilir. MULN hisseleri haftayı %29,46 düşüşle 9,84 \$ seviyesinden tamamladı.
- ✓ **ABD hükümeti, elektrikli araçlar da dahil olmak üzere bazı Çin mallarına yönelik gümrük vergilerini artırmayı tartışıyor.** ABD'ye girişte Çin araçları için Donald Trump döneminde uygulanan %25'lik vergi uygulamasının yeniden getirilmesi öngörülüyor. Tarifelerin kapsamlı incelemesinin 2024'ün başlarında tamamlanması planlanıyor. China Merchants Bank International, Çin'in araç ihracatının aşırı kapasite ve dünyanın en büyük otomobil pazarında iç talebin yavaşlamasına rağmen son yıllarda arttığını ve önümüzdeki yıl %25 artışla 5,3 milyon adede çıkmasının beklendiğini belirtti. ABD'nin mevcut gümrük vergisini artırması halinde Tesla gibi Çin'de üretimini sürdüren ABD merkezli şirketler için negatif etkiler artabilir.

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
JBL US	Jabil Inc	16,361.6	127.88	149.40	16.8%	4.64	11
JCI US	Johnson Controls Internat	38,621.4	56.74	65.55	15.5%	4.39	23
AJG US	Arthur J Gallagher & Co	48,119.8	222.88	257.27	15.4%	4.10	20
MDLZ US	Mondelez International Ir	96,909.4	71.21	80.51	13.1%	4.86	29
VICI US	VICI Properties Inc	32,422.2	31.34	35.43	13.0%	4.71	24
KVUE US	Kenvue Inc	40,904.3	21.36	24.07	12.7%	4.11	18
LHX US	L3Harris Technologies Inc	39,517.2	208.49	233.83	12.2%	4.07	27
MSFT US	Microsoft Corp	2,783,976.8	374.58	414.75	10.7%	4.79	66
AEE US	Ameren Corp	18,950.4	72.07	78.50	8.9%	3.88	16
DXCM US	Dexcom Inc	47,203.3	122.17	132.81	8.7%	4.75	24
DRI US	Darden Restaurants Inc	19,471.7	161.84	174.30	7.7%	4.23	31
ADBE US	Adobe Inc	272,610.9	598.75	644.54	7.6%	4.36	42
LEN US	Lennar Corp	41,427.9	147.42	158.62	7.6%	3.96	24
SYK US	Stryker Corp	113,018.7	297.50	318.71	7.1%	4.13	30
HCA US	HCA Healthcare Inc	72,265.7	269.99	288.72	6.9%	4.54	26
ABT US	Abbott Laboratories	189,282.5	109.03	116.33	6.7%	4.38	26

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P 500 – Sekizinci Haftada da Yükselen Trendini Korudu Hacimlerde Zayıflık İse Devam Ediyor

ABD endeksleri, 2017’de bu yana en uzun yükseliş serisini sürdürüyor. Ancak S&P 500’de işlem hacimleri 10 günlük ortalamasının %15 altında kalmaya devam ediyor. Haftanın son işlem gününde hacim 3.013 milyon adet lot olarak gerçekleşti. Bu da 4.419 milyon adet aylık hacmin altında kaldı. Nike (NKE) finansallarının ardından seans içerisinde %12’lik düşüşü ile Dow Jones negatif ayrıştı. PCE Fiyat Endeksi’ndeki hem aylık hem yıllık bazdaki gerileme Fed’in faiz indirim beklentisini güçlendirir nitelikte. Öte yandan dayanıklı mal siparişlerindeki yukarı yönlü sürpriz ise parasal sıkılaştırmanın sektörler üzerindeki gecikmeli etkilerinin zayıfladığına işaret ediyor. Yine de talep yönlü tüketimin güçlü kalmaya devam ettiğini görüyoruz. Bugün Noel nedeniyle ABD endekslerinde işlem gerçekleşmeyecek. Santa Rallisi’nden bahsedilmek için tatilden dönüş fiyatlamaları önemli olacaktır. Endekste 4762 – 4780 bandını direnç olarak takip ediyoruz. 4732 pivot seviyesi altında 4720 – 4690 destek olarak izlenebilir.

✓ Brent Petrol – Beyaz Sarayın Açıklamaları Gündemde

Beyaz Saray, yaptığı açıklamada Husilerin Kızıldeniz’deki gemilere yönelik saldırılarını yakından takip ettiğinin altını çizdi. Angola’nın OPEC+ grubundan ayrılması ile hafta kapanışında 80,00 direncini test eden brent petrolde yukarı yönlü tepkiler zayıf kalıyor. Tatil nedeni ile CME’de enerji işlemleri bugün kapalı olacak. Yükselen trend kanalı içinde fiyatlamasını sürdüren brent petrolde 79,03 pivot seviyesi üzerinde 80,20 – 81,05 gün içi direnç olarak takip edilebilir. 78,55 - 77,95 bandı destek konumunda.

Ons Altın – PCE Verisine Sınırlı Tepki

ABD PCE Fiyat Endeksi verisine ons altında tepki sınırlı kaldı. 2035 direnci üzerinde tutunma ise sürüyor. Bugün Noel tatili olması nedeniyle CME’de değerli metal işlemleri kapalı olacak. Yılı %11’in üzerinde yükselişle kapatmaya hazırlanan ons altında 2041 pivot seviyesi üzerinde 2055 – 2065 bandını direnç olarak takip ediyoruz. 2036 – 2025 bandı ise destek konumunda.



Güne Başlarken Öne Çıkanlar

✓ Celanese Corporation (NYSE:CE)

- ✓ 16,92 milyar \$ piyasa değerine sahip Celanese, ABD merkezli kimya ve mühendislik şirkettir. Celanese, yılda yaklaşık 1,95 milyon ton üretimle küresel üretimin yaklaşık %25'ini temsil eden, dünyanın önde gelen asetik asit üreticisidir. Şirket, 14.5x endüstri çarpanına kıyasla 8.3x F/K ve 2.61 PD/DD ile işlem görmektedir. Hissede işlem hacimleri aylık ortalamasının üzerindedir. Yükselen trend kanalı içerisinde fiyatlama korunurken yukarıda 161,70 – 167,00 \$ bandı direnç olarak karşımıza çıkıyor. 149,10 – 146,75 \$ bandı ise destek olarak izlenebilir.

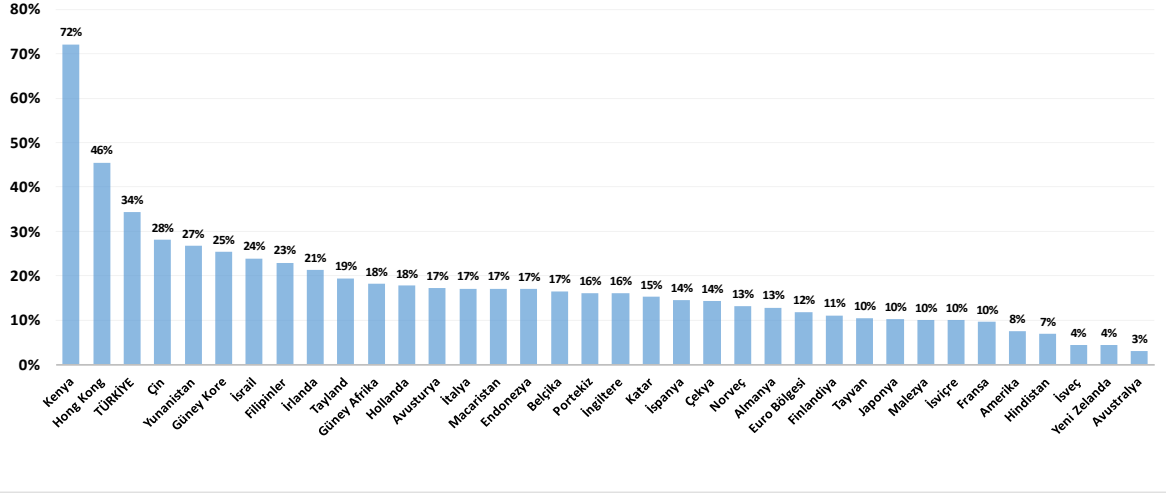


✓ L3Harris Technologies Inc (NYSE:LHX)

- ✓ 39,52 milyar \$ piyasa değerine sahip LHX, komuta kontrol sistemleri başta olmak üzere bir dizi askeri teçhizat üreten savunma teknoloji şirkettir. Hissedeki işlem hacimlerinde son dönemde artış dikkat çekiyor. 50 – g ort 200 – g ort üssel olarak kestiği (golden cross) görülüyor. Momentumun korunması halinde 218,85 – 232.71 \$ bandı direnç olarak takip edilebilir. Olası düşüş yönlü işlemlerde 207,67 – 196,50 \$ destek olarak izlenebilir. Hisse için Bloomberg'ten alınan konsensüs fiyat hedefi 233,83 \$ ile %12,22 potansiyel getiriye işaret etmektedir.



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



Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Danışmanlığı

Ekonomik Veri Takvimi

25 Aralık 2023 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
		Noel Tatili		
26 Aralık 2023 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
16:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi Kas.		-0.49
17:00	ABD	Konut Fiyat Endeksi - Aylık Eki.	0.50%	0.60%
18:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi Ara.		-19.90
		İngiltere, Almanya - Noel Ertesi Tatili		
27 Aralık 2023 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
18:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi Ara.		-5.00
28 Aralık 2023 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
16:30	ABD	Toptan İşletme Stoklar - Aylık Kas.-Öncü	-0.20%	-0.40%
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		205 bin
16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları		1.86 mln
18:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları-Aylık Kas.	1.00%	-1.50%
29 Aralık 2023 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
17:45	ABD	Chicago PMI - Aralık	51.00	55.8
	İngiltere	Erken Kapanış - 15:30 **		

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

+90 (212) 334 98 38

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		