



YURT DIŞI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
26 Ocak 2024

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ ABD'de dün yüksek gelen büyüme verisine karşın güncel verilerdeki zayıf görünüm Fed beklentilerinde Mart ayının yeniden öne çıkmasını sağladı. Özellikle işsizlik maaşı başvurularındaki beklenmedik sıçrama burada etkili olabilir. Diğer taraftan ABD'de bilanço sezonu devam ederken, ABD'de Federal Ticaret Komisyonu'nun (FTC) yapay zeka hakkındaki soruşturması da borsalar için negatif görülmekte. Bu sabah Çin'de teşviklerin devamına karşın Asya endeksleri satıcı. ABD vadeli kontratları da negatif seyrediyor. Intel ve Visa'nın yıllık bazda orta tek haneli gelir büyümesini korumasına rağmen Intel'in 1Ç24 beklentilerinin piyasa beklentisini karşılamaması NASDAQ vadelilerini baskılar nitelikte. Önümüzdeki hafta Apple ve Amazon.com'dan gelecek olan sonuçlar yakından takip edilecek.
- ✓ Ekonomik takvimde bugün, Euro Bölgesi'nde önemli bir veri yer almazken ABD'de ise Aralık ayı PCE fiyat endeksi ve hane halkı harcamaları (16:30) önemli olacak. PCE fiyat endeksinin Fed'in de enflasyon tarafında takip ettiği ana gösterge olduğunu hatırlatalım. Ayrıca bugün Aralık ayı askıdaki konut satışları (18:00) izlenebilir. ABD'de bugün American Express (AXP) ve Colgate - Palmolive (CL) finansalları izlenebilir.
- ✓ Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararı beklentilere paralel gerçekleşirken, Başkan Lagarde açıklamalarındaki şahin tutumu bu toplantıda da sürdürdü. Lagarde, birçok ECB üyesinin açıklamalarının ardından faiz indirimleri için yaz aylarına işaret etti. Piyasalar, açıklamaları daha erken bir tarihte (Nisan) faiz indirimi yönünde fiyatladı. Euro Bölgesi endekslerinde Nisan ayından faiz indirim beklentisi %90 ihtimalle fiyatlanıyor. Avrupa seans açılışı ile birlikte CAC 40 ve FTSE 100 pozitif ayrışıyor. EURUSD paritesinde ise 100 – günlük ortalama altında bu sabah satış baskısı derinleşiyor. Paritede trende dönüş sinyali için 1,0920 üzerinde kapanış görmemiz gerekebilir.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	4873.11	-0.43	2.45	2.01
DJI	38049.13	0.64	1.34	0.95
Nasdaq	17516.99	0.10	3.78	4.11
DAX	16906.92	0.10	1.20	0.93
FTSE	7529.73	0.03	-2.18	-2.63
Nikkei	35751.07	-1.34	7.34	6.83
SHCOMP	2910.22	0.14	0.39	-2.18
Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2021.67	0.07	-2.24	-2.00
Brent	81.51	-0.47	1.27	6.04
WTI	76.74	-0.56	1.98	7.45
Bakır	3.84	-0.44	-1.08	-0.82
Gümüş	22.84	-0.23	-5.86	-4.00
Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0819	-0.20	-2.03	-2.02
GBPUSD	1.2683	-0.19	-0.34	-0.38
USDCHF	0.8676	0.03	1.66	3.15
USDCAD	1.3471	-0.01	2.06	1.67
AUDUSD	0.6583	0.00	-3.54	-3.41
NZDUSD	0.6097	-0.23	-3.67	-3.52
USDCNH	7.1906	0.12	0.72	0.91
Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDRUB	89.1200	0.09	-2.75	-0.15
USDMXN	17.2071	0.02	1.32	1.33
USDZAR	18.9192	0.23	1.50	3.43
USDBRL	4.9171	0.00	1.99	1.33
ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	4.10	-0.02	0.20	5.67
Almanya 10Y	2.26	-0.04	0.29	12.39
ABD 2Y	4.30	-0.00	-0.06	1.06
Almanya 2Y	2.58	-0.05	0.13	7.41

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



ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **Intel Corp (NASDAQ:INTC)** – 208.9 milyar \$ piyasa değerine sahip Intel Corp piyasa kapanışı sonrasında 4Ç23 finansallarını açıkladı. Konsensüs beklentisi şirketin, 15.17 milyar \$ gelir üzerinden 0.45 \$ hisse başına kar açıklaması yönündeydi. Şirket, yıllık bazda %10 artışla 15.41 milyar \$ gelir üzerinden 0.54 \$ hisse başına kâr bildirdi. (4Ç22 geliri 14,04 milyar \$) Net kâr ise beklentilerin %22.83 üzerinde 2.30 milyar \$ olarak açıklandı. Şirket, 1Ç24 gelir beklentisini 12,2 ila 13,2 milyar \$ arasında öngörüyor. Wall Street kurumlarının şirket için 1Ç24 gelir tahmini 15,4 milyar \$ seviyesindeydi. Şirketten yapılan açıklamada, oyun ve bilgisayar çiplerine talebin normalleştiğinin altı çizildi. Bu da çeyrekte şirketin marjlarını destekleyen unsurlardan bir tanesi olarak belirtilebilir. INTC piyasa kapanışı sonrasında %10.88 eksiye.
- ✓ **Visa Inc (NYSE:V)** – 547,95 milyar \$ piyasa değerine sahip finansal hizmetler şirketi, piyasa kapanışı ile birlikte finansallarını açıkladı. Konsensüs beklentisi şirketin 8,57 milyar \$ gelir üzerinden 2,34 \$ hisse başına kâr bildirmesi yönündeydi. Şirket, yıllık bazda %9 artışla 860 milyar \$ gelir üzerinden 2,41 \$ hisse başına kâr açıkladı. FAVÖK marjı beklentilere paralel 6,26 milyar \$ olarak bildirildi. Ödeme hacmi %8 artışla 3,28 trilyon \$'a ulaştı. Şirketin finansalları tüketici harcamalarının dirençli kalmaya devam ettiğini gösterdi. Ancak şirket, Ocak ayında mevsimsel olarak soğuk hava koşulları nedeniyle marjlarda sınırlı bir baskı görebileceklerini belirtti. Hatırlatmamız gerekirse, Bank of America ABD'nin Kuzeydoğu ve Güney bölgelerindeki kış fırtınalarının 13 Ocak'ta sona eren haftada kredi kartı harcamalarının azalmasına neden olduğunu bildirdi. Bankanın raporundaki kredi ve banka kartı verilerine göre hane başına toplam kart harcaması ilgili haftada bir önceki yıla göre %0,4 düştü. Sert kış koşullarından eğlence restoranlar, konaklama ve havayolları gibi isteğe bağlı hizmetlere yapılan harcamalar en çok etkilenenler arasında. Visa hisseleri seans kapanışının ardından %2 eksiye.
- ✓ **Salesforce Inc (NYSE:CRM)** – Salesforce, marjlarını artırmak için işten çıkarmalara devam ediyor. Şirket, pandemideki işe alımlarının ardından geçtiğimiz yıl içinde işgücünü %10 azaltmıştı. İşte çıkarmaların şirketin ikinci ve üçüncü çeyrek finansallarında gelir artışını desteklediği ve tüm yıl kâr beklentisini yükseltmesine yardımcı olduğunu belirtebiliriz. Şirket, güncelde 700 çalışanını (iş gücünün %1'ini) daha işten çıkaracağını duyurdu.

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
HUM US	Humana Inc	43,433.6	355.36	483.04	35.9%	4.39	23
CZR US	Caesars Entertainment Inc	9,685.4	44.90	60.44	34.6%	4.35	17
SLB US	Schlumberger NV	74,895.4	52.47	68.43	30.4%	4.75	32
PYPL US	PayPal Holdings Inc	65,453.9	60.71	72.99	20.2%	3.84	56
JCI US	Johnson Controls Internat	37,913.5	55.70	65.09	16.9%	4.30	23
PEG US	Public Service Enterprise	28,683.9	57.47	65.21	13.5%	3.86	21
SCHW US	Charles Schwab Corp/The	116,116.3	63.71	72.14	13.2%	4.15	26
PNW US	Pinnacle West Capital Cor	7,930.7	69.99	78.46	12.1%	3.53	15
GILD US	Gilead Sciences Inc	99,969.9	80.23	89.61	11.7%	3.85	34
PPG US	PPG Industries Inc	33,669.9	142.79	159.17	11.5%	4.10	29
CMCSA US	Comcast Corp	182,215.4	45.27	50.18	10.8%	4.24	37
WELL US	Welltower Inc	48,502.5	87.22	95.42	9.4%	4.30	20
MDLZ US	Mondelez International Ir	101,386.7	74.50	81.28	9.1%	4.79	29
V US	Visa Inc	562,129.5	272.61	295.18	8.3%	4.64	47
HON US	Honeywell International I	133,537.8	202.56	219.20	8.2%	4.19	27
GD US	General Dynamics Corp	72,552.4	265.86	286.06	7.6%	4.35	26

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P 500 – Petrol Piyasalarındaki Yükseliş Döngüsel Sektörlere Alım Getirdi

ABD’de 2023/4Ç büyüme verisinin %2,0 beklentilerinin üzerinde %3,3 gerçekleşmesi seans açılışı ile birlikte endeksleri destekleyen ana unsurlardan bir tanesi oldu. Seans içerisinde Intel ve Visa’dan gelecek olan finansallar öncesinde teknoloji sektöründe alımlar yatay kaldı. Petrol piyasalarındaki yükseliş ise enerji hisselerini destekledi. Önceki seansta bilişim ve iletişim sektörlerindeki alımlar dengelenirken döngüsel ve defansif sektörlerde girişlerin pozitif ayrıştığını söylememiz mümkün. Intel’in 1Ç24 gelir beklentisinin Wall Street beklentilerini karşılamaması ile piyasa kapanışı sonrasındaki geri çekilme bu sabah NASDAQ vadelerini baskılıyor. NASDAQ tarafında, 50 – günlük ortalama (14.586) kuvvetli destek olarak çalışıyor. Yukarıda, 15.660 ve 15.745 direnç olarak karşımıza çıkıyor. Olası geri çekilmelerde ise 15.160 – 14.586 bandını destek olarak takip ediyoruz. S&P 500’de hacimler 10 günlük ortalamasının üzerinde. Endekste 4885 pivot seviyesi üzerinde 4905 – 4920 direnç olarak izlenebilir. 4852 – 4840 bandını ise destek olarak takip etmeye devam ediyoruz.

✓ Brent Petrol – Aralık Zirvelerinde Tutunma İsteği

Yükselen takoz formasyon hedefi 80,60 üzerinde kalıcılık görülürken Brent petrolde Aralık zirvelerinde tutunma isteği mevcut. 81,85 – 82,30 bandı gün içi direnç olarak karşımıza çıkıyor. Brent petrol, ABD’de beklentilerin üzerinde gelen büyüme verisi ve Çin’den gelen teşvik işaretlerinin talep güvenini artırmasıyla haftayı primle kapatmaya hazırlanıyor. Olası geri çekilmelerde 80,15 – 79,70 (10 – g ort) destek olarak karşımıza çıkıyor.

✓ Ons Altın – Tepki Alımları Zayıf Kalmaya Devam Ediyor

Ons altında alçalan trend kanal alt bant seviyesinden destekle yeniden 50 – g ort (2018) üzerinde kalıcılık isteği mevcut. 2018 altında 2012 – 2004 bandı gün içi destek olarak karşımıza çıkıyor. 2020 pivot seviyesi üzerinde 2034 – 2045 bandı direnç olarak takip edilebilir. Avrupa Merkez Bankası’nın beklentilere faiz kararı ve ABD’de beklentilerin üzerindeki büyüme verileri ile önceki seansta 2025 direncini test eden değerli metalde tepki alımları zayıf kalmaya devam ediyor. Altın/gümüş rasyosu gümüş lehine sinyal vermeye devam ediyor.



Güne Başlarken Öne Çıkanlar

✓ EOG Resources (NYSE:EOG)

- ✓ 66,97 milyar \$ piyasa değerine sahip EOG Resources, ABD merkezli enerji ve petrol saha hizmetleri şirkettir. Şirket, 22 Şubat'ta 4Ç finansallarını açıklayacak. Konsensüs beklentisi şirketin 5,91 milyar \$ gelir üzerinden 3,11 \$ hisse başına kâr bildirmesi bekleniyor. (3Ç23 geliri 6,21 mlr \$) Hisse için Bloomberg'ten alınan konsensüs fiyat hedefi 142,83 \$ ile %24,4 potansiyel getiriye işaret ediyor. Petrol piyasalarındaki yükselişle birlikte hissede dipten dönüş görülüyor. Hissedeki işlem hacimleri aylık ortalamasına paralel. Momentumun korunması halinde Fibo %23,6 seviyesine denk gelen 115,51 \$ üzerinde 119,70 \$ hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde 112,75 (12 – g ort) – 110,65 \$ destek olarak izlenebilir.



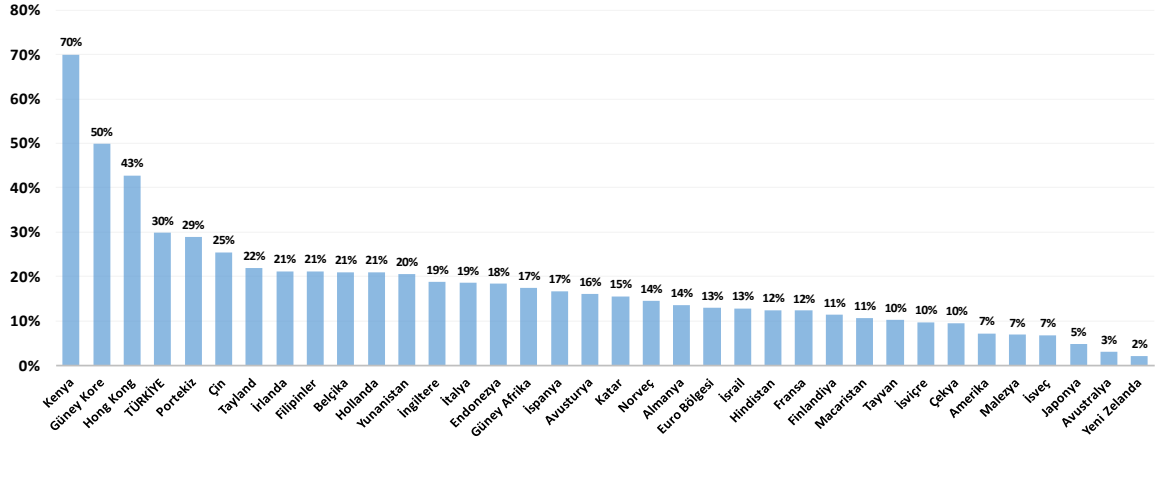
✓ Welltower Inc (NYSE:WELL)

- ✓ 48,27 milyar \$ piyasa değerine sahip şirket, sağlık altyapısına yatırım yapan bir gayrimenkul yatırım şirkettir. Hisse için Bloomberg'ten alınan konsensüs fiyat hedefi 95,42 \$ ile %9,4 potansiyel getiriye işaret etmektedir. Teknik olarak orta vadeli yükselen trend kanalı içinde fiyatlama korunmaktadır. Hissede 92,15 \$ seviyesi kuvvetli direnç olarak öne çıkıyor. Kanal alt bant seviyesine geri çekilen hissede 86,42 \$ üzerinde kalıcılıkta 89,20 – 92,15 \$ bandı hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde 90,20 – 88,10 \$ destek olarak izlenebilir.





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



Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Danışmanlığı

Ekonomik Veri Takvimi

22 Ocak 2024 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
18:00	ABD	Öncü Göstergeler Endeksi Ara.	-0.30%	-0.50%
23 Ocak 2024 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
18:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi Oca.-Öncü	-14.30	-15.00
18:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi Oca.		-11.00
24 Ocak 2024 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
11:30	Almanya	İmalat PMI Oca.-Öncü	43.80	43.30
11:30	Almanya	Hizmet PMI Oca.-Öncü	49.50	49.30
12:00	Euro B.	İmalat PMI Oca.-Öncü	44.70	44.40
12:00	Euro B.	Hizmet PMI Oca.-Öncü	49.00	48.80
15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları		0.10
17:45	ABD	İmalat PMI Oca.-Öncü	48.00	47.90
17:45	ABD	Hizmet PMI Oca.-Öncü	51.00	51.40
25 Ocak 2024 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Almanya	IFO İş Dünyası Endeksi Oca.	86.70	86.40
16:15	Euro B.	Merkez Bankası (ECB) Faiz Kararı	4.50%	4.50%
16:15	Euro B.	ECB Marjinal Fonlama Faizi	4.75%	4.75%
16:15	Euro B.	ECB Mevduat Faizi	4.00%	4.00%
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		187 bin
16:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi Ara.		0.03
16:30	ABD	Yıllıklandırılmış GSYH - Çeyrekse 4Ç23-İlk Tah.	1.90%	4.90%
16:30	ABD	Toptan İşletme Stoklar - Aylık Ara.-Öncü	-0.20%	-0.20%
16:30	ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Ara.-Öncü	1.00%	5.40%
18:00	ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık Ara.	10.10%	-12.20%
19:00	ABD	Kansas Fed İmalat Endeksi Oca.		-1.00
26 Ocak 2024 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
16:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi - Aylık Ara.	0.20%	-0.10%
16:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık Ara.	2.60%	2.60%
18:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları-Aylık Ara.	1.50%	0.00%

Kaynak: Bloomberg



Aşağıdaki tabloda, bugün finansal sonuçlarını açıklaması beklenen şirketlerin listesi bulunmaktadır.

ABD								
Şirket	Sembol	Bilanço Tarihi	Saat	Dönem	Tahmini HBK	Son Fiyat	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri
American Express	AXP	26.01.2024	Bef-mkt	Q4 23	2.65	188.22	193.18	2.6%
Norfolk Southern	NSC	26.01.2024	Bef-mkt	Q4 23	2.86	237.83	238.88	0.4%
Archer-Daniels-Midland	ADM	26.01.2024	-	Q4 23	1.67	51.38	88.97	73.2%
First Citizens BancShares	FCNCA	26.01.2024	Bef-mkt	Q4 23	48.52	1412.41	1789.40	26.7%
Colgate-Palmolive	CL	26.01.2024	15:00	Q4 23	0.85	81.19	84.42	4.0%

Piyasa Kapanışı Sonrasında Bilanço Açıklayan Şirketler

ABD										
Şirket	Sembol	Bilanço Tarihi	Saat	Dönem	Tahmini HBK (\$)	Gerçekleşen HBK (\$)	Sapma (%)	Son Fiyat (\$)	Hedef Fiyat (\$)	Potansiyel Getiri (%)
Visa	V	25.01.2024	Aft-mkt	Q1 24	2.34	2.41	2.82%	272.69	288.85	5.93%
Intel	INTC	25.01.2024	Aft-mkt	Q4 23	0.44	0.54	21.62%	49.55	45.91	-7.35%
KLA	KLAC	25.01.2024	Aft-mkt	Q2 24	5.89	6.16	4.53%	641.69	584.85	-8.86%
L3Harris Technologies	LHX	25.01.2024	Aft-mkt	Q4 23	3.32	3.35	1.03%	204.72	238.59	16.54%
Western Digital	WDC	25.01.2024	Aft-mkt	Q2 24	-1.13	-0.69	-	60.33	59.20	-1.9%
Western Alliance Bancorp	WAL	25.01.2024	Aft-mkt	Q4 23	1.88	1.91	1.87%	65.71	71.80	9.27%

Veriler Bloomberg'ten alınmış olup bilanço açıklayacak şirketler incelenmektedir. Şirketler piyasa değeri en büyük olan şirketler baz alınarak listeye dahil edilmiştir. Hedef fiyat beklentisi Bloomberg'den alınmış olup Yatırım Finansman beklentilerini değil, Bloomberg'de paylaşılan güncel analist hedeflerinin ortalamasını göstermektedir.

** Bef – mkt : Piyasa açılışı öncesi

** Aft – mkt : Piyasa kapanışı sonrası

HBK : Hisse Başına Kâr



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		