



YURT DIŞI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
26 Haziran 2023

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ Geçtiğimiz haftanın son beş gününün dördünde düşen S&P500 endeksinde yeni haftaya sakin başlıyoruz. Fed ve ECB sonrası zayıf risk iştahı, zirvelerde olan borsalar için de düzeltme imkanı yarattı. ABD'de 2 yıllık faiz %4,8 ile yüksek seyrini koruyor. Her ne kadar enflasyon beklentilerinde çözülme görsek de Fed etkisiyle birlikte faizler yüksek ve bu da borsaları bir süre daha baskılayabilir. Yılın ikinci çeyreği de tamamlanıyor. Önümüzdeki haftalarda gelecek finansallar da S&P500 endeksinde kısa vadede yönü belirleyecektir. Bu sabah vadeli kontratlar hafif artıda. Asya piyasaları ise satıcı.
- ✓ Hafta boyunca yoğun bir ekonomik ajanda takip edeceğiz. Fed toplantısının ardından Powell'in, enflasyonun 'dayanıklı mal' ve 'konut' sektörü için negatif baskısının farkındayız açıklamalarının ardından yarın açıklanacak olan Dayanıklı Mal Siparişleri öne çıkıyor. Akabinde ise Fed'in faiz artırımı politikasında yakından takip ettiği PCE Fiyat Endeksi haftanın bir diğer öne çıkan verisi. Haftanın ilk işlem gününde ise Avrupa'da Almanya Haziran ayı IFO İş Güven Endeksi (11:00) ve ABD'de ise Dallas Fed'in imalat anketi (17:30) izlenebilir.
- ✓ ABD hisse senedi fonları, Fed'in şahin duruşunun bu yıl daha fazla faiz artırımına ilişkin endişeleri artırması ile 21 Haziran'da sona eren haftada, 29 Mart'tan bu yana en büyük çıkışlarını kaydetti. Yatırımcılar, ilgili dönemde net 16,47 milyar \$ değerindeki ABD hisse senedi fonlarını elden çıkardılar. Bir hafta önce ise 19,7 milyar \$ değerinde fon satın alınmıştı. Refinitiv verilerine göre, Sektör bazında, sırasıyla 906 milyon \$, 199 milyon \$ ve 158 milyon \$'lık çıkışlarla sağlık, sanayi ve teknoloji en büyük darbeyi aldı, ancak finans sektöründe yine de 933 milyon \$ değerinde net satın alım gerçekleşti. Öte yandan ABD'li yatırımcılar, yaklaşık 2,58 milyar \$'lık net alımla, arka arkaya ikinci haftada da tahvil fonlarının net alıcısı olmaya devam etti.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	4348.33	-0.77	3.40	13.25
DJI	33727.43	-0.65	1.92	1.75
Nasdaq	14891.48	-1.00	4.15	36.12
DAX	15829.94	-0.99	-0.96	13.69
FTSE	7461.87	-0.54	-2.17	0.14
Nikkei	32698.81	-0.25	5.77	25.31
SHCOMP	3145.87	-1.63	-2.07	1.83

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	1923.21	0.12	-1.21	5.46
Brent	74.65	0.35	-3.28	-11.47
WTI	69.80	0.35	-4.23	-13.32
Bakır	3.81	0.17	4.02	0.31

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0903	0.07	1.64	1.89
GBPUSD	1.2725	0.10	3.04	5.26
USDCHF	0.8958	-0.13	-1.04	-3.05
USDCAD	1.3157	-0.21	-3.37	-2.82
AUDUSD	0.6675	-0.04	2.40	-1.96
NZDUSD	0.6147	0.05	1.65	-3.20
USDCNH	7.2310	0.22	2.24	4.48

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDTRY	25.4577	0.56	27.46	36.07
USDRUB	84.9900	-1.01	7.58	15.63
USDMXN	17.1568	-0.12	-2.69	-11.96
USDZAR	18.7206	-0.13	-4.79	10.07
USDBRL	4.7870	0.00	-4.19	-9.46

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	3.72	-0.02	-0.08	-
Almanya 10Y	2.36	-0.00	-0.19	-
ABD 2Y	4.74	-0.02	0.17	-
Almanya 2Y	3.12	0.01	0.20	-

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

ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **International Business Machines (NYSE:IBM)** – IBM, otomasyon teknolojisine yönelik yatırımlarının bir parçası olarak yazılım şirketi Aptio'yu satın almak için görüşmelerde bulunuyor. Reuters'ın haberine göre, anlaşmanın 5 milyar \$ değer ile gerçekleşmesi bekleniyor. 2018'de Vista Equity Partners tarafından 1,94 milyar \$'a satın alınan Aptio'nun IBM için bulut tabanlı ve hibrit iş yönetimi yazılımı gibi ürünler sağlaması bekleniyor. 2007 yılında kurulan Aptio, bilgi teknolojisi sistemleri ile bütçeleri, tahminleri ve analizleri yönetmeye yardımcı olan online hizmetler pazarlıyor.
- ✓ **Goldman Sachs (NYSE:GS)** – Bloomberg'in haberine göre, Goldman Sachs satın alma ve birleşme anlaşmalarındaki düşüş nedeniyle personel sayısını azaltırken dünya genelinde genel müdürleri işten çıkarmaya başladı. Bazıları yatırım bankacılığında olmak üzere yaklaşık 125 genel müdürün işten çıkarılması planlanıyor. Söz konusu haberde, işten çıkarmaların tamamının henüz gerçekleşmediği belirtildi. Bu hamleler, bir yıldan kısa bir süre içinde en az üç kez işten çıkarma yaşayan bankadaki derin maliyet tasarrufu çabasının bir parçası olarak değerlendiriliyor. Ek olarak **JPMorgan (JPM)** da ABD'de 40 yatırım bankası çalışanını işten çıkardığını açıkladı.
- ✓ **Novo Nordisk (NYSE:NVO)** – Novo Nordisk, obezite ilacına ilişkin deneme verilerini paylaştı. Verilere göre, 68 haftalık bir süreçte ilaç %15'lik bir kilo kaybı sağlıyor. Benzer şekilde geliştirmelerde bulunan **Eli Lilly'nin (LLY)** orta aşama deneyinin sonuçları, deneysel hapının en yüksek dozunun, obez veya fazla kilolu kişilerin 36 hafta sonra vücut ağırlıklarının %14,7'sini kaybetmelerine yardımcı olduğunu gösterdi. ABD'de artan vakalar ile ilaç şirketlerinin çalışmaları hız kazanıyor. Novo, bu yılın sonlarında ilacı için ABD ve Avrupa düzenleyici onayını almayı planlıyor.
- ✓ **Boeing Co (NYSE:BA)** – Almanya, Boeing'den 6,27 milyar € değerle 60 Chinook helikopteri satın almayı hedefliyor. Anlaşmanın, CH-47 ağır yük helikopterlerinin tedarikini, 700 milyon €'luk kısmının hizmet için, 240 milyon € ulusal sözleşmeler için ve 750 milyon €'luk kısmının ise altyapı için kullanılması planlandığı belirtildi. Anlaşmanın, yaz tatilinden önce Alman parlamentosunun bütçe komitesi tarafından onaylanması gerekiyor. Almanya geçen yıl amorti olan CH-53 filosunun yerine Boeing'den 60 adet Chinook ağır menzil helikopteri satın almayı hedeflediğini açıkladı. Başlangıçta, helikopterler için 6 milyar € bütçe ayrılmıştı. Haber, Boeing'in 737 MAX üretiminin sekteye uğradığı bir dönemde geliyor.

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
FMC US	FMC Corp	13,220.4	105.73	140.41	32.8%	4.36	22
DVN US	Devon Energy Corp	30,256.2	47.15	62.13	31.8%	4.00	32
HUM US	Humana Inc	55,719.2	445.95	586.17	31.4%	4.52	25
J US	Jacobs Solutions Inc	14,524.3	114.50	149.54	30.6%	4.90	21
AIZ US	Assurant Inc	6,580.7	123.81	156.00	26.0%	4.71	7
KMI US	Kinder Morgan Inc	36,576.6	16.32	20.28	24.3%	3.35	23
UNH US	UnitedHealth Group Inc	444,102.3	477.00	575.72	20.7%	4.71	28
EPAM US	EPAM Systems Inc	12,391.8	214.00	258.23	20.7%	3.76	17
AMD US	Advanced Micro Devices I	177,155.9	110.01	130.52	18.6%	4.24	45
KEYS US	Keysight Technologies Inc	28,178.5	157.98	185.36	17.3%	4.40	15
DTE US	DTE Energy Co	22,672.0	110.00	127.07	15.5%	4.56	18
BLK US	BlackRock Inc	102,563.8	680.45	771.42	13.4%	4.50	22
REGN US	Regeneron Pharmaceuticals	85,544.4	779.73	881.91	13.1%	4.11	27
HOLX US	Hologic Inc	20,048.8	81.46	92.09	13.0%	3.76	21
UPS US	United Parcel Service Inc	145,400.9	169.29	190.47	12.5%	3.88	34
KR US	Kroger Co/The	33,116.8	46.14	51.82	12.3%	3.75	24

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P 500 – Dört Haftalık Kazanç Serisini Sonlandırdı

ABD endeksleri, dört haftalık kazanç serisini sonlandırarak geçtiğimiz haftayı satıcı bir seyrirde kapattı. Daha önce de belirttiğimiz gibi, piyasadaki yükseliş momentumunu destekleyen ‘yedi’ mega - cap hissedeki kâr satışları da endeksleri baskılayan unsurlardan birisi oldu. Başkan Powell’ın iki günlük sunumundaki şahin tonda parasal sıkılaştırmanın devamına işaret etti. S&P 500’de 4330 desteğini trend değişimi açısından kritik destek olarak takip etmeye devam ediyoruz. 4395 – 4410 bandı da gün içi direnç olarak izlenebilir. Ekonomik ajanda açısından yoğun haftada dayanıklı mal siparişleri ve PCE Fiyat Endeksi endeks fiyatlamaları açısından katalizör etki oluşturacaktır.



✓ Brent Petrol – Rusya Etkisi Fiyatları Destekleyebilir

Geçtiğimiz haftayı yaklaşık %2 düşüşle kapatan Brent petrolde tepki alımları zayıf ve 50 günlük ortalamanın geçtiği 76,5 – 77,0 \$/varil bölgesini direnç olarak izliyoruz. Fed ve ECB kararlarından bu yana küresel risk iştahı zayıf seyrediyor. 77,0 \$/varil aşılmadığı sürece de yukarı hareketler sınırlı kalabilir. Öte yandan hafta sonu Rusya’da yaşanan darbe girişiminin, ülkede siyasi istikrarsızlık ve dünyanın en büyük üreticilerinden birinin petrol arzı üzerindeki potansiyel etkisine ilişkin endişeleri artırıyor. Bu da önümüzdeki süreçte petrol fiyatlarını destekleyebilir.



✓ Ons Altın – Asya Seansında Primle Yeni Haftaya Başlıyor

Ons altın, Asya seansında kazandığı primlerle yeni haftaya başlıyor. Dört saatlik grafikte, yükselen dip oluşumu görülüyor. Yine de 1816 \$/ons’dan gelen yükselen trendin kanal alt bant seviyesi olan 1943 \$/ons aşılabilmiş değil. 1910 – 1895 \$/ons bandı gün içi destek olarak takip edilebilir. 100 – g ortalama seviyesini trend değişimi açısından kritik direnç olarak takip ediyoruz.



- ✓ **Snowflake (NYSE:SNOW)**

- ✓ 58,09 milyar \$ piyasa değerine sahip yazılım şirketi, 26 – 29 Haziran arasında yıllık konferansını düzenleyecek. Summer Summit olarak adlandırılan konferansta, üretken yapay zeka ve dil modelleri (LLM'ler), esnek programlanabilirlik, uygulama geliştirme gibi Snowflake'in teknolojik atılımları hakkında detaylar açıklanması bekleniyor. Yıllık konferans öncesinde Morgan Stanley, şirket için hedef fiyat beklentisini 215 \$ olarak teyit etti. Kurum, hissenin portföyde ağırlığının artırılmasını öneriyor. %20,62 potansiyel getiri öngörüyor. Yılbaşından bu yana hisseler %24,2 arttı, ancak yine de fiyat Aralık 2020 zirve seviyesi olan 428,68\$'ın yaklaşık %60 altında. Orta vadeli ortalamalarının üzerinde işlem gören hissede momentumun devamı halinde, 222,33 \$ (Fibo %38,2) hedeflenebilir. 189,96 \$ ara direnç olarak izlenebilir.



- WK US Equity** 99) Suggested Charts ▾ 96) Actions ▾ 97) Edit ▾ **Bar Chart**

06/26/2022 ▾ 06/26/2023 ▾ Last Px Local CCY ▾ ☒ Mov Aves ☒ Key Events

1D 3D 1M 6M YTD 1Y 5Y Max Daily ▾ ☒ Table + Related Data ▾ Add Data << Edit Chart *

☒ Last Price: 100.71
☒ High on 04/04/22: 124.76
☒ Average: 85.6096
☒ Low on 07/19/22: 59.43
☒ SMAVG (50) on Close: 95.5666
☒ SMAVG (100) on Close: 94.2706
☒ SMAVG (200) on Close: 86.0119

☒ Track ☒ Annotate ☒ News ☒ Zoom ☒ Reset

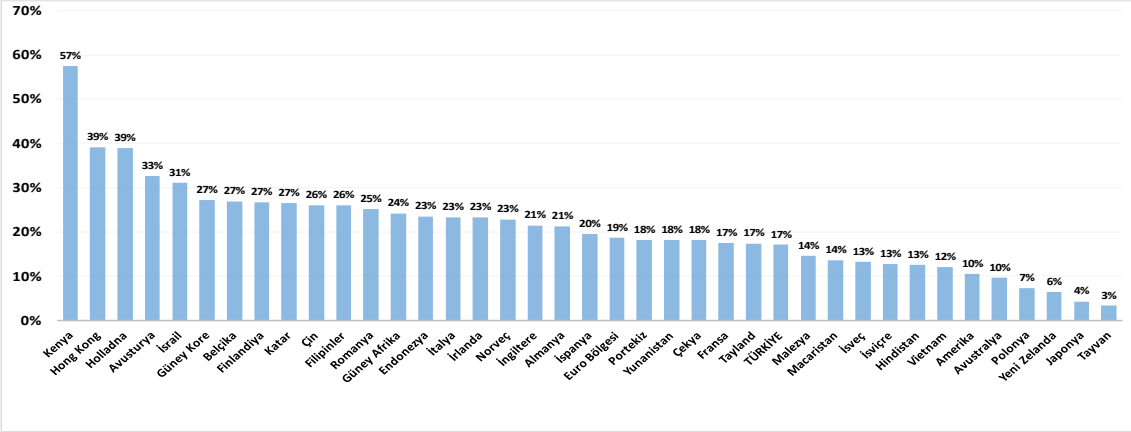
100.71
 95.5666
 86.0119

2M
 1.5M
 0.842M
 0.364M

Feb Mar Apr May Jun Jul 2022 Aug Sep Oct Nov Dec Jan Feb Mar Apr May Jun 2023



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



Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Departmanı

Ekonomik Veri Takvimi

26 Haziran 2023 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
11:00	Almanya	IFO İş Dünyası Endeksi Haz.	90.9	91.7
11:00	Almanya	IFO Cari Durum Endeksi Haz.	93.8	94.8
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi Haz.		-29.1
27 Haziran 2023 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
15:30	ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri May.-Öncü	-1.00%	1.10%
16:00	ABD	Konut Fiyat Endeksi - Aylık Nis.		0.60%
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları May.	663 bin	683 bin
17:00	ABD	Conf. Board Tüketici Güveni Haz.	103.5	102.3
17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi Haz.		-15
28 Haziran 2023 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
15:30	ABD	Toptan Stoklar - Aylık May.-Öncü		-0.10%
15:30	ABD	İmalat Ürünleri Dış Ticaret Dengesi May.	-\$92.3 mlr	-\$96.8 mlr
15:30	ABD	Perakende Stokları - Aylık May.		0.20%
16:30	ABD	Fed Başkanı Powell Konuşması		
18:00	Euro B.	ECB Başkanı Lagarde Konuşması		
29 Haziran 2023 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
15:00	Almanya	TÜFE - Aylık Haz.-Öncü	0.20%	-0.10%
15:00	Almanya	TÜFE - Yıllık Haz.-Öncü	6.20%	6.10%
15:30	ABD	Yıllıklandırılmış GSYH - Çeyrekse 1Ç23	1.40%	1.30%
15:30	ABD	Kişisel Harcamalar (PCE) 1Ç23		3.80%
15:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi 1Ç23-Son Tah.	4.20%	4.20%
15:30	ABD	Çekirdek PCE 1Ç23-Son Tah.		5.00%
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		264 bin
30 Haziran 2023 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
04:30	Çin	İmalat PMI (Resmi) Haz.	49.00	48.8
09:00	Almanya	Perakende Satışlar - Aylık May.	0.00%	0.80%
09:00	İngiltere	GSYH Büyüme - Çeyrekse 1Ç23	0.10%	0.10%
10:55	Almanya	İşsizlik Oranı Haz.	5.60%	5.60%
12:00	Euro B.	TÜFE - Aylık Haz.-Öncü	0.30%	0.00%
12:00	Euro B.	Çekirdek TÜFE - Yıllık Haz.-Öncü	5.40%	5.30%
12:00	Euro B.	İşsizlik Oranı May.	6.50%	6.50%
15:30	ABD	Kişisel Gelirler May.	0.40%	0.40%
15:30	ABD	Kişisel Giderler May.	0.20%	0.80%
15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi - Aylık May.	0.10%	0.40%
15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık May.	3.80%	4.40%
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Haz.-Son	63.9	63.9

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
Onur Alkan	Yönetmen Yrd.	onur.alkan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70
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		