



YURT DIŞI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
27 Aralık 2023

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

✓ Yurt dışı piyasalarda Noel tatili dönüşü başlasa da yılın son haftasında hacimler zayıf kalmaya devam ediyor. Yine de Fed sonrası, veri akışının da desteğiyle risk iştahını yüksek takip ediyoruz. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4'ün altında piyasaları kısa vadede destekliyor. Yılın bitmesiyle birlikte 2023 yılı finansalları yeni yılda piyasaları yönlendirecektir. Dünyü hafif yükselişle kapatan ABD borsalarında bu sabah vadeli piyasalar yatay. Asya piyasaları ise alıcılı. ABD'de bugün Richmond Fed'in Aralık ayı imalat sektörü güven endeksi (18:00) takip edilecek. Avrupa'da tatilden dönen vadeli endekslerde %0,30 – 0,50 bandında primler ön planda.

✓ Husilerin, Kızıldeniz'de ticaret gemilerine yönelik yeni saldırıları ile birlikte petrol piyasalarında önceki seansta yükseliş sürdü. ABD Savunma Bakanı Lloyd Austin, 'halkımızı ve tesislerimizi korumak için gerekli önlemleri alacağız' ifadelerini kullandı. Uluslararası taşımacılık şirketlerinden Maersk'in ardından bugün Hapag-Lloyd bölgede sevkiyatlara devam edip etmeyeceğine ilişkin nihai kararı bugün vereceğini duyurdu. ABD'nin Kızıldeniz'de kurduğu koalisyon gücüne rağmen devam eden saldırılar, transit sürelerinin uzamasına ve maliyetlerin artmasına neden oluyor.

✓ ABD'de dün gerçekleştirilen 2 yıllık tahvil ihalesine gelen yüksek talep Fed'den faiz indirim beklentilerini artırdı. Piyasalar şu anda 1Ç'de faiz indirim beklentisini %80 ihtimalle fiyatlıyor. Bugün ise 5 yıllık tahvil ihalesi takip edilecek. Önceki ihalede 5 yıllık tahvilde ortalama faiz %5,28 olarak gerçekleşmişti.

✓ Çin, Uluslararası İstatistik Bürosu'nun verilerine göre ülkede sanayi şirketlerinin kârları yıllık bazda %29,5 artış kaydetti. Öte yandan şirketlerin kârları Ocak – Kasım döneminde yıllık bazda %4,4 düşüştü. Son dönemlerde özellikle sanayi şirketlerine yabancı yatırımların artması kârlılıktaki artışta etkili oldu. ABD, Çin'den ithal edilen ürünlere karşı pandemi döneminde uygulamaya koyduğu gümrük vergisi muafiyetini de 31 Mayıs 2024'e kadar uzattığını açıkladı.

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

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	4777.52	0.44	4.81	24.43
DJI	37545.33	0.43	6.09	13.27
Nasdaq	16878.46	0.60	5.61	54.29
DAX	16706.18	0.11	4.22	19.98
FTSE	7697.51	0.04	2.80	3.30
Nikkei	33681.24	1.13	0.17	29.07
SHCOMP	2914.61	0.54	-4.16	-5.65

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2065.77	-0.11	3.10	13.28
Brent	80.82	0.42	-0.09	-4.15
WTI	75.50	0.33	-0.70	-6.24
Bakır	3.90	0.65	3.04	2.74

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.1041	-0.01	1.00	3.19
GBPUSD	1.2732	0.04	1.08	5.32
USDCHF	0.8544	0.12	-3.12	-7.52
USDCAD	1.3194	-0.05	-3.22	-2.55
AUDUSD	0.6831	0.09	3.68	0.34
NZDUSD	0.6329	-0.01	3.93	-0.34
USDCNH	7.1472	0.11	-0.03	3.27

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDTRY	29.3818	0.98	1.79	57.04
USDRUB	91.7700	0.14	2.79	24.86
USDMXN	16.9557	-0.16	-0.96	-13.00
USDZAR	18.6000	-0.22	-1.10	9.36
USDBRL	4.8142	-0.15	-1.80	-8.94

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	3.88	-0.03	-0.60	-0.13
Almanya 10Y	1.96	-0.01	-0.69	-23.91
ABD 2Y	4.30	0.02	-0.66	-2.80
Almanya 2Y	2.43	-0.01	-0.64	-10.78

ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **Nio Inc Class A ADR (NYSE:NIO)** – Çin merkezli elektrikli araç üreticisi şirket, düzenlediği yıllık konferansında ET9 olarak adlandırılan Sedan modelini duyurdu. Kurucu ve İcra Kurulu Başkanı William Li, Nio Day etkinliğinde yaptığı açıklamada, modelin Nio'nun kendi geliştirdiği beş nanometrelik otomotiv sınıfı çip ve büyük silindirik pil hücreleri ile tasarlandığını belirtti. Ayrıca ET9'un menzilin beş dakika içinde 255 kilometre (158 mil) ulaşabildiğinin de altını çizdi. ET9'un, Porsche AG'nin Panamera serisi ve Mercedes-Benz Group AG'nin lüks S serisine rakip olması bekleniyor. Şirketin brüt kar marjı ikinci çeyrekte %1'e düşmesinin ardından 30 Eylül'e kadar olan üç ayda %8'e yükseldi. Şirket bu yıl yaklaşık 159.000 otomobil teslim etme yolunda ilerliyor. Bu da şirketin 250.000 teslimat hedefinin üçte ikisinden az. Nio'nun piyasa değeri Ağustos ayındaki 27,5 milyar \$ zirvesinden %40 düştü. Nio, 2024 yılında maliyetlerini yaklaşık 2 milyar yuan azaltmayı hedefliyor. Aynı zamanda yakın zamanda Abu Dabi merkezli yatırım şirketi CYVN Holdings, 7.50 \$ hisse başına fiyatla Nio'nun 294.000.000 adet hissesini 2,2 milyar \$'a nakit olarak satın alacağını açıkladı. Satın almanın Aralık sonuna kadar tamamlanması bekleniyor. Haberi şirket için pozitif değerlendiriyoruz.
- ✓ **Bristol-Myers Squibb Company (NYSE:BMJ)** – 104,69 milyar \$ piyasa değerine sahip bioteknoloji şirketi, bir diğer emsali olan RayzeBio Inc'i 4,1 milyar \$ değerleme ile satın alacağını açıkladı. Bu, Bristol'un son iki hafta içerisinde gerçekleştirdiği ikinci satın alımı oldu. Bristol, RayzeBio'yu satın almak için hisse başına 62,50 \$ teklif sundu. Bu da hissedeki hafta kapanış fiyatı baz alındığında (22.12.2023) %104'lük bir primi temsil ediyor. BMJ hisse senedi seans içerisinde %1,60 düşüş kaydederken RayzeBio (RYZB) %100,85 değer kazandı.
- ✓ **Apple Inc (NASDAQ:AAPL)** – Apple, geçtiğimiz hafta patent anlaşmazlığı nedeniyle ABD'de Apple Watch'un bazı modellerinin satışını durduracağını bildirmişti. ABD'de Uluslararası Ticaret Komisyonu'nun kararının ardından ABD Başkanı Biden'ın kararı 25 Aralık'a kadar veto etme hakkı mevcuttu. Ancak Biden kararı veto etmeyeceğini bildirdi. Böylelikle, Apple'ın en yeni akıllı saat modelleri Apple Watch Ultra 2 ve Watch Series 9'un ülkede satışı yasaklandı. Apple ABD Federal Temyiz Mahkemesine başvurarak karara itiraz etti. Hatırlatmamız gerekirse Apple'ın akıllı saatlerdeki sağlık verilerini sağladığı tıbbi cihaz şirketi Massimo, Ekim ayında ABD Uluslararası Ticaret Komisyonu'ndan patent ihlali gerçekleştirdiği gerekçesi ile bir uyarı aldı. Bloomberg, Apple'ın, Masimo ve Cercacor Laboratories'e ait iki patenti ihlal ettiğini de belirtti.

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
STZ US	Constellation Brands Inc	43,899.1	238.99	289.96	21.3%	4.69	26
BKR US	Baker Hughes Co	34,996.8	34.78	41.05	18.0%	4.44	27
FDX US	FedEx Corp	62,970.4	251.99	294.12	16.7%	4.19	36
LW US	Lamb Weston Holdings Inc	15,436.2	106.51	123.30	15.8%	5.00	12
NKE US	NIKE Inc	164,396.7	108.02	123.32	14.2%	4.07	45
KVUE US	Kenvue Inc	40,770.2	21.29	24.07	13.0%	4.11	18
ADBE US	Adobe Inc	272,387.8	598.26	646.12	8.0%	4.36	42
MU US	Micron Technology Inc	96,106.3	87.06	93.51	7.4%	4.45	40
WEC US	WEC Energy Group Inc	26,382.9	83.64	89.75	7.3%	3.56	18
GIS US	General Mills Inc	36,742.5	64.70	68.86	6.4%	3.25	24
DRI US	Darden Restaurants Inc	19,730.4	163.99	174.30	6.3%	4.23	31
HCA US	HCA Healthcare Inc	72,723.4	271.70	288.72	6.3%	4.54	26
CNP US	CenterPoint Energy Inc	17,938.8	28.50	30.12	5.7%	4.26	19
CRM US	Salesforce Inc	257,701.0	266.22	280.83	5.5%	4.37	57
DHR US	Danaher Corp	170,987.7	231.40	238.23	3.0%	4.38	29
ACN US	Accenture PLC	235,812.6	353.43	360.47	2.0%	4.04	28

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P 500 – Hacimsiz Yükseliş

Noel tatilinin ardından ABD endeksleri yılın son haftasına yatay pozitif bir başlangıç yaptı. Seans içerisinde NASDAQ'ta alımlar sınırlı kalsa da yıl içi zirve test edildi. Dow Jones ve S&P 500 tarafında ise %0,40 – 0,50 bandında primler hakimdi. Öte yandan zayıf hacme rağmen yükseliş geçtiğimiz hafta endeksleri destekleyen olumlu piyasa eğiliminin devamı olarak değerlendirilebilir. Haftanın son işlem gününde S&P'deki hacim 3.013 milyon adet lot oldu. Önceki seansta ise hacim 2.019 milyon adet olarak gerçekleşti. Hacimsiz yükselişin devam ettiğini görmemiz halinde endekslerde yıl sonunda zirvede yorulma sinyali alabiliriz. Genel görüşümüz, yıl sonu öncesinde Ocak 2022 zirvesinin %0,92 altında olan endekste 4818 seviyesinin test edilmesi akabinde ise endeksteeki yükseliş yönlü eğilimin 4720 – 4690 bandında dengelenmesi yönünde. Endeksteeki geri çekilmeler alım fırsatı olarak değerlendirilebilir. Tarihsel olarak ABD endekslerinin Ocak ayına pozitif bir hissiyatla başladığını belirtebiliriz.

✓ Brent Petrol – Husilerin Ticaret Gemilerine Saldırıları Devam Ediyor

Kızıldeniz'de gerilim yeniden tırmanırken brent petrol önceki seansta 81,00 \$ direncini test etti. Gerilimdeki artış petrol fiyatlarında yükselişi tetiklese de 78,35 – 80,85 \$/varil bandı üzerinde şu an tepki zayıf kalıyor. Husilerin, ABD'ye ait MSC United VIII gemisine son saldırısının ardından, taşımacılık şirketlerinin bölgeye sevkiyat kararlarını yeniden askıya alabileceğini düşünüyoruz. 81,05 – 82,45 direnç olarak takip edilebilir. 79,25 - 78,55 bandı destek olarak izlenebilir.

✓ Ons Altın – Veri Akışındaki Zayıflık ve Dolar Talebindeki Yataylık İle Zirvelerde Tutunma Sürüyor

Ons altında 2064 direncinde zirvede tutunma devam ediyor. Makro tarafta yılın son haftası olması nedeniyle veri akışındaki zayıflığa kıyasla ABD'de tahvil faizlerinin Temmuz diplerine gerilemesi ve 10 yıllık tarafta %4,00 altında fiyatlananın sürmesi de değerli metalleri destekliyor. Bugün ABD'de 5 yıllık tahvil ihalesi takip edilebilir. Tahvil ihalesinden gelecek olan talebe bağlı olarak, ons altında geri çekilmelerin kısa vadeli düzeltme hareketi olarak kalmasını 2035 üzerinde dengelenme ile alımların devam edebileceğini düşünüyoruz. 2065 – 2080 bandı direnç, 2055 – 2035 bandı ise destek olarak takip edilebilir.



Güne Başlarken Öne Çıkanlar

✓ Constellation Brands Inc Class A (NYSE:STZ)

- ✓ 43,89 milyar \$ piyasa değerine sahip Constellation, satışlara göre ABD'deki en büyük alkollü içecek üreticisi ve ithalat şirkettir. Şirket, sektöründe üçüncü en büyük pazar payına sahiptir. Teknik olarak Eylül zirvelerinden satış baskısı ile karşılaşan hissede 277,50 \$ ikili dip seviyesi üzerinde momentumun desteklendiği görülüyor. 50 – g ortalamasını üssel olarak kıran hissede yukarıda 243,35 – 246,83 \$ bandı direnç olarak takip edilebilir. Olası düşüş yönlü işlemlerde 237,25 \$ ilk destek olarak karşımıza çıkıyor. Hisse son dönemde S&P 500'de hakkında en çok alım önerisi verilen şirketler listesinde bulunup 289,96 \$ hedefle ile %21,3 potansiyel getiriye işaret etmektedir.

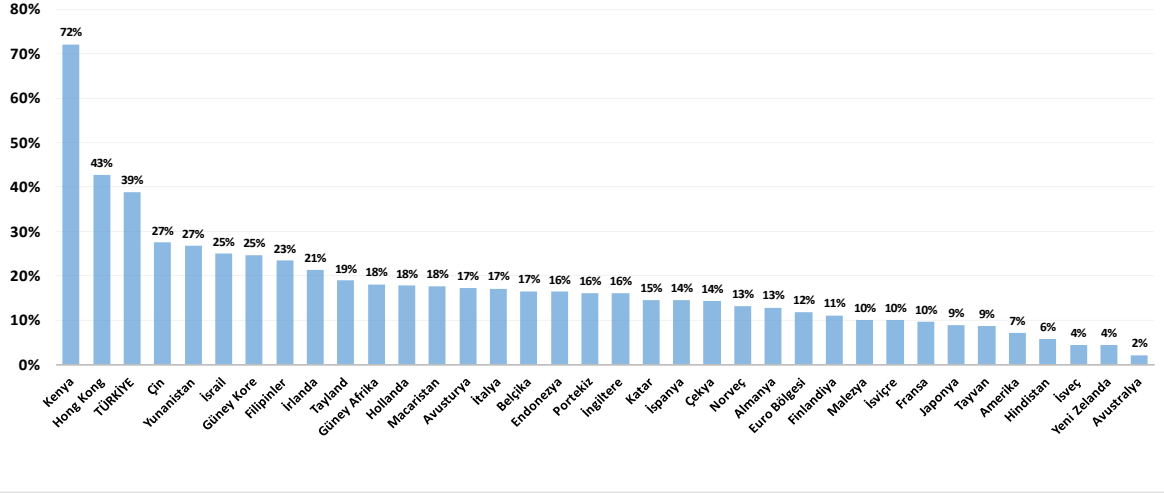


✓ Crown Castle International Corp (NYSE:CCI)

- ✓ 50,13 milyar \$ piyasa değerine sahip Crown Castle, iletişim altyapısına yatırım yapan bir gayrimenkul yatırım ortaklığıdır. Hissede son dönemde işlem hacimlerinde artış dikkat çekiyor. Uzun vadeli düşen trendini 200 – günlük ort üzerinde kıran hissede ana ortalamalar üzerinde tutunma isteği mevcut. Momentumun korunması halinde 119,15 – 120,10 \$ bandı direnç olarak izlenebilir. 112,30 – 110,70 \$ yatay destekleri ise olası düşüş yönlü işlemlerde izlenebilir.



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		