



YURT DIŞI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
28 Temmuz 2023

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ Fed'in ardından ECB de 25 baz puan faiz artırımına gitti. Avrupa ekonomisinde dinamikler ABD'deki kadar kuvvetli değil. Yüksek enflasyona karşın ECB ilerleyen toplantılarda faiz artırım konusunda net sinyal vermekten kaçınıyor. Yine de yükselen faizler borsalar açısından kısa vadeli satışları tetikleyebilir. ABD tarafında da dün 3 günlük yükselişin ardından en net satış geldi. Bu sabah ise ABD vadeli hafif artıda ve Asya piyasaları ise BoJ kararı ardından karmaşık seyreliyor. Avrupa'da bugün Temmuz ayı tüketici güven endeksi (12:00) öne çıkarken, ABD'de ise Fed'in enflasyon göstergesi olarak takip ettiği PCE fiyat endeksleri (15:30) izlenebilir. Haziran ayında yıllık çekirdek PCE'de %4,2'lik artış bekleniyor.
- ✓ ABD, piyasa değerine göre en büyük sekiz bankaya %19 oranında sermaye yeterlilik rasyosu uygulamayı planlıyor. Bankalara ilişkin kredi sıkılaştırmasının artırılacağı sinyallerinin ardından beklenti rasyonun %12 seviyesine çıkarılması yönündeydi. Güncelde, rasyo Basel III kriterlerine göre %4 seviyesinde bulunuyor.
- ✓ ABD'den gelen büyüme verisi dün gün içinde öne çıkan gelişme olarak takip edildi. 2Ç/2023'te %2 beklentilerin üzerinde %2,4 büyüme gerçekleşirken Fed'in şahin politikalarının süreceğine ilişkin endişeler arttı. ABD'de son dönemde gelen veriler fiyat baskılarının hafiflediğine işaret ediyor. 2Ç/2022'den bu yana ABD'de daralma sinyali görülmezken resesyon beklentileri de piyasalarda rafa kalkmış durumda.
- ✓ İkinci çeyrek bilanço sezonu neredeyse yarlandı. Şimdiye kadar, S&P 500 şirketlerinin %44'ü - 219 şirket sonuç bildirdi. Son verilere göre, şirketlerin %78'i toplam beklentileri aşarken, %62'si gelir tahminlerini aştı. Enerji sektöründen bugün gelecek olan sonuçlarda, karışık bir tablo bekleniyor. Piyasa açılışı öncesinde Exxon, Chevron, Procter & Gamble ve Colgate – Palmolive'in raporlarını takip edeceğiz.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	4537.41	-0.64	3.63	18.18
DJI	35282.72	-0.67	4.00	6.44
Nasdaq	15464.93	-0.22	3.47	41.36
DAX	16361.36	-0.27	3.25	17.51
FTSE	7705.97	0.17	3.28	3.41
Nikkei	32759.23	-0.40	0.68	25.54
SHCOMP	3275.93	1.84	2.71	6.04

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	1951.14	0.28	1.96	7.00
Brent	83.68	0.36	14.85	-0.76
WTI	79.88	0.30	17.32	-0.81
Bakır	3.88	1.34	2.79	2.21

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0969	-0.08	0.05	2.51
GBPUSD	1.2793	-0.02	0.35	5.83
USDCHF	0.8718	0.29	-2.47	-5.65
USDCAD	1.3236	0.09	0.33	-2.24
AUDUSD	0.6639	-1.05	-0.68	-2.49
NZDUSD	0.6134	-0.77	-0.45	-3.41
USDCNH	7.1568	-0.20	-0.94	3.41

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDTRY	26.9555	0.01	3.60	44.08
USDRUB	90.7950	0.10	6.22	23.53
USDMXN	16.8086	-0.38	-1.61	-13.75
USDZAR	17.8840	0.20	-3.43	5.15
USDBRL	4.7422	-0.02	-1.43	-10.30

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	4.01	0.00	0.24	-
Almanya 10Y	2.53	0.06	0.17	-
ABD 2Y	4.88	-0.05	0.11	-
Almanya 2Y	3.05	-0.03	-0.11	-

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)** – 144.11 milyar \$ piyasa değerine sahip Intel piyasa kapanışı sonrasında 2Ç23 finansallarını açıkladı. Konsensüs beklentisi şirketin, 12.02 milyar \$ gelir üzerinden - 0.04 \$ hisse başına zarar açıklaması yönündeydi. Şirket, yıllık bazda %15 düşüşle 12.95 milyar \$ gelir üzerinden 0.13 \$ hisse başına kâr bildirdi. Net kâr ise -149.16 milyon \$ zarar beklentisine kıyasla, 547 milyon \$ olarak açıklandı. Intel, üst üste iki çeyrek zarar açıklamasının ardından kârlılığa dönüş gösterdi. Intel CEO'su Pat Gelsinger, analistlerle yaptığı görüşmede, şirketin tüm segmentlerinde yıl sonuna kadar “sürekli zayıflık” gördüğünü ve sunucu çipi satışlarının dördüncü çeyreğe kadar toparlanmasını beklemediklerini belirtti. Ayrıca bulut şirketlerinin, işlemcileri yerine yapay zeka için grafik işlemcilerinin güvenliğini sağlamaya daha fazla odaklandığını belirtti. Şirketin dizüstü ve masaüstü işlemci sevkیاتlarını içeren bilişim grubundaki gelir %12 düşüşle 6.8 milyar \$'a geriledi. Genel bilgisayar pazarı bir yılı aşkın bir süredir düşüşte. Intel'in brüt kar marjı, şirketin önceki %37.5'lik tahminini aşarak düzeltilmiş bazda yaklaşık %40 olarak açıklandı. INTC hisse senedi, piyasa kapanışı sonrası işlemlerde %8.08 yükselişte.
- ✓ **Ford Motor Company (NYSE:F)** - Ford Motor, elektrik araçlarına ilişkin ivmenin şirketin beklediğinden daha yavaş olmasına rağmen, güçlü fiyatlandırma ve şirketin geleneksel araçlarına yönelik taleple desteklenen ikinci çeyrek kârının Wall Street beklentilerini önemli ölçüde aşmasının ardından 2023 için beklentilerini yükseltti. Ford, tüm yıl için gelir beklentisini önceki tahmini olan 9 milyar ila 11 milyar \$'dan, 11 milyar \$ ila 12 milyar \$ aralığına yükseltti. Ayrıca, daha önce 6 milyar \$ olan tahmini düzeltilmiş serbest nakit akışını 6,5 milyar \$ ila 7 milyar \$ aralığına yükseltti. Ford, FAVÖK'ü geçen yılın aynı dönemindeki 3,72 milyar \$'dan 3,79 milyar \$'a yükseldi. Çeyrek için toplam gelir, bir yıl önceki 40.2 milyar \$'dan %12 artışla 45 milyar \$ olarak bildirildi.
- ✓ **Kering SA (XPAR:KER)** – Gucci, Bottega Veneta başta olmak üzere birçok lüks giyim markanın sahibi Kering, bir diğer moda şirketi Valentino'nun %30 hissesini Katarlı yatırım fonu Mayhoola'dan 1,7 milyar € nakit karşılığında satın aldı. Kering, 2Ç/2023 satışlarını beklentilerin altında açıklarken %3'lük bir büyüme kaydetmişti.
- ✓ **Advanced Micro Devices (NASDAQ:AMD)** - Advanced Micro Devices yaptığı açıklamada, önümüzdeki beş yıl içinde Hindistan'da yaklaşık 400 milyon \$ yatırım yapacağını ve en büyük tasarım merkezini Bengaluru teknoloji merkezinde kurmayı hedeflediğini bildirdi. 2021'de Hindistan, çip sektörü için 10 milyar \$'lık bir teşvik programı yayımladı. Çip üreticileri Çin'e odaklı üretimlerini diğer bölgelere kaydırmaya çalışırken Hindistan teşvikler dolayısı ile odak nokta haline geldi.

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
WBD US	Warner Bros Discovery Inc	29,939.8	12.29	20.39	65.9%	4.10	29
UAL US	United Airlines Holdings Inc	17,401.6	53.26	67.86	27.4%	4.09	22
ARE US	Alexandria Real Estate Eq	21,766.9	125.80	154.50	22.8%	4.91	11
EG US	Everest Group Ltd	15,530.3	357.84	428.00	19.6%	4.27	11
ELV US	Elevance Health Inc	110,917.1	470.69	561.85	19.4%	4.67	24
GOOGL US	Alphabet Inc	1,634,536.7	129.40	153.08	18.3%	4.67	57
V US	Visa Inc	489,963.2	234.44	276.17	17.8%	4.63	46
PSA US	Public Storage	50,691.9	288.33	339.09	17.6%	4.33	15
WTW US	Willis Towers Watson PLC	22,248.7	212.25	248.79	17.2%	3.50	20
PM US	Philip Morris International Inc	153,030.2	98.58	114.00	15.6%	4.27	22
JNPR US	Juniper Networks Inc	9,548.1	29.69	34.31	15.6%	3.74	19
GLW US	Corning Inc	28,839.3	33.81	39.07	15.6%	4.44	16
CINF US	Cincinnati Financial Corp	16,096.6	102.62	117.86	14.8%	3.75	8
SLB US	Schlumberger NV	81,036.0	57.02	65.40	14.7%	4.81	31
AAL US	American Airlines Group Inc	10,826.2	16.57	18.94	14.3%	3.09	22
MA US	Mastercard Inc	371,702.8	394.50	447.79	13.5%	4.74	46

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P 500 – 4.600 Direncine Atak Görülüyor

S&P 500 endeksinde, seans içerisinde Mart 2022'den bu yana ilk kez 4600 kilit seviyesi aşıldı. Dow Jones'un 13 günlük yükseliş serisi sonlanırken, seans sonuna doğru gelen satışlarla endeksler günü negatif bölgede tamamladı. 4530 – 4550 bandında alımlar dengelenmeye devam ediyor. 4560 seviyesinin güçlü bir destek olarak çalıştığını bu seviye üzerindeki kapanışlarda kalıcılığın momentumu 4590 – 4628 bandına taşıyabileceğini düşünüyoruz. 4525 - 4500 destek olarak öne çıkıyor. Merkez bankaları kararlarının odakta olduğu haftanın son işlem gününde, vadeli endekslerde sınırlı alımlar öne çıkıyor. NASDAQ tarafı, Intel'den gelen beklentilerin oldukça üstünde bilanço ile destekleniyor. S&P 500 tarafında ise dünkü seansta pozitif ayrıışan tek sektörün iletişim olduğu belirtilebilir.

✓ Brent Petrol – Beşinci Haftayı da Kârla Kapatmaya Hazırlanıyor

Petrol fiyatları OPEC+ üretim kesintilerinin ardından yaşanan arz sıkışıklığı ve Çin'in teşvik umutlarıyla birlikte yükseliş eğilimini sürdürmekte. Kısa vadeli ortalamaların üzerinde kuvvetli seyrini sürdüren brentte 85,0 ve 86,0\$ direnç; olası geri çekilmelerde 5 - g basit ortalama 82,43\$ destek olarak takip edilebilir.

✓ Ons Altın – ECB Faiz Kararı Sonrası Geri Çekilme

Fed'den gelen beklentilere paralel faiz artırımının ardından dolar endeksindeki geri çekilme ile desteklenen ons altın, ECB'nin gelecekteki faiz kararları konusunda somut bir mesaj vermemesi ve güçlü ABD büyüme verisi ile kazanımlarını geri vermiş durumda. Yeni günde toparlanma sinyalleri görülürken, 1943 \$/ons (22 - g) seviyesi aşağı yönlü kırıldığı takdirde satışlar Fibo %23,6 ya denk gelen 1935\$ seviyesine kadar devam edebilir. 1960 – 1975 \$/ons direnç olarak izlenebilir.



Güne Başlarken Öne Çıkanlar

✓ The Travelers Cos (NYSE:TRV)

- ✓ 40,04 milyar \$ piyasa değerine sahip şirket ABD'de piyasa değerine göre en büyük sigorta şirketidir. Hissede, Bollinger Bantlarında daralma görülürken, Fiyat, üst bant seviyesine yakın işlem görmektedir. Bollinger üs bant seviyesi 176,15 \$ seviyesindedir. Bu seviye üzerindeki kapanışlarda kalıcılık momentumu 179,20 (200 – g) ve 182,00 \$ bandına taşıyabilir. Olası geri çekilmelerde 172,35 \$ destek konumunda. Teknik indikatörlerde alım sinyallerinin korunması pozitif değerlendirilebilir. Hissede son iki işlem günü baz alındığında hacimlerde artış görülüyor.



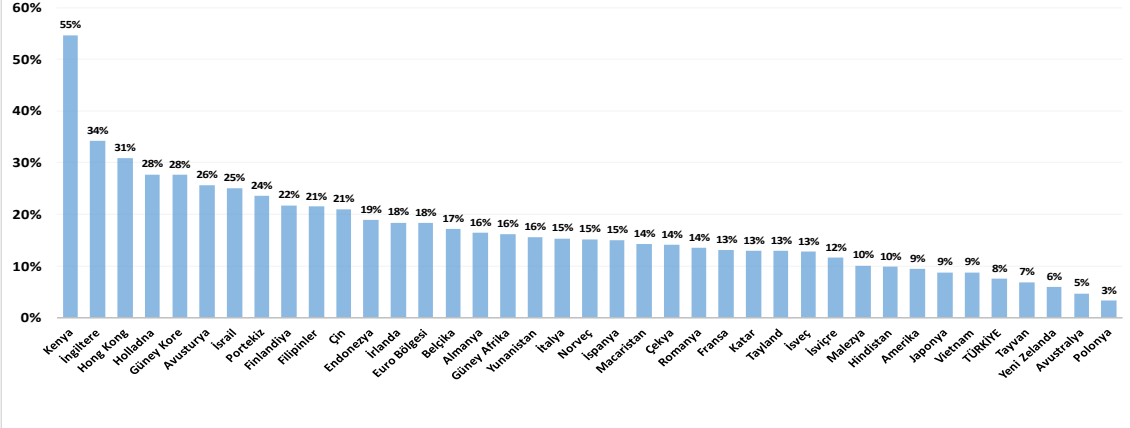
✓ Phillip Morris (NYSE:PM)

- ✓ 153,02 milyar \$ piyasa değerine sahip şirket uluslararası faaliyetleri bulunan bir tütün şirkettir. Teknik açıdan orta vadede bir yükseliş trendi yakalayan hisse senedi fiyatının, oluşturduğu kanalın üst bandını kırdığı ve sonrasında ise satış baskısı ile karşılaşarak onay hareketi yaptığı gözlemleniyor. Hisse için Bloomberg'ten alınan hedef fiyat beklentisi 114 \$ ile %15,6 potansiyel getiriye işaret etmektedir. Orta vadeli ortalamaları üstünde fiyatlanan hissede, 100,65 – 102,15 \$ kısa vadeli direnç olarak takip edilebilir. 97,25 – 96,95 (200 – g) 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

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



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
Exxon Mobil	XOM	28.07.2023	13:30	Q2 23	2.00	105.42	121.44	15.2%
Procter & Gamble	PG	28.07.2023	Bef-mkt	Q4 23	1.32	152.11	162.85	7.1%
Chevron	CVX	28.07.2023	Bef-mkt	Q2 23	2.93	159.66	184.22	15.4%
Colgate-Palmolive	CL	28.07.2023	14:00	Q2 23	0.75	77.11	83.99	8.9%

Piyasa Kapanışının Ardından Açıklanan Bilançolar

ABD										
Şirket	Sembol	Bilanço Tarihi	Saat	Dönem	Tahmini HBK (\$)	Gerçekleşen HBK (\$)	Sapma (%)	Son Fiyat (\$)	Hedef Fiyat (\$)	Potansiyel Getiri (%)
Intel	INTC	27.07.2023	Aft-mkt	Q2 23	-0.038	0.130	-	34.55	32.72	-5.29%
KLA	KLAC	27.07.2023	Aft-mkt	Q4 23	4.85	5.40	11.29%	482.35	499.80	3.62%
Dexcom	DXCM	27.07.2023	Aft-mkt	Q2 23	0.22	0.34	55.25%	129.36	139.87	8.13%
T-Mobile US	TMUS	27.07.2023	23:05	Q2 23	1.72	1.86	8.39%	139.88	175.68	25.59%
Mondelez International	MDLZ	27.07.2023	23:05	Q2 23	0.69	0.76	9.99%	72.36	80.61	11.41%
Ford Motor	F	27.07.2023	23:05	Q2 23	0.54	0.72	32.8%	13.73	14.79	7.69%

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

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		