



YURT DIŞI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
29 Ocak 2024

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ ABD'de Fed'in enflasyon göstergesi olarak izlediği çekirdek PCE enflasyon %3'ün altına geriledi. Yine de büyüme ve istihdam piyasasının kuvvetli olması nedeniyle Fed beklentilerinde önemli bir kırılma yok. Piyasa fiyatlaması faiz indirimi için Mart ile Mayıs arasında gidip geliyor. Fed yönlendirmesi ise daha geç bir tarihe (muhtemelen Haziran) işaret etmekte. ABD'de bilanço sezonu devam ederken, S&P500'deki şirketlerin dörtte biri finansallarını açıkladı ve bu şirketlerin %69'u beklentilerin üzerinde kar bildirdi. Yeni haftaya başlarken ekonomik takvim gün genelinde sakin. Bu hafta Fed 2024 yılının ilk toplantısı gerçekleştirecek. ABD'de bugün mega-cap şirketlerden bir bilanço beklenmiyor. Piyasa kapanışının ardından SuperMicro Computer (SMCI) finansalları yarı iletken çip sektöründe etki yaratabilir. Hafta genelinde ise Amazon (AMZN) Apple (AAPL) başta olmak üzere 80 S&P 500 bileşeni raporlama gerçekleştirecek.
- ✓ 2021 zirvesinden %3.72 uzakta olan NASDAQ endeksinde bu hafta teknoloji şirketlerinden takip edeceğimiz yoğun bilanço dönemi endekste katalist oluşturmaktadır. 15.615 ve 15.660 bandını direnç olarak takip ediyoruz. 15.615 seviyesinde dirençle karşılaşan endekste sınırlı geri çekilme mevcut. Geri çekilmenin devamı halinde 15.160 – 14.695 bandını destek olarak takip ediyoruz.
- ✓ Çin'den gelen ekonomik teşvik, ABD'de 4. çeyrekte beklenenden güçlü GSYH büyümesi, ABD enflasyon verilerinin soğuma sinyali vermeye devam etmesi, Husilerin saldırılarını sürdürmesi ile arz kesintisi endişeleri ve ABD ham petrol stoklarında geçen hafta beklentinin üzerinde 9,2 milyon varillik düşüş baz alındığında petrol piyasaları yeni haftaya başlarken primlerini koruyor.
- ✓ ABD'de hafta kapanışında siyasi gündemin yoğunlaşması ve Ürdün'de askeri üsse saldırının ardından yeni haftada jeopolitik risk gerilimi tırmanıyor. Gün içinde bu taraftan gelecek olan haber akışı yakından izlenecek.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	4889.57	-0.03	2.29	2.29
DJI	38109.43	0.16	1.11	1.11
Nasdaq	17421.01	-0.55	3.54	3.54
DAX	16961.39	0.32	1.25	1.25
FTSE	7635.09	1.40	-1.27	-1.27
Nikkei	36026.94	0.77	7.66	7.66
SHCOMP	2898.46	-0.40	-2.57	-2.57
Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2028.79	0.50	-1.66	-1.66
Brent	83.20	0.07	8.24	8.24
WTI	78.19	0.14	9.47	9.47
Bakır	3.83	-0.36	-1.07	-1.07
Gümüş	22.93	0.55	-3.62	-3.62
Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0847	-0.07	-1.76	-1.76
GBPUSD	1.2709	0.06	-0.18	-0.18
USDCHF	0.8635	-0.23	2.66	2.66
USDCAD	1.3444	-0.01	1.47	1.47
AUDUSD	0.6593	0.18	-3.27	-3.27
NZDUSD	0.6102	0.17	-3.45	-3.45
USDCNH	7.1923	0.04	0.93	0.93
Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDRUB	89.9625	-0.24	0.80	0.80
USDMXN	17.1497	-0.01	0.99	0.99
USDZAR	18.7987	-0.02	2.77	2.77
USDBRL	4.9151	0.08	1.29	1.29
ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	4.13	-0.02	0.25	6.34
Almanya 10Y	2.30	0.01	0.29	14.58
ABD 2Y	4.35	0.01	0.10	2.23
Almanya 2Y	2.63	0.01	0.23	9.70

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

ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE (EPA:LVMH)** – 386,17 milyar € piyasa değerine sahip LVMH, 25 Ocak'ta 4Ç finansallarını açıkladı. Lüks moda şirketi, segment bazında 2023 yılında tüm alanlarında satışlarında artış bildirdi. Giyim ve deri ürünleri satışları %14, parfüm ve kozmetik %11, saat ve mücevher %7 gelir büyümesi kaydetti. Şirket, 2023 tüm yıl gelirini 85,87 milyar € konsensüs beklentisinin üzerinde yıllık bazda %13,0 artışla 86,15 milyar € (93,46 milyar \$) olarak bildirdi. Güçlü finansallarının ardından hafta kapanışında Goldman Sachs ve Societe Generale başta olmak üzere birçok kurum şirket için 'portföyde ağırlık artır' tavsiyesinde bulundu. LVMH hisseleri hafta kapanışında %12 yükseliş kaydetti.
- ✓ **Tesla Inc (NASDAQ:TSLA)** – Tesla, otopilot sorunlarının ardından yazılım hataları nedeniyle 200 bin aracını daha geri çağıracağını duyurdu. ABD Ulusal Karayolu Trafik Güvenliği İdaresi'nin (NHTSA) açıklamasında, Tesla'nın yazılım hatası nedeniyle tam otonom sistemine sahip 2023 yılı üretimi Model S, X ve Y araçlarını geri çağıracağı bildirildi.
- ✓ **Goldman Sachs, teknoloji şirketlerinden gelecek olan bilançolar öncesinde takip listesini açıkladı.** Banka, Apple (AAPL), Microsoft (MSFT), Broadcom (AVGO) çift haneli gelir büyümesini korumasını bekliyor. Microsoft'un bulut bilişim platformu Azure'un yapay zeka potansiyeline dikkat çeken Goldman Sachs, Broadcom için Mayıs 2022'nin ardından ilk kez fiyat hedefi paylaştı. Hisseyi satın al olarak derecelendiren banka 1325 \$ ile %9,40 potansiyel getiri öngörüyor. Goldman, sektördeki bilgisayar talebindeki toparlanmanın yanı sıra Apple'da Apple TV+, App Store ve Apple Music'i içeren Apple hizmetlerinin, tüketiciye yönelik daha zorlu bir makro ekonomik ortam karşısında bile gelir yaratmaya devam edeceğini öngörüyor.
- ✓ **Nextera Energy (NYSE:NEE)** – 118,34 milyar \$ piyasa değerine sahip enerji şirketi Nextera, hafta kapanışında 4Ç ve 12A finansallarını açıkladı. Konsensüs beklentisi şirketin 5,77 milyar \$ gelir üzerinden 0,48 \$ hisse başına kâr bildirmesi yönündeydi. Nextera, 4Ç'de 6,88 milyar \$ gelir raporladı. FAVÖK marjı %15,13 artışla 4,17 milyar \$ olarak bildirildi. Şirket, 2023 yılında yaklaşık 6.800 MW'lık yeni yenilenebilir enerji ve depolama projesi inşa ederek hizmete açtı. Nextera, 2023'ün 4. çeyreği itibarıyla son on iki ayda elde ettiği %34,16'lık güçlü gelir artışıyla sektöründen pozitif ayrışıyor.

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
CZR US	Caesars Entertainment Inc	9,597.0	44.49	60.44	35.8%	4.35	17
SLB US	Schlumberger NV	75,537.7	52.92	68.43	29.3%	4.75	32
BA US	Boeing Co/The	124,304.6	205.47	262.54	27.8%	4.36	33
LVS US	Las Vegas Sands Corp	38,247.5	50.03	62.96	25.8%	4.63	19
HAL US	Halliburton Co	33,591.3	37.53	47.19	25.7%	4.60	30
HUM US	Humana Inc	44,151.1	361.23	449.87	24.5%	4.30	23
TSLA US	Tesla Inc	582,537.3	183.25	222.07	21.2%	3.31	59
POR US	Portland General Electric	4,103.6	40.58	48.17	18.7%	4.17	12
PYPL US	PayPal Holdings Inc	66,607.5	61.78	72.99	18.1%	3.84	56
EMR US	Emerson Electric Co	54,193.7	95.06	110.33	16.1%	4.62	26
JCI US	Johnson Controls Internat	38,519.3	56.59	65.09	15.0%	4.30	23
DHI US	DR Horton Inc	46,620.3	140.50	160.90	14.5%	4.13	24
SCHW US	Charles Schwab Corp/The	116,717.7	64.04	72.57	13.3%	4.15	26
PEG US	Public Service Enterprise	28,783.7	57.67	65.21	13.1%	3.86	21
USB US	US Bancorp	66,433.1	42.64	48.00	12.6%	3.74	27
LHX US	L3Harris Technologies Inc	39,653.7	209.21	235.23	12.4%	4.15	27

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P 500 – Altı Günlük Yükseliş Serisini Sonlandırdı

ABD endeksleri, ekonomiye ilişkin yumuşak iniş beklentilerinin güç kazanmasıyla haftayı primle tamamladı. Hafta bazında S&P 500 %1,1 civarında yükselirken, teknoloji ağırlıklı NASDAQ %0,9 değer kazandı. Seans açılışı öncesinde çekirdek PCE'nin yıllık bazda %2,9'a gerilemesi ve aylık bazda beklentilere paralel açıklanması Intel ve Visa'dan gelen finansalların endeksler üzerindeki etkisini dengeledi. Öte yandan haftanın son seansında döngüsel ve defansif sektörlerle girişler sürdü. Enerji, sağlık ve perakende sektörleri seans içinde en iyi performans gösteren sektörler arasında yer aldı. S&P 500'de işlem hacimleri 19 Ocak zirvesinden (4.42 mln) geri çekilmesinin ardından toparlanıyor. Hafta kapanışında endekste işlem hacmi 2.984 mln olarak gerçekleşti. Endekste 4885 pivot seviyesi üzerinde 4905 – 4920 direnç olarak izlenebilir. 4852 – 4840 bandını ise destek olarak takip etmeye devam ediyoruz.

✓ Brent Petrol – Husilerin Petrol Tankerini Vurması İle Sekiz Haftanın Zirvesinde

Husiler, Aden Körfezi'nde bir petrol tankerine füze ile saldırı gerçekleştirdi. Tedarik ve arz endişeleri hafta kapanışında petrol piyasalarını destekleyen unsurlardan biri oldu. Brent petrol, güçlü büyüme verisi ve Çin'den gelen teşvik işaretlerinin talep güveninin artırması ile haftayı %6'nın üzerinde yükselişle tamamladı. Böylelikle İsrail - Hamas savaşının başlamasının ardından en büyük haftalık kazanç sağlandı. Brent petrolde, Ekim ayının ardından ilk kez ana ortalamalar üzerinde tutunma isteği mevcut. Fibo %50 seviyesine denk gelen 83,70 \$ üzerinde 84,85 – 86,40 bandı direnç olarak karşımıza çıkıyor. Olası geri çekilmelerde 81,85 - 80,15 destek konumunda.

✓ Ons Altın – Dolardaki Kazanımlar Sürüyor

Ons altın 2018 – 2026 bandını aşmakta zorlanırken Asya seansında 50 – g ortalaması (2018) üzerinde tepki alımı öne çıktı. 2018 altında 2012 – 2004 bandı destek olarak karşımıza çıkıyor. 2020 pivot seviyesi üzerinde 2034 – 2045 bandı direnç olarak takip edilebilir. Fed kararı ve ABD istihdam verilerinin takip edileceği haftada kritik veriler öncesinde ons altında ihtiyatlılık öne çıkabilir. Beklentinin üzerinde güçlü gelen ABD büyümesinin ardından dolar endeksinin ana ortalamaları üzerinde tutunmayı sürdürmesi yeni haftaya başlarken değerli metallerde yükselişi dengeliyor.



Güne Başlarken Öne Çıkanlar

✓ Baker Hughes Co (NASDAQ:BKR)

- ✓ 30,42 milyar \$ piyasa değerine sahip Baker Hughes, dünyanın en büyük petrol sahası hizmetleri şirketlerinden biridir. Şirket, petrol kuyusu sondajı, üretim ve danışmanlık gibi diğer hizmetler sunmaktadır. Hisse için Bloomberg'ten alınan konsensüs fiyat hedefi 40,73 \$ ile %33,6 potansiyel getiriye işaret etmektedir. Şirket, 18,2x F/K ve 1,9 PD/DD çarpanı ile işlem görmektedir. Şirket, 23 Ocak'ta açıkladığı 4Q23 finansallarında yıllık bazda %15,93 artışla 6,83 milyar \$ gelir üzerinden 0,51 \$ hisse başına kâr bildirdi. Net kâr geçen senenin aynı dönemindeki 182,00 milyon \$'a kıyasla 439,00 milyon \$ olarak bildirildi. Teknik olarak, 37,60 \$ seviyesinde dirençle karşılaşan hisse alçalan trend kanalı içinde işlem görmeyi sürdürüyor. 29,65 \$ seviyesinin kuvvetli destek olarak çalıştığı belirtilebilir. Hissede son üç işlem seansında işlem hacimlerindeki yükselişi de pozitif değerlendiriyoruz. Fibbo %61,8 seviyesine denk gelen 30,50 \$ üzerinde kalıcılıkta 31,85 – 32,90 \$ bandı hedeflenebilir.



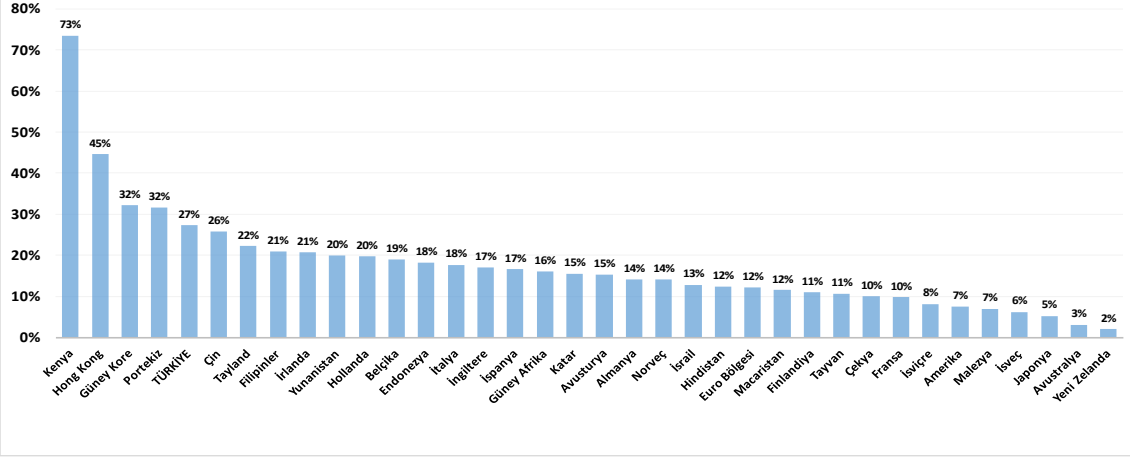
✓ Mondelez International Inc (NASDAQ:MDLZ)

- ✓ 48,27 milyar \$ piyasa değerine sahip Mondelez, atıştırmalık yiyecekleri ile tanınan ABD merkezli gıda şirkettir. Şirketin bilinen ürünleri arasında Oreo, Toblerone, Milka sıralanabilir. Hisse için Bloomberg'ten alınan konsensüs fiyat hedefi 81,28 \$ ile %8,2 potansiyel getiriye işaret etmektedir. Şirket, 31 Ocak'ta 4Q23 finansallarını açıklayacak. Konsensüs beklentisi yıllık bazda %6,90 artışla 9,34 milyar \$ gelir üzerinden 0,78 \$ hisse başına kâr bildirmesi yönünde. Hissede hacimli yükseliş görülürken Nisan 2023 gap'ini kapatma isteği öne çıkıyor. Yukarıda 76,05 – 77,30 \$ bandı direnç olarak karşımıza çıkıyor. Olası geri çekilmelerde 74,40 – 73,25 \$ sıralı destekleri izlenebilir.





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



Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Departmanı

Ekonomik Veri Takvimi

29 Ocak 2024 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi Oca.		-9.3
30 Ocak 2024 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Almanya	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 4Ç23-Öncü	-0.20%	-0.40%
13:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi Oca.-Nihai		-16.1
13:00	Euro B.	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 4Ç23-İlk Tah.	0.10%	0.00%
17:00	ABD	Konut Fiyat Endeksi - Aylık Kas.		0.30%
18:00	ABD	Conf. Board Tüketici Güveni Oca.	112.5	110.7
18:00	ABD	JOLTS Açık İş Pozisyon Sayısı Ara.		8.7 mln
31 Ocak 2024 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
04:30	Çin	İmalat PMI (Resmi) Oca.	49.2	49.00
11:55	Almanya	İşsizlik Oranı Oca.	5.90%	5.90%
16:00	Almanya	TÜFE - Aylık Oca.-Öncü	0.20%	0.10%
16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Oca.	150 bin	164 bin
22:00	ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - Alt Sınır- Üst Sınır	%5.25 -5.5%	%5.25- 5.5%
22:30	ABD	Fed Powell Basın Toplantısı		
01 Şubat 2024 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
04:45	Çin	İmalat PMI Oca.	50.90	50.80
11:55	Almanya	İmalat PMI Oca.-Nihai	45.40	45.40
12:00	Euro B.	İmalat PMI Oca.-Nihai	46.60	46.60
13:00	Euro B.	TÜFE - Aylık Oca.-Öncü	-0.30%	0.20%
13:00	Euro B.	Çekirdek TÜFE - Yıllık Oca.-Öncü	3.20%	3.40%
13:00	Euro B.	İşsizlik Oranı Ara.	6.40%	6.40%
15:00	İngiltere	Merkez Bankası (BoE) Faiz Kararı	5.25%	5.25%
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		214 bin
17:45	ABD	İmalat PMI Oca.-Nihai		50.30
18:00	ABD	ISM İmalat PMI- Oca	47.30	47.40
02 Şubat 2024 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
16:30	ABD	İşsizlik Oranı Oca.	3.70%	3.70%
16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar-Aylık Oca.	0.30%	0.40%
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam- Oca.	162 bin	216 bin
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Oca.-Nihai	78.8	78.8
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri Ara.	0.50%	2.60%

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
SoFi Technologies	SOFI	29.01.2024	15:00	Q4 23	0.01	7.62	9.56	25.4%
Nucor	NUE	29.01.2024	Aft-mkt	Q4 23	2.88	175.11	179.00	2.2%
Super Micro Computer	SMCI	29.01.2024	Aft-mkt	Q2 24	5.16	474.15	414.82	-12.5%
Cleveland-Cliffs	CLF	29.01.2024	Aft-mkt	Q4 23	-0.06	18.41	22.79	23.8%
DanaHER	DHR	30.01.2024	Bef-mkt	Q4 23	1.89	232.97	242.71	4.2%

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		