



YURT DIŞI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
29 Mart 2023

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ Avrupa endeksleri, dün Paris'te beş bankanın denetlenmesinin ardından seansı karışık bir seyrinde sonlandırdı. Deutsche Bank'ta kayıpların konsolide edildiği görülsede bankanın hisseleri %1'in üzerinde düşüş kaydetti. Bu sabah ise Avrupa'da genele yayılan alımlar olduğunu belirtebiliriz. JPMorgan, Avrupa bankalarının şu anda gayrimenkul piyasalarında görülen bazı sorunlar konusunda ABD'ye göre daha az riskle karşı karşıya olduğunu bildirdi. JPMorgan, küresel bankacılık sektöründe sorunların halen baskı altında olan gayrimenkul sektörü için daha geniş bir kredi sıkışıklığını tetiklemesi halinde, ticari gayrimenkullerin bir sonraki risk unsuru olabileceğinin de altını çizdi.
- ✓ Bloomberg'te yayımlanan habere göre, yetkililer geçtiğimiz haftanın son işlem gününde küresel piyasaları etkisi altına alan satış dalgasının Deutsche Bank CDS'lerindeki tek bir işlemten kaynaklanmış olabileceğini değerlendiriyor. Bloomberg, bankanın teminatsız bir tahviline bağlı swaplarda Cuma günü yaklaşık 5 milyon dolarlık bir işlem gerçekleştirildiğini ve düşük likiditeye sahip bu kontratlarda tek bir işlemin bile büyük bir harekete neden olabileceğini belirtti. ABD bankacılık sektörü için de yeni düzenlemeler görüşülüyor.
- ✓ ABD endekslerinde, Alibaba'nın yeniden yapılandırma planı öncülüğünde seans içinde perakende ve tüketim sektöründe alımlar görüldü. S&P 500 endeksindeki 11 sektörden 5'i günü pozitif bölgede tamamlarken, en çok değer kazanan %1,45 yükselişle enerji sektörü oldu. İletişim servisleri ise %1 kayıpla son bir haftanın en büyük düşüşünü yaşadı. 2 yıllık ABD Hazine tahvilinin getirisi, faiz oranına duyarlı teknoloji hisseleri üzerinde ağırlık oluşturarak yeniden %4'ün üzerine çıktı. ABD'de bugün Mortgage başvuruları (14:00) ve askıdaki konut satışları (17:00) verileri takip edilecek.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	3971.27	-0.16	0.03	3.43
DJI	32394.25	-0.12	-1.29	-2.27
Nasdaq	12610.57	-0.49	5.35	15.27
DAX	15216.03	0.49	0.04	9.28
FTSE	7510.43	0.35	-4.67	0.79
Nikkei	27883.78	1.33	1.57	6.86
SHCOMP	3240.06	-0.16	-0.83	4.88

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	1962.10	-0.59	8.33	7.60
Brent	78.54	0.18	-5.28	-6.85
WTI	73.86	0.30	-3.53	-8.28
Bakır	4.03	-0.30	-0.91	5.98

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0835	-0.10	2.75	1.26
GBPUSD	1.2329	-0.10	3.15	1.98
USDCHF	0.9198	0.00	-2.24	-0.45
USDCAD	1.3609	0.04	0.03	0.52
AUDUSD	0.6674	-0.49	-0.79	-1.97
NZDUSD	0.6237	-0.24	1.17	-1.78
USDCNH	6.8900	0.16	-1.31	-0.44

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDTRY	19.1294	0.07	1.33	2.25
USDRUB	77.0100	0.59	1.31	4.78
USDMXN	18.1671	-0.35	-1.32	-6.78
USDZAR	18.1644	0.08	-1.43	6.80
USDBRL	5.1657	-0.03	-0.67	-2.29

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	3.56	-0.00	-0.38	-
Almanya 10Y	2.30	0.01	-0.24	-
ABD 2Y	4.07	-0.00	-0.74	-
Almanya 2Y	2.59	0.01	-0.42	-

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

ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **Lululemon Athletica Inc (NASDAQ:LULU)** – Spor perakende şirketi piyasa kapanışının ardından finansal sonuçlarını paylaştı. [Finansal sonuçlar öncesinde, beklentilere yer verdiğimiz raporumuzda Wells Fargo'nun şirket için beklentisini 370 \\$'a yükselttiğinden bahsetmiştik.](#) 29 Ocak'ta sona eren üç aylık döneme ilişkin raporda, hasılat 2,69 milyar \$ beklentilerin üzerinde 2,77 milyar \$ olarak bildirildi. Hisse başına kâr ise %3,37 pozitif sapma ile 4,40 \$ olarak açıklandı. Refinitiv tahminlerine göre şirket, 2023 mali yılı hasılatının 9,3 milyar \$ ile 9,41 milyar \$ arasında olmasını ve Wall Street'in 9,14 milyar \$ beklentilerinin üzerine çıkmasını bekliyor. Refinitiv hisse başına 11,26 \$ tahminlerine kıyasla şirketin, hisse başına 11,50 \$ ile 11,72 \$ arasında tüm yıl hisse başına kâr açıklamasını bekliyor. Güçlü finansalların ardından Morgan Stanley ve Goldman Sachs da , Wells Fargo'nun ardından hedef fiyat beklentilerini yukarı yönlü revize etti. Beklentiler 387 – 430 \$ arasında değişiklik gösteriyor. Hisseler piyasa kapanışının ardından %13 yükseldi.
- ✓ **Micron Technology Inc (NASDAQ:MU)** - Micron Technology Inc, finansal sonuçlarının ardından paylaştığı gelecek dönem projeksiyonlarında üçüncü çeyrek hasılatının bir önceki yıla göre yaklaşık %60 düşeceğini tahmin etti. Ancak mevcut öngörü Wall Street beklentileriyle uyumluydu. Şirket, yapay zeka satışlarının 2025'te artmasını bekliyor. Micron, 2023 mali yılı için yatırımları daha önce belirtilen aralığın alt sınırı olan yaklaşık 7 milyar \$'da tutacağını belirtti. Öte yandan Micron, stoklarının iyileştiğini ve sektörün arz-talep dengesinde kademeli iyileşmeler beklediğini söyledi. Ayrıca brüt kar marjlarının iyileşmeye devam edeceğinin de altını çizdi. Hisseler piyasa kapanışının ardından %1 artıda.
- ✓ **Apple Inc (NASDAQ:AAPL)** – Şimdi al sonra öde projesi, teknoloji şirketlerinin yeni yatırım alanı oldu. Teknoloji devi Apple, ödeme hizmeti Apple Pay Later'ı ABD'de kullanıma sunduklarını açıkladı. Hizmet, kullanıcılarına, satın alma işlemlerini sıfır faiz ve ekstra ücret olmadan dört taksitlendirme imkanı sunuyor. Apple Pay Başkan Yardımcısı Jennifer Bailey, "Apple Pay Later, kullanıcılarımızın mali sağlığı düşünülerek tasarlandı. Bu nedenle hiçbir ek ücreti ya da faizi bulunmuyor." ifadelerini kullandı. Şimdi al sonra öde çözümleri sunan en büyük şirketler arasında PayPal, Affirm ve Klarna belirtilebilir. (Bloomberg)
- ✓ **AMC Entertainment Holdings Inc (NYSE: AMC)** – AMC hisseleri, e-ticaret devi Amazon.com Inc'in (NASDAQ: AMZN) medya şirketini satın almayı araştırdığı haberinin ardından %13 yükseldi.

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
ALK US	Alaska Air Group Inc	5,074.4	39.81	65.89	65.5%	4.80	15
CFG US	Citizens Financial Group Inc	14,882.8	30.73	46.76	52.2%	4.39	23
VFC US	VF Corp	8,243.4	21.21	31.06	46.4%	3.33	24
LUV US	Southwest Airlines Co	18,203.0	30.63	44.66	45.8%	3.95	21
MET US	MetLife Inc	42,922.9	55.43	80.28	44.8%	4.47	19
MRO US	Marathon Oil Corp	14,652.1	23.27	32.95	41.6%	4.00	27
BAC US	Bank of America Corp	225,068.0	28.12	39.75	41.4%	3.89	27
PYPL US	PayPal Holdings Inc	82,250.8	72.70	98.74	35.8%	4.37	52
BKR US	Baker Hughes Co	28,082.4	27.58	37.05	34.3%	4.64	25
PNC US	PNC Financial Services Group Inc	50,712.7	126.86	170.18	34.1%	3.80	25
CCL US	Carnival Corp	11,586.4	9.33	11.76	26.1%	3.55	20
ELV US	Elevance Health Inc	108,881.5	458.53	568.45	24.0%	4.58	24
VMC US	Vulcan Materials Co	22,358.9	168.04	206.35	22.8%	4.28	25
APD US	Air Products and Chemicals Inc	60,748.5	273.54	331.59	21.2%	4.20	25
REG US	Regency Centers Corp	10,015.8	58.41	69.82	19.5%	4.11	18
V US	Visa Inc	464,492.2	220.33	262.91	19.3%	4.69	42

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P 500 – Negatif Seyir

ABD endeksleri, Paris'te bankalara ilişkin denetleme haberi ile birlikte seansa negatif bölgede başladı. Alibaba'nın altı farklı şirkete bölünme haberi endekslere seans içinde destek sağlasa da yataya yakın negatif bölgede bir kapanış gördük. ABD'de 2 yıllık hazine tahvili getirilerinin yeniden %4'ün üzerine yükselmesi de satış baskısını beraberinde getirdi. S&P 500 endeksi kritik 4.000 direnci üzerinde işlem görmeyi sürdürüyor. Endeks son 4 işlem gününde 3. kez bu seviyenin üzerini test etti, Şubat sonundan bu yana da 4 kez 4.000 üzerinde kapanış gerçekleştirdi. Ancak 4.000 üzeri hareketlerde kalıcılık sağlanamaması dikkat çekiyor. 4025 - 4040 - 4075 direnç olarak takip edilebilir. Olası geri çekilmelerde 3985 - 3960 - 3915 destek olarak izlenebilir.



✓ Brent Petrol – Yükseliş İkinci Güne Taşındı

Petrol fiyatları, Türkiye'ye Kuzey Irak'tan gerçekleştirilen 400 bin (günlük küresel arzın yaklaşık %0,5'i) varillik ihracatın kesintiye uğramasıyla yükselişini ikinci güne taşıdı. Haftalık bazda %5 yükseliş kaydeden petrol fiyatlarında ek olarak bankacılık sektörüne ilişkin gelişmeleri takip ediyor. OPEC+'nın 3 Nisan'da gerçekleşmesi beklenen toplantısı öncesinde üretimi sabit tutma sinyali verildi. Üyeler bankacılık sektöründeki belirsizliğin ekonomik görünümü etkilemesi ve Rusya'ya yönelik yaptırımların arz konusunda belirsizlikler yaratmasının mevcut plandan sapmaya neden olmayacağını vurguladılar. 76,70 \$/varil üzerindeki kalıcı kapanışların yükseliş momentumunu destekleyeceğini düşünüyoruz. 79,60 – 80,30 – 82,05 \$/varil seviyeleri direnç; olası geri çekilmelerde 76,70 - 74,40 - 73,20 \$/varil seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



✓ Ons Altın – Tahvil Getirilerindeki Yükseliş Satış Getirdi

Ons altın, Asya seansında 1950 – 1960 \$/ons bandını üssel olarak kırdı. Öte yandan ABD bankacılık krizinin önlenmesine dair beklentiler, güvenli liman varlıklarından çıkışları sürdürüyor. Daha önce de belirttiğimiz gibi 1950 – 1960 \$/ons bandının aşağı yönlü kırılması halinde altını bir süre daha düşüşte takip edebiliriz. Olası yükselişlerde 1975 - 1985 \$/ons ilk direnç olarak takip edilecektir. ABD 10 Yıllık reel faizlerde bu sabah sınırlı yükseliş var. Dolar endeksinde 102 bandında yatay seyrin gözleniyor.



Güne Başlarken Öne Çıkanlar

✓ Bayerische Motoren Werke AG (XETR:BMW)

- ✓ Avrupa Birliği'nde dizel ve benzinli araçların satışı 2035 yılından itibaren tamamen yasaklanacak. Avrupa Parlamentosu (AP) konvansiyonel içten yanmalı motora sahip araçların satışına kesin olarak son veren yasayı dün onayladı. Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, yeni yasayı, "2030 iklim hedeflerine ulaşmak için çok önemli bir kilometre taşı" olarak değerlendirdi. **Söz konusu yasanın onaylanmasını, Avrupa'da elektrikli araç üretimi ve yatırımlarını artıran otomobil şirketleri için pozitif değerlendiriyoruz.** Teknik açıdan orta vadede bir yükseliş trendi yakalayan hisse senedi fiyatının, oluşturduğu kanalın üst bandını kırdığı ve sonrasında ise satış baskısı ile karşılaşılarak onay hareketi yaptığı gözlemleniyor. Güncelde ise 50 – g ortalamadan destekle 96,85 Euro üzerinde yatay pozitif momentum izleniyor. Hisse için Bloomberg'ten alınan ortalama analist hedef fiyat beklentisi 105,65 Euro ile %7 potansiyel getiriye işaret ediyor.



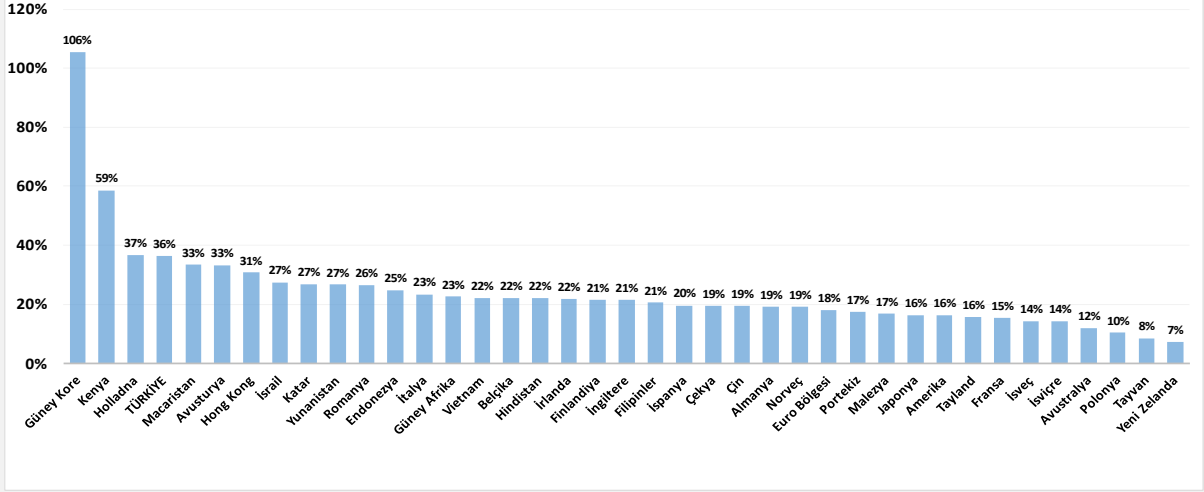
✓ Lithium Americas Corp (NYSE:LAC)

- ✓ Lithium Americas, Amerika Birleşik Devletleri'nde lityum cevherleri çıkaran ve pazarlayan bir maden şirkettir. Goldman Sahcs, elektrifikasyon ve temiz enerjinin, Amerika'nın doğal kaynaklara özellikle alüminyum, bakır, lityum ve nikel gibi metallerle yönelik toplam talep üzerinde büyük bir etkisi olmasının muhtemel olduğunu belirten bir rapor yayımladı. Goldman, ABD'de lityum talebinin (LCE) 2050'ye kadar ortalama yılda 700 bin artmasını (2022 seviyesinden 12 kat artış) bekliyor. Hissede, birden fazla kez denenen 19,75 \$ desteği üzerinde kalıcı kapanışların momentumu destekleyeceğini düşünüyoruz. 22,54 – 23,60 – 25,25 \$ seviyeleri direnç; 20,35 – 19,75 – 18,75 \$ seviyeleri destek olarak izlenebilir. Hisse için **Bloomberg'ten alınan ortalama analist hedef fiyat beklentisi 36,51 \$ fiyatla %71,7 potansiyel getiriye işaret ediyor.**





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



Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Danışmanlığı

Ekonomik Veri Takvimi

27 Mart 2023 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
11:00	Almanya	IFO İş Dünyası Endeksi Mar.	91.9	91.1
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi Mar.		-13.5
28 Mart 2023 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
16:00	ABD	Konut Fiyat Endeksi - Aylık Oca.		-0.10%
17:00	ABD	Conf. Board Tüketici Güveni Mar.	101.5	102.9
17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi Mar.		-16.00
29 Mart 2023 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Gfk Tüketici Güven Anketi Nis.	-31.00	-30.5
14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları		3.00%
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları-Aylık Şub.	-2.30%	8.10%
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları-Yıllık Şub.		-22.40%
30 Mart 2023 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi Mar.-Nihai		-19.2
12:00	Euro B.	Ekonomik Güven Endeksi Mar.		99.7
15:00	Almanya	TÜFE - Aylık Mar.-Öncü	0.80%	0.80%
15:00	Almanya	TÜFE - Yıllık Mar.-Öncü	8.00%	8.70%
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		191 bin
15:30	ABD	Yıllıklandırılmış GSYH - Çeyrekse 4Ç22-Son Tah.	2.70%	2.70%
15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları		1.69 mn
15:30	ABD	Kişisel Harcamalar (PCE) 4Ç22-Son Tah.		1.40%
15:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi 4Ç22-Son Tah.	3.90%	3.90%
15:30	ABD	Çekirdek PCE 4Ç22-Son Tah.		4.30%
31 Mart 2023 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
04:30	Çin	İmalat PMI (Resmi) Mar.	52.00	52.60
04:30	Çin	İmalat Dışı PMI (Resmi) Mar.	54.20	56.30
10:55	Almanya	İşsizlik Oranı Mar.	5.50%	5.50%
12:00	Euro B.	İşsizlik Oranı Şub.	6.60%	6.70%
12:00	Euro B.	Tahmini TÜFE-Yıllık Mar.	7.50%	8.50%
12:00	Euro B.	Çekirdek TÜFE - Yıllık Mar.-Öncü	5.80%	5.60%
15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi - Aylık Şub.	0.40%	0.60%
15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık Şub.	5.10%	5.40%
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Mar.-Nihai	63.40	63.40

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 yayımlanamaz. 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
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		