



YURT DIŞI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
1 Nisan 2024

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ ABD'de veri akışı geçtiğimiz hafta kuvvetlense de Fed beklentilerinde önemli bir kırılma yok ve piyasa – Fed uyumunu da (2024 3 faiz indirim) olumlu buluyoruz. Buna karşın piyasalarda yüksek enflasyon beklentisi ve reel faizlerde çözülme görülmemesi konusu geçerliliğini korumakta. Bu durum Fed'in beklentilerini riske atabilir. Avrupa'da tatiller nedeniyle veri akışı yarından itibaren yoğunlaşacak. ABD'de ise bugün Mart ayı imalat PMI (16:45), Şubat ayı inşaat harcamalar (17:00) ve Mart ayı imalat ISM (17:00) verileri önemli olacaktır.
- ✓ ABD endeks vadeliilerinde, beklentilerle uyumlu çekirdek PCE Fiyat Endeksi verisinin ardından piyasalar kapalıyken açıklamalarda bulunan Başkan Powell'ın şahin tonda söylemlerinin fiyatlamalara yansımadığını belirtebiliriz. Powell, kişisel harcamalardaki devam eden kuvvetlilik ve enflasyondaki yüksek seyrin devamı halinde faizlerin zirvelerde uzun süre tutulabileceğini belirtti. Powell, Çekirdek PCE'nin beklentilerle uyumlu olduğunu fakat faizlerin çok erken düşürülmesinin yıkıcı etkilerine de konuşmasında yer verdi. Piyasada Fed beklentilerinde net bir kırılma görülmezken beklentilerle uyumlu veri değerli metallere sert yükseliş getirdi. Ons altında 2200 üzerindeki kalıcılık isteğinde henüz bir çözülme görmüyoruz.
- ✓ Çin'de sabah saatlerinde açıklanan imalat PMI verisi Mart'ta sektörde iyileşme sinyali verdi. Ülkede imalat PMI Şubat ayındaki 50,9 ile kıyaslandığında 51,1'e yükseldi. Sektör, beş aylık daralmasına kıyasla son bir ayın en yüksek büyümesini kaydetti. Çin'den gelen veriler dünyanın en büyük petrol ithalatçısı olması nedeniyle enerji piyasalarını da yeni haftaya başlarken destekliyor.
- ✓ Dolar endeksinde 104,60 seviyesinde yeni haftaya başlarken EURUSD'de 1,0800 üzerinde kalıcılık isteği zayıflıyor. Olası bir yükselişten bahsetmek için 1,0825 – 1,0845 bandı üzerinde kalıcılık görmemiz gerekebilir. Bölgede bu hafta açıklanacak olan enflasyon verileri yakından takip edilecek.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	5254.35	0.11	2.28	10.16
DJI	39807.37	0.12	1.84	5.62
Nasdaq	16379.46	-0.12	0.64	9.11
DAX	18492.49	0.08	4.27	10.39
FTSE	7952.62	0.26	3.52	2.84
Nikkei	39803.09	-1.40	-0.27	18.94
SHCOMP	3077.38	1.19	1.66	3.44

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2258.80	1.15	8.42	9.49
Brent	87.14	0.41	4.74	13.37
WTI	83.13	0.45	4.78	16.40
Bakır	4.04	1.21	5.26	4.48
Gümüş	25.18	0.85	8.73	5.82

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0786	-0.10	-0.48	-2.31
GBPUSD	1.2617	-0.12	-0.30	-0.90
USDCHF	0.9012	-0.05	2.01	7.14
USDCAD	1.3531	-0.07	-0.20	2.12
AUDUSD	0.6525	0.18	-0.07	-4.27
NZDUSD	0.5982	0.02	-2.05	-5.34
USDCNH	7.2502	-0.10	0.55	1.75

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDRUB	92.3400	-0.11	0.66	3.46
USDMXN	16.5671	-0.01	-2.65	-2.44
USDZAR	18.8241	0.64	-1.42	2.91
USDBRL	5.0147	-0.01	1.21	3.34

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	4.19	-0.01	0.01	8.01
Almanya 10Y	2.30	0.00	-0.12	14.68
ABD 2Y	4.60	-0.03	0.06	8.20
Almanya 2Y	2.86	0.00	-0.03	19.08

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

ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **Tesla Inc (NASDAQ:TSLA)** – Tesla, ABD'deki tüm Model Y otomobillerin fiyatını artırdığını açıkladı. Şirket, Model Y otomobillerde 10.000 \$ fiyat artışı gerçekleştirirken ürünün giriş fiyatı son artışla birlikte 44.990 \$'a yükseldi.
- ✓ **Xiaomi (HKG:1810)** – Xiaomi, SU7 elektrikli sedanını duyurmasının ardından gelen güçlü talep ile birlikte sevkiyatlarda dört ila yedi ay bekleme süresinin olabileceğini açıkladı. Şirket, geçtiğimiz hafta ön sipariş almaya başladı. Reuters'ın bildirdiğine göre 24 saatte ön sipariş sayısı 88.988 olarak kaydedildi. Yerel pazarda rekabet artarken pazara yeni giren araçların ardından diğer elektrikli araç markalarının talebi artırmak için fiyat indirimlerine gittiği belirtilebilir. Huawei destekli Aito, yeni M7 SUV'larında Nisan ayı sonuna kadar 20.000 Yuan'a varan indirimler sunarken, Xpeng (XPEV) elektrikli SUV G9 için 20.000 Yuan'a kadar sübvansiyonlar sundu.
- ✓ **Apple Inc (NASDAQ:AAPL)** – Citigroup, Apple – Baidu'nun yapay zeka girişimlerine yönelik işbirliğini temel olarak ABD-Çin arasında devam eden düzenleyici kısıtlamalarından kaynaklandığına yönelik bir rapor yayımladı. Wall Street Journal'ın bildirdiğine göre, Apple diğer pazarlara yönelik yapay zeka çabaları kapsamında Google ve OpenAI ile görüşmelerde bulunuyor. Çin, 2023'te yapay zeka modellerinin halka sunulmadan önce düzenleyici makamlardan onay almasını gerektiren bir yapay zeka düzenlemesi yayınladı. Baidu'nun geliştirdiği Ernie Bot da halihazırda onaylanmış 40 modelden biri. Söz konusu gelişmeler değerlendirildiğinde Citi, Apple için satın al önerisini teyit ederken 220,00 \$ fiyat hedefi öngörüyor. Potansiyel getiri %28,29.
- ✓ **Panasonic (TYO:6752)** – Panasonic, Panasonic Automotive Systems'deki (PAS) hisselerinin tamamını ABD merkezli varlık yönetimi şirketi Apollo Global Management (APO) tarafından yönetilen fonlara satışını gerçekleştireceğini bildirdi. Apollo yaptığı açıklamada, PAS'ın toplam işletme değerinin 311 milyar yen (2,06 milyar \$) olduğunu ve satın alma işleminin 2025 yılının ilk çeyreğinin sonunda tamamlanmasını beklediğini açıkladı. Apollo yaptığı açıklamada, otomotiv sektörünün Panasonic ile stratejik büyümesini sürdürmesini beklediklerini açıkladı.

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
FSLR US	First Solar Inc	18,065.9	168.80	224.44	33.0%	4.52	33
BA US	Boeing Co/The	117,750.0	192.99	241.69	25.2%	4.18	33
LULU US	Lululemon Athletica Inc	49,225.1	390.65	476.41	22.0%	4.14	37
UNH US	UnitedHealth Group Inc	456,080.8	494.70	589.46	19.2%	4.65	26
NKE US	NIKE Inc	142,391.2	93.98	110.77	17.9%	3.95	44
TMUS US	T-Mobile US Inc	193,720.5	163.22	187.90	15.1%	4.63	32
CTRA US	Coterra Energy Inc	20,961.5	27.88	31.58	13.3%	4.22	27
AWK US	American Water Works Co	23,801.0	122.21	137.58	12.6%	3.67	15
EQIX US	Equinix Inc	78,093.9	825.33	923.64	11.9%	4.43	28
MU US	Micron Technology Inc	130,547.6	117.89	131.76	11.8%	4.62	37
WELL US	Welltower Inc	53,156.0	93.44	104.32	11.6%	4.50	20
MSFT US	Microsoft Corp	3,126,133.1	420.72	468.98	11.5%	4.82	67
ACN US	Accenture PLC	232,617.5	346.61	384.96	11.1%	4.24	29
ULTA US	Ulta Beauty Inc	25,238.8	522.88	579.80	10.9%	3.87	30
DVN US	Devon Energy Corp	31,864.3	50.18	54.61	8.8%	4.27	30
NVDA US	NVIDIA Corp	2,258,900.0	903.56	978.27	8.3%	4.76	67

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P500 – Tatilden Dönen ABD Endeks Vadelilerde Veri Fiyatlamaları

ABD endeksleri tatilden dönmeye hazırlanırken endeks vadelilerde hafta kapanışında beklentilerle uyumlu çekirdek PCE Fiyat Endeksi verisinin %0,30 - %0,60 bandında pozitif fiyatlandığını görüyoruz. Veri ardından Başkan Powell'ın şahin tonda sayılabilecek açıklamalarının ise vadeli tarafta fiyatlamalara henüz yansımadığını belirtebiliriz. Powell, kişisel harcamalardaki devam eden kuvvetlilik ve enflasyondaki yüksek seyrin devamı halinde faizlerin zirvelerde uzun süre tutulabileceğini belirtti. S&P 500'de 5200 üzerinde tutunma ve önceki hafta kapanışındaki hacimli yükseliş pozitif değerlendirilebilir. 10 günlük ortalama 5210 seviyesinden geçiyor ve olası bir düzeltme için bu seviye altında kalıcılık görmemiz gerekebilir. 5296 pivot seviyesi üzerinde 5310 – 5330 direnç olarak izlenebilir.

✓ Brent Petrol – Çin'den Gelen Veriler İle Birlikte Kasım Zirvelerini Test Etti

Çin'de imalat PMI Mart'ta beklentilerin üzerinde 51,1 olarak açıklandı. Sektörde üretimdeki artış petrol piyasalarında iyimserliği artırırken kısa vadeli ortalamalar üzerinde kuvvetlilik korunuyor. Öte yandan Euro B. ve İngiltere'de devam eden Paskalya tatili ile birlikte işlem hacimleri hafta başlangıcında zayıf kalmaya devam edebilir. Öte yandan ABD seans açılışının ardından İmalat PMI rakamları fiyatlamalarda etki yaratabilir. Çarşamba günü OPEC+ Bakanlar Kurulu'nun Haziran toplantısı öncesinde bir değerlendirme toplantısı yapması bekleniyor. 86,47 pivot seviyesi üzerinde 87,50 – 88,10 bandı direnç konumunda. 10 – g ort (85,72) altında 84,90 - 83,70 destek olarak karşımıza çıkıyor.

✓ Ons Altın – PCE Fiyat Endeksi'nin Beklentilerle Uyumlu Açıklanmasının Ardından Asya Seansında Sert Yükseliş

ABD'de çekirdek PCE Fiyat Endeksi beklentilere paralel olarak açıklandı. Piyasaların kapalı olması ile birlikte ons altında Asya seansında sert yükseliş mevcut. 2200 üzerinde kalıcılık isteğinde henüz bir çözülme görülmezken reel faizlerdeki yüksek seyrin devamı ile 2218 pivot seviyesi altında 2200 - 2190 bandı destek olarak izlenebilir. 2270 - 2285 bandı direnç olarak karşımıza çıkıyor.



Güne Başlarken Öne Çıkanlar

- ✓ **Kimberly Clark Corporation (NYSE:KMB)** Alım Aralığı : 128.40 – 130.10 Kâr Al: 132.60 Stop: 127.60
- ✓ 43,58 milyar \$ piyasa değerine sahip Kimberly Clark, ABD merkezli kişisel hijyen ürünleri üreticisidir. Şirketin bilinen markaları arasında; Kleenex yüz mendili, Kotex hijyen ürünleri, Cottonelle, Scott ve Andrex tuvalet kağıdı, KimWipes bilimsel temizlik mendilleri ve Huggies tek kullanımlık çocuk bezleri sıralanabilir. Şirket, 35,3x endüstri çarpanına kıyasla 24,7x F/K ile işlem görmektedir. Teknik olarak incelediğimizde 200 – g ortalamasından tepki alan hissede işlem hacimlerindeki artış dikkat çekiyor. 50,00 Fibo düzeltme seviyesi 132,10 \$ kuvvetli direnç olarak karşımıza çıkıyor. Bu seviye üzerine kalıcılıkta 132,60 \$ hedeflenebilir. Hissede 127,60 \$ altında stop çalıştırmak kaydı ile 128,40 – 130,10 \$ bandında long pozisyon alınabilir.

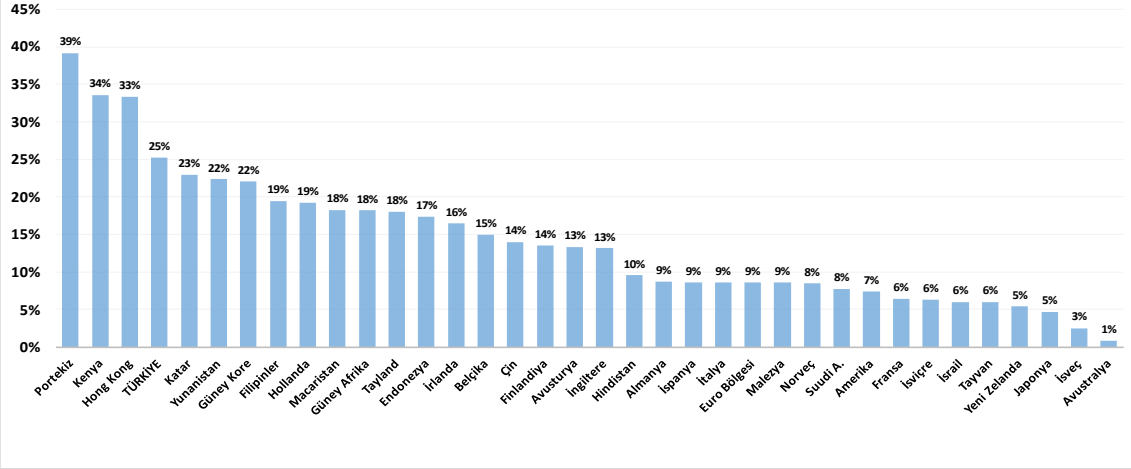


- ✓ **Prologis Inc (NYSE:PLD)** Alım Aralığı: 129.10 – 130.70 Kâr Al: 132.90 Stop: 128.40
- ✓ 122,42 milyar \$ piyasa değerine sahip Prologis, ABD merkezli lojistik tesislere yatırım yapan bir gayrimenkul yatırım ortaklığıdır. 19 ülkede faaliyet gösteren şirketin portföyü, yaklaşık 6.700 müşteriyi kapsıyor. Hisse için Bloomberg'ten alınan konsensüs fiyat hedefi 144,30 \$ ile %10,8 potansiyel getiriye işaret ediyor. 135,75 \$ seviyesinde dirençle karşılaşan hissede düşüş yönlü işlemlerin 100 – g ort destekle dengelendiği belirtilebilir. Momentumun korunması halinde yukarıda 132,90 \$ hedeflenebilir. Hissede 128,40 \$ altında stop çalıştırmak kaydı ile 129,10 – 130,70 \$ bandından long pozisyon alınabilir.



** **Alım Aralığı**, önceki seans kapanışı baz alınarak belirlenmiştir. Pre-market fiyatlamalarında, alım bandında olası değişim göz önünde bulundurulmalıdır. Öneriler, bültenin yazıldığı gün ilgili seansı kapsamaktadır. Seans içinde kâr al veya stop seviyesine ulaşmayan hisseler seans kapanış fiyatından kapatılmaktadır.

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



Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Departmanı

Ekonomik Veri Takvimi

01 Nisan 2024 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
04:45	Çin	İngiltere, Almanya Paskalya Tatili		
16:45	ABD	İmalat PMI Mar.	51.00	50.90
17:00	ABD	İmalat PMI Mar.-Nihai	52.50	52.50
	ABD	ISM İmalat PMI Mar.	48.40	47.80
02 Nisan 2024 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:55	Almanya	İmalat PMI Mar.-Nihai	41.60	41.60
11:00	Euro B.	İmalat PMI Mar.-Nihai	45.70	45.70
15:00	Almanya	TÜFE - Yıllık Mar.-Öncü	2.20%	2.50%
15:00	Almanya	TÜFE - Aylık Mar.-Öncü	0.50%	0.40%
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri Şub.	1.00%	-3.60%
17:00	ABD	Day. Tük. Malları Sip. (Ulaştırma Hariç) Şub.-Nihai		0.50%
03 Nisan 2024 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Euro B.	TÜFE - Aylık Mar.-Öncü	0.90%	0.60%
12:00	Euro B.	Çekirdek TÜFE - Yıllık Mar.-Öncü	3.00%	3.10%
14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları		-0.70%
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Mar.	150 bin	140 bin
16:45	ABD	Hizmet PMI Mar.-Nihai	51.7	51.7
17:00	ABD	ISM Hizmet PMI	52.5	52.6
19:10	ABD	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		
04 Nisan 2024 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:55	Almanya	Hizmet PMI Mar.-Nihai	49.80	49.80
11:00	Euro B.	Hizmet PMI Mar.-Nihai	51.10	51.10
12:00	Euro B.	ÜFE - Yıllık Şub.	-8.60%	-8.60%
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi Şub.	-\$66.0 mlr	-\$67.4 mlr
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		210 bin
15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları		1.81 mln
05 Nisan 2024 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Euro B.	Perakende Satışlar - Aylık Şub.	-0.30%	0.10%
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi Mar.	203 bin	275 bin
15:30	ABD	İşsizlik Oranı Mar.	3.90%	3.90%
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar-Aylık Mar.	0.30%	0.10%

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		