



YURT DIŞI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT
15 Nisan 2024

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ ABD'de güçlü istihdam verilerinin ardından enflasyonun da beklentileri aşması ABD ekonomisinde güçlü görünümün devamına işaret ediyor. Bu durum temelde faiz indirimlerinin gecikmesine neden olacaktır ki piyasa fiyatlaması 2024 için üç faiz indiriminden iki faiz indirimine revize edildi. Bu durum ABD borsalarında zirveden satışın devamını getirebilir ve S&P500'de 5100 altında 5000 bölgesine doğru geri çekilmenin devamını görebiliriz. Kaldı ki İran – İsrail gerilimi de risk iştahını bu hafta baskılayabilecek bir gündem. Bu sabah ABD vadeli kontratları hafif artıda, Asya piyasaları ise negatiftir.
- ✓ Avrupa seans açılışı ile birlikte ise Asya'daki zayıflığın bölge endekslerine yansımadağını belirtebiliriz. Genel olarak kürese piyasalarda yeni haftaya başlarken önceki hafta yoğun makro gündem ve İran – İsrail misillemesinin ardından denge arayışı öne çıkıyor.
- ✓ Almanya'da veri akışı bugün sakin olmakla birlikte Euro Bölgesi'nde Şubat ayı sanayi üretimi (12:00) izlenecek. ABD'de ise bugün NY Fed Nisan ayı imalat endeksi (15:30) ve Mart ayı perakende satışlar (15:30) ana veriler olurken ayrıca Nisan ayı NAHB konut piyasası endeksini takip edeceğiz. Faizlerin geldiği seviye itibarıyla ABD verilerine piyasaların hassasiyetinin yakın dönemde artmasını bekliyoruz.
- ✓ ABD'de bilanço sezonu 12 Nisan'da bankalar öncülüğünde başladı. Bugün ise Goldman Sachs (GS) finansallarını seans açılışı öncesinde izleyeceğiz. Yatırım bankacılığı gelirleri ve kredi zarar karşılıkları bilançoda takip edilecek olan ana detaylar olacak. JPMorgan (JPM) haricinde Citi (C) ve Wells Fargo (WFC) bilançolarında yıllık bazda net kârlılıkta düşüş dikkat çekti. ABD endekslerinde jeopolitik gerilim ve makro fiyatlamaların gölgesinde başlayan 1Ç24 bilanço döneminin endeksler üzerinde etkisi sınırlı olarak değerlendirilebilir.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	5123.41	-1.46	0.12	7.41
DJI	37983.24	-1.24	-1.89	0.78
Nasdaq	16175.09	-1.62	1.26	7.75
DAX	18023.56	0.52	0.48	7.59
FTSE	7956.52	-0.49	2.96	2.89
Nikkei	39157.23	-0.93	1.16	17.01
SHCOMP	3037.13	0.58	-0.57	2.09

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2351.40	0.31	9.06	13.98
Brent	88.71	-1.04	4.54	15.41
WTI	83.88	-1.25	4.15	17.44
Bakır	4.30	0.06	4.63	11.05
Gümüş	28.37	1.75	12.62	19.22

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0660	0.17	-2.09	-3.45
GBPUSD	1.2480	0.30	-2.01	-1.97
USDCHF	0.9129	0.08	3.30	8.53
USDCAD	1.3745	-0.20	1.47	3.74
AUDUSD	0.6485	0.37	-1.15	-4.85
NZDUSD	0.5939	0.04	-2.40	-6.02
USDCNH	7.2588	-0.12	0.73	1.87

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDRUB	93.5900	0.27	1.15	4.86
USDMXN	16.5769	-0.41	-0.82	-2.38
USDZAR	18.8771	0.08	0.57	3.20
USDBRL	5.1148	-0.07	2.37	5.41

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	4.55	0.02	0.27	17.34
Almanya 10Y	2.40	0.03	-0.05	19.21
ABD 2Y	4.94	0.02	0.24	16.01
Almanya 2Y	2.89	0.03	-0.06	20.37

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

ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **JPMorgan Chase & Co (NYSE:JPM)** – JPMorgan, 12 Nisan seans açılışı öncesinde 1Ç24 bilançosunu açıkladı. Banka yıllık bazda gelirini %9,0 artışla 41,9 milyar \$ olarak bildirdi. (1Ç23 geliri:38,3 milyar \$) Bankanın net kârı ise 1Ç23'de bildirilen 12,6 milyar \$'a kıyasla %6,00 artışla 13,4 milyar \$ olarak açıklandı. Bankanın geçen yılki bölgesel bankacılık krizi sırasında First Republic'i devralmasının marjlar üzerinde etkisinin devam ettiği belirtilebilir. Hisse başına kâr ise 4,44 \$'a yükseldi. Geçen yılın aynı döneminde JPM 4,10 \$ pay başına kâr açıklamıştı. Genel olarak alım satım geliri bir önceki yıla göre %5 düştü. Finansalların ardından CEO Dimon, açıklamalarında savaş ve enflasyon ve yüksek faizlere atıfta bulundu. Dimon, Orta Doğu ve Ukrayna'da devam eden savaşların emtia piyasaları ve jeopolitik ilişkileri bozma potansiyeline dikkat çekti.
- ✓ **Wells Fargo & Company (NYSE:WFC)** – Wells Fargo, 1Ç24 finansallarını 12 Nisan seans açılışı öncesinde bildirdi. Banka, yıllık bazda %1,00 artışla 20,9 milyar \$ gelir bildirdi. (1Ç23 geliri: 20,7 milyar \$) Net kâr ise 1Ç23'deki 5,00 milyar \$'a kıyasla %7,00 azalışla 4,6 milyar \$ olarak bildirildi. 2024 yılı için net faiz gelirinin %7 ila %9 aralığında düşüş göstermesi bekleniyor. Wells, önemli bir metrik olan net faiz gelirinin, yüksek faiz oranlarının fonlama maliyetleri üzerindeki etkisi nedeniyle çeyrekte %8 düşüş kaydettiğini açıkladı. Banka, ilk çeyrekte 6,1 milyar \$ değerindeki 112,5 milyon hisse geri alımı gerçekleştirdi.
- ✓ **Citigroup (NYSE:C)** – Citi, 1Ç24 finansallarını 12 Nisan seans açılışı öncesinde bildirdi. Bankanın geliri yıllık bazda %2,00 azalışla 21,1 milyar \$ olarak açıklandı. (1Ç23 geliri:21,4 milyar \$) Net kâr ise yıllık bazda %27 düşüşle 3,4 milyar \$ olarak bildirildi. (1Ç23: 4,6 milyar \$) Banka 1,58 \$ hisse başına kâr açıklarken geçen yılın aynı döneminde pay başına kâr 2,19 \$'dı. Öte yandan yatırım bankacılığı geliri, artan borçlanma aracı ihracının etkisiyle çeyrekte %35 artışla 903 milyon \$'a yükseldi ve 805 milyon \$ piyasa beklentisini aştı. Banka ayrıca, müşterilerinin daha yüksek getirili mevduat ürünlerine yönelmesi ile birlikte hizmetler bölümünde %8 artışla 4,8 milyar \$ gelir elde etti.

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	8,673.6	40.10	60.13	50.0%	4.35	17
LW US	Lamb Weston Holdings Inc	11,518.1	79.77	109.08	36.7%	5.00	14
WBA US	Walgreens Boots Alliance	15,399.4	17.85	23.71	32.8%	2.95	19
WYNN US	Wynn Resorts Ltd	11,338.9	101.18	122.82	21.4%	4.11	19
BLK US	BlackRock Inc	114,300.9	763.40	910.11	19.2%	4.45	20
UBER US	Uber Technologies Inc	156,698.7	75.28	89.51	18.9%	4.81	52
IQV US	IQVIA Holdings Inc	42,633.0	234.23	272.95	16.5%	4.48	23
JPM US	JPMorgan Chase & Co	524,989.4	182.79	208.64	14.1%	4.40	30
ABBV US	AbbVie Inc	287,340.6	162.28	184.71	13.8%	4.29	28
PNC US	PNC Financial Services Gr	59,927.5	150.63	170.80	13.4%	3.80	25
AMZN US	Amazon.com Inc	1,933,403.3	186.13	210.19	12.9%	4.91	69
UNP US	Union Pacific Corp	143,006.6	234.40	264.14	12.7%	4.07	30
HON US	Honeywell International I	127,736.4	196.16	220.68	12.5%	4.12	25
ENPH US	Enphase Energy Inc	15,913.4	117.02	131.63	12.5%	4.02	43
AVGO US	Broadcom Inc	622,870.6	1,344.07	1,510.47	12.4%	4.54	37
INTU US	Intuit Inc	173,897.8	621.11	696.04	12.1%	4.37	30

Kaynak: Bloomberg

Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ S&P500 – Orta Vadeli Ortalamalarını Yakınsıyor Hafta Bazında Tüm Sektörlerde Değer Kaybı Görüldü

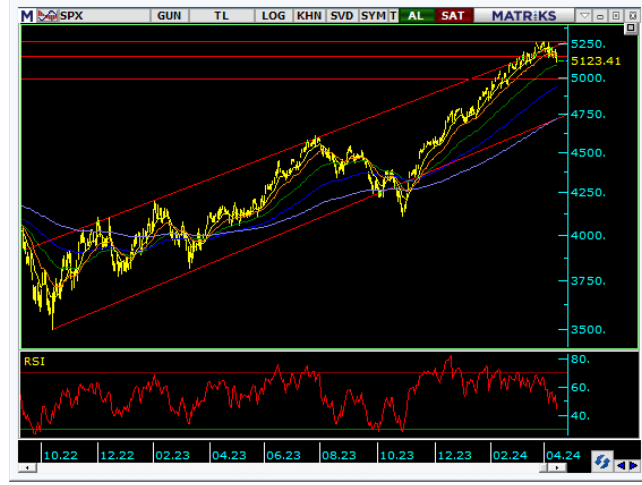
ABD endeksleri, TÜFE enflasyonu, FOMC toplantı tutanakları ve üyelerden gelen açıklamaların ışığında %1'in üzerinde değer kaybı ile tamamladı. NASDAQ'ta ise kayıplar hafta bazında %0,45 olarak gerçekleşti. Apple ve Tesla tarafında artı kapanış endeksteki düşüş yönü işlemleri dengeledi. Makro taraftaki yoğun gündem ile enflasyon verisinin ardından 10 günlük ortalama altına sert geri çekilme gördüğümüz endekste daha önce belirttiğimiz gibi 5200 altında kapanışların devamı ile düşüş yönü işlemlerin derinleştiği belirtilebilir. Buna ek olarak hafta içerisinde İran – İsrail eksenli haber akışı ve G-7 ülkelerinden gelen uyarılar da endekste satış ağırlıklı görünümü destekledi. Yükselen trend kanal üst bant seviyesi 5145 kuvvetli direnç olarak karşımıza çıkıyor. 5100 altına sarkma görmemiz halinde 5093 (50 – g ort) - 5076 destek olarak izlenebilir.

✓ Brent Petrol – Asya Seansında Dengelenme İsteği

İran – İsrail gerilimi ile birlikte hafta kapanışında 91,58 \$/varil zirvesini test eden brent petrolde yeni haftaya başlarken yükselen trend kanalı üst bant seviyesi altına geri çekilme mevcut. ABD ve yetkililerden misilleme saldırısının ardından gelen açıklamalar ile birlikte petrol piyasaları yeni haftaya denge arayışı ile başlıyor. Öte yandan Haziran ayında OPEC üretim politikasında değişikliğe ilişkin beklentiler ve Rusya-Ukrayna eksenli gelişmelerin Moskova'nın petrol üretimini sekteye ugratması nedeniyle petrol piyasalarının yakın vadede de sıkı kalması muhtemel. 89,80 üzerinde kapanışların devamında 91,95 – 92,90 bandı direnç olarak izlenebilir. 88,80 - 87,55 destek konumunda.

✓ Ons Altın – Fed Beklentileri Ötelense de Enflasyonda Katılık Sinyali İle Yeni Zirve Test Edildi

ABD'de beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verileri ve Fed'den yıl içinde ötelenen faiz indirimlerinin ardından yükseliş yönü işlemler desteklendi. İran – İsrail gerilimi ile birlikte hafta kapanışında yeni zirve test eden ons altında Asya seansında primlerin bir kısmının geri verildiği görülüyor. 2353 üzerinde dört saatlik kapanışların devamı halinde 2365 – 2371 bandı direnç olarak karşımıza çıkıyor. 2287 – 2246 bandını destek olarak takip etmeye devam ediyoruz.



Güne Başlarken Öne Çıkanlar

- ✓ Visa Inc (NYSE:V) Alım Aralığı : 275.00 – 277.00 Kâr Al: 283.60 Stop: 270.45
- ✓ 446,84 milyar \$ piyasa değerine sahip finansal hizmetler şirketi Visa için Bloomberg'ten alınan konsensüs fiyat hedefi 305,49 \$ ile %10,7 potansiyel getiriye işaret ediyor. Hissede son dönemde işlem hacimlerindeki artış dikkat çekiyor. Teknik göstergelerin güç kazandığı hissede 100 günlük hareketli ortalama 270,45 \$ üstünde kalıcılık devam ediyor. Bu seviye üzerinde 283,60 \$ bir sonraki hedef olarak takip edilebilir. Bu durumda 270,45 \$ altında stop çalıştırmak kaydı ile 275,00 - 277,00 \$ bandından long pozisyon alınabilir.



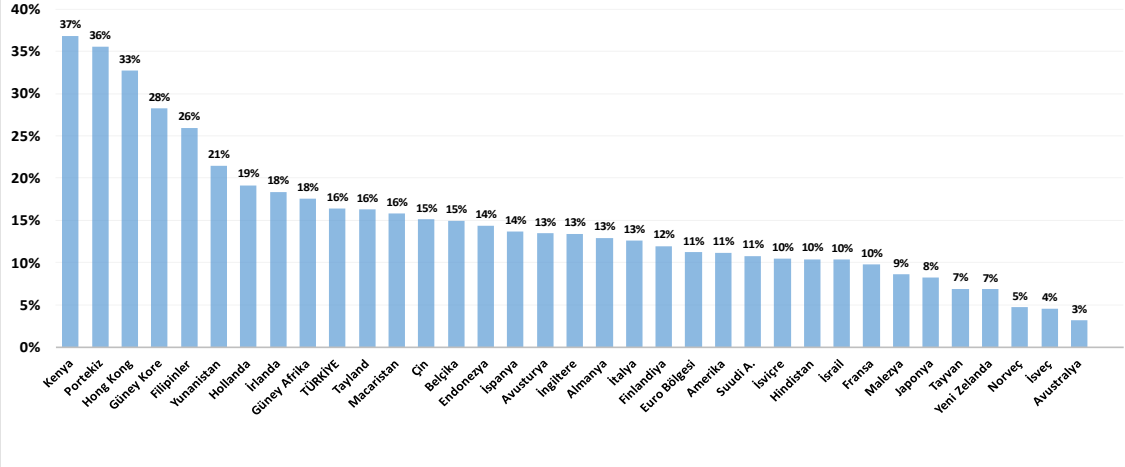
- ✓ General Dynamics Corporation (NYSE:GD) Alım Aralığı: 286.80 – 289.00 Kâr Al: 296.50 Stop: 283.40
- ✓ 78,86 milyar \$ piyasa değerine sahip General Dynamics, ABD merkezli havacılık ve savunma şirkettir. Yükselen trend kanalı içerisinde hareket eden hissede 286,60 \$ desteği üzerinde tutunma devam ediyor. Bu seviye üzerinde kalıcılığın sağlanması durumunda bir önceki zirve seviyesi 296,50 \$ hedef olarak izlenebilir. Olası geri çekilmelerde gap seviyesi olan 283,40 \$ altında stop çalıştırmak kaydı ile 286,80 - 289,00 \$ 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 Danışmanlığı

Ekonomik Veri Takvimi

15 Nisan 2024 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Euro B.	Sanayi Üretimi - Aylık Şub.		-3.20%
12:00	Euro B.	Sanayi Üretimi - Yıllık Şub.		-6.70%
15:30	ABD	NY Fed İmalat Endeksi Nis.	-7.00	-20.90
15:30	ABD	Perakende Satışlar - Aylık Mar.	0.30%	0.60%
17:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi		51.00
16 Nisan 2024 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
05:00	Çin	Sanayi Üretimi - Yıllık Mar.	6.00%	
12:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklentiler Nis.		31.7
12:00	Euro B.	ZEW Ekonomik Beklentiler Nis.		33.5
12:00	Euro B.	Dış Ticaret Dengesi (Mevs. Arındırılmış) Şub.		28.1 mlr
15:30	ABD	İnşaat İzinleri - Aylık Mar.	-0.90%	1.90%
15:30	ABD	Konut Başlangıçları - Aylık Mar.	-2.70%	10.70%
16:15	ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Mar.	0.40%	0.10%
16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı Mar.	78.50%	78.30%
17 Nisan 2024 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Euro B.	TÜFE - Yıllık Mar.-Nihai		2.40%
12:00	Euro B.	TÜFE - Aylık Mar.-Nihai		0.80%
12:00	Euro B.	Çekirdek TÜFE - Yıllık Mar.-Nihai		2.90%
14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları		
21:00	ABD	Fed Bej Kitap Raporu		
18 Nisan 2024 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
11:00	Euro B.	Cari Denge (Mevsimsel Olarak Ayarlanmamış) Şub.		39.4 mlr
12:00	Euro B.	İnşaat Çıktıları - Aylık Şub.		0.50%
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi Nis.	-1.50	3.20
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		
15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları		
17:00	ABD	2. El Konut Satışları - Aylık Mar.	-6.40%	9.50%
19 Nisan 2024 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	ÜFE - Aylık Mar.		-0.40%

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 (%)
Charles Schwab	SCHW	15.04.2024	Bef-mkt	Q1 24	0.75	70.05	77.63	10.8%
M&T Bank	MTB	15.04.2024	Bef-mkt	Q1 24	3.10	134.61	161.95	20.3%
Goldman Sachs Group	GS	15.04.2024	14:30	Q1 24	8.78	389.49	432.88	11.1%

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		