



## YURT DIŞI PİYASALAR BÜLTENİ

YFTRADEINT  
29 Mart 2024

## Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

## Gündem Masası

- ✓ ABD'de dün açıklanan büyüme verisi yukarı revize edildi ve piyasanın büyüme konusundaki endişelerini bir kez daha azaltmış oldu. 2023/4Ç dönemi verisi olduğu için etkisinin sınırlı olmasını bekliyoruz fakat veriler gösteriyor ki hem verimlilik artışı hem de büyüme kuvvetli. Hane halkı harcamaları da yüksek seyrini koruyor. Fed ve dolayısıyla piyasanın olumsuz görebileceği tek kalem burası. Bugünkü aylık PCE verisi de bu çerçevede değerlendirilecektir. Bugün Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD piyasaları tatil olacak fakat veri akışı yer alıyor. Asya piyasaları da bu sabah yarım puan artıda.
- ✓ Avrupa'da bugün önemli bir veri yer almazken ABD'de ise Şubat ayı hane halkı gelir ve harcamaları ile birlikte Fed'in de enflasyon göstergesi olarak izlediği PCE enflasyonu (15:30) takip edilebilir. Beklentiler çekirdek PCE enflasyonun %2,8'de sabit kalması yönünde. Gün içerisinde ayrıca Şubat ayı toptan eşya stokları (15:30) izlenebilir. ABD, Birleşik Krallık ve Euro Bölgesi'nde endeksler – vadeli endeksler ve tahvil piyasaları bugün Kutsal Cuma tatili nedeniyle kapalı olacak.
- ✓ ABD endeksleri, 2009 sonrası en iyi çeyreklik performanslarını kaydederken S&P 500 %10,16, Dow Jones %5,62 ve NASDAQ endeksi yarı iletken ve çip sektöründe devam eden rallinin etkisi ile %9,11 değer kazandı. Çeyrekteki teknoloji öncülüğünde rallinin ardından birçok Wall Street kurumu enflasyonda katılık riski ile momentumda gerileme beklediklerine ilişkin raporlarına hız vermiş durumda. Son olarak UBS, sektörün pahalı çarpanlarla işlem gördüğüne ilişkin uyarı niteliğinde bir rapor yayımladı.
- ✓ Kripto para platformu FTX'in kurucu ortaklarından Sam-Bankman Fried, ABD'de 25 yıl hapis cezasına mahkum edildi. Karar kripto para piyasalarında gündemi oluştururken Bitcoin'in 70.000 altına geri çekildiğini görüyoruz. Öte yandan ABD endekslerinde işlem gören kripto ETF'lerine yoğun girişler devam ediyor.

|                  | Son      | Günlük Fark (%) | 30 Gün Fark (%) | Yıl Başı Fark (%) |
|------------------|----------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Borsa Endeksleri |          |                 |                 |                   |
| S&P500           | 5254.35  | 0.11            | 3.64            | 10.16             |
| DJI              | 39807.37 | 0.12            | 2.20            | 5.62              |
| Nasdaq           | 16379.46 | -0.12           | 2.71            | 9.11              |
| DAX              | 18492.49 | 0.08            | 5.06            | 10.39             |
| FTSE             | 7952.62  | 0.26            | 4.30            | 2.84              |
| Nikkei           | 40369.44 | 0.50            | 2.96            | 20.63             |
| SHCOMP           | 3041.17  | 1.01            | 2.82            | 2.23              |

| Emtia Piyasaları |         |       |       |       |
|------------------|---------|-------|-------|-------|
| Ons Altın        | 2233.04 | 1.74  | 9.79  | 8.24  |
| Brent            | 86.79   | 1.37  | 5.84  | 12.91 |
| WTI              | 82.76   | 1.55  | 5.95  | 15.87 |
| Bakır            | 3.99    | -0.09 | 4.58  | 3.23  |
| Gümüş            | 24.97   | 1.29  | 11.15 | 4.93  |

| Gelişmiş Ülke Para Birimleri |        |       |       |       |
|------------------------------|--------|-------|-------|-------|
| EURUSD                       | 1.0770 | -0.19 | -0.63 | -2.45 |
| GBPUSD                       | 1.2619 | -0.03 | -0.33 | -0.88 |
| USDCHF                       | 0.9022 | 0.04  | 2.68  | 7.26  |
| USDCAD                       | 1.3551 | 0.08  | -0.17 | 2.27  |
| AUDUSD                       | 0.6510 | -0.10 | 0.20  | -4.49 |
| NZDUSD                       | 0.5970 | -0.05 | -2.10 | -5.54 |
| USDCNH                       | 7.2572 | -0.07 | 0.59  | 1.84  |

| Gelişen Ülke Para Birimleri |         |       |       |       |
|-----------------------------|---------|-------|-------|-------|
| USDRUB                      | 92.2875 | -0.48 | 1.06  | 3.40  |
| USDMXN                      | 16.5994 | -0.15 | -2.92 | -2.25 |
| USDZAR                      | 18.9151 | -0.11 | -1.80 | 3.41  |
| USDBRL                      | 5.0156  | 0.02  | 0.89  | 3.36  |

| ABD ve Almanya Tahvil Faizleri |      |      |       |       |
|--------------------------------|------|------|-------|-------|
| ABD 10Y                        | 4.21 | 0.00 | -0.06 | 8.35  |
| Almanya 10Y                    | 2.30 | 0.00 | -0.15 | 14.68 |
| ABD 2Y                         | 4.63 | 0.00 | -0.05 | 8.89  |
| Almanya 2Y                     | 2.86 | 0.00 | -0.06 | 19.08 |

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

## ABD Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **Intel Corporation (NASDAQ:INTC)** – Intel, 8 - 9 Nisan'da "Vision 2024" konferansını gerçekleştirecek. Intel Vision, şirketin üst düzey yöneticilerinin ve sektörden yönetici liderlerinin bir araya gelip sektör trendleri ve çözümleri hakkında bilgiler paylaştıkları bir etkinlik. Şirket, yakın zamanda Sierra Forest işlemcisinin 288 çekirdekli bir versiyona sahip olacağını açıkladı. Bu, piyasaya sürülen ilk 5. Nesil ürün olacak. CEO Gelsinger, 4. Nesil Xeon'a göre 2,5 kat daha iyi yoğunluk ve watt başına 2,4 kat daha yüksek performans sunacağını ve bu yılın sonuna kadar üretime hazır olacağını açıkladı. Konferansta Sierra Forest işlemcisine ilişkin ek detayların paylaşılması da beklenebilir.
- ✓ **Ford Motor Company (NYSE:F)** – Ford, İspanya – Valencia'da yeni bir SUV model araç üretmeyi düşündüğünü açıkladı. Ford, mevcut ürün portföyünü geliştirmek için Avrupa pazarını yakından takip ettiklerini belirtirken sektördeki değişimler göz önüne alındığında Valencia'da üretim potansiyelini artırmayı hedeflediklerini bildirdi.
- ✓ **Apple Inc (NASDAQ:AAPL)** – Bernstein, Apple ile ilgili diğer Wall Street kurumlarının aksine "daha yapıcı" olduklarını belirttikleri bir rapor yayımladı. Kurum, hisse senedinin yılbaşından bu yana %11,00'in üzerinde değer kaybı ve zayıf yatırımcı duyarlılığının ardından düşük performans gösterdiğini ise vurguladı. Öte yandan temel iş ve finansal modelinin sağlam olduğuna dair kuvvetliliğin korunduğuna dikkat çekti. Apple, 24x 12 aylık tahmini F/K çarpanının üzerinde 26,3x F/K ile işlem görüyor.
- ✓ **UBS**, yarı iletken ve çip üreticisi şirketlerle ilgili beş uyarıcı gösterge belirlerken sektördeki risklere karşı uyardı. Küresel fiyatlandırma eğiliminin kısa vadede istikrarsız olacağını öngören banka, teknoloji sektörünün diğer sektörlerden daha iyi performans gösterdiği dönemin son aşamalarına yaklaşıldığını ve teknolojide hisse başına kâr büyüme oranının diğer sektörlerle kıyasla zirveye ulaştığını belirtti. Risklere ek olarak UBS kurumların pozitif revizyonlar paylaşmaya devam ettiğini ilgili hisse senetlerinin çok yüksek fiyatlandırıldığını F/K oranının tarihsel ortalamalara kıyasla alışılmadık derecede yüksek seviyelerde olduğunun da altını çizdi. UBS, yarı iletken hisse senetlerinin standart ekonomik göstergelerden alışılmadık derecede kopuk olduğuna ve Çin pazarıyla ilgili önemli risklere maruz kaldığına da raporda dikkat çekti.

## 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             |
| ADBE US     | Adobe Inc                 | 226,060.8             | 504.60         | 623.29                          | 23.5%          | 4.42                     | 43             |
| 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          | 110.99                          | 18.1%          | 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             |
| CVX US      | Chevron Corp              | 292,965.6             | 157.74         | 176.43                          | 11.9%          | 4.23                     | 26             |
| WELL US     | Welltower Inc             | 53,156.0              | 93.44          | 104.32                          | 11.6%          | 4.50                     | 20             |
| MU US       | Micron Technology Inc     | 130,547.6             | 117.89         | 131.03                          | 11.1%          | 4.62                     | 37             |
| 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             |
| ICE US      | Intercontinental Exchange | 78,694.7              | 137.43         | 152.06                          | 10.6%          | 4.58                     | 19             |

Kaynak: Bloomberg

## Endeks ve Emtia Piyasalarında Son Durum

### ✓ S&P500 – Hane Halkı Harcamaları Güçlü Kalmaya Devam Ediyor Enerji Sektörü Pozitif Ayrışmaya Devam Ediyor

ABD endekslerinde hafta başından bu yana tatil etkisi ile sığ kalan işlem hacimlerinin ardından ABD verileri öncesinde S&P 500’de tabana yayılan alımlar görmüştük. Büyüme verisinin alt kalemlerinde hane halkı harcamalarının güçlü gelmesi ise endekslerde yatay fiyatlamaları beraberinde getirdi. Enerji sektörü petrol piyasalarındaki kazanımlar ile pozitif ayrışmaya devam ediyor. Endekste 21 Aralık zirvesi 5261 seviyesi henüz test edilebilmiş değil. Ancak endeksin 5200 üzerinde tutunması pozitif değerlendirilebilir. 10 günlük ortalama 5210 seviyesinden geçiyor ve olası bir düzeltme için bu seviye altında kalıcılık görmemiz gerekebilir. 5254 üzerinde 5278 - 5294 direnç olarak izlenebilir. Bugün endeksler Kutsal Cuma tatili nedeniyle kapalı olacak.

### ✓ Brent Petrol – Petrol Piyasaları İlk Çeyreği Güçlü Kazanımlar İle Tamamladı

Petrol piyasaları, Rusya’da üretim kesintileri, jeopolitik risk fiyatlamalarının küresel arz fazlası endişelerini dengelemesi ile ilk çeyreği güçlü kazanımlar ile tamamladı. Bugün enerji piyasaları Kutsal Cuma tatili nedeni ile işleme kapalı olacak. OPEC+’nın Bakanlar Komitesi’nin önümüzdeki hafta yapacağı toplantıda üretime ilişkin ipuçları takip edilecek. Bununla birlikte, grubun Haziran ayındaki toplantısına kadar petrol üretim politikasında herhangi bir değişiklik yapması beklenmiyor. Brent petrolde trend kanalı içinde fiyatlamaya korunurken 86,02 pivot seviyesi üzerinde 87,05 – 88,10 bandı direnç konumunda. 10 – g ort (85,41) altında 84,90 - 83,70 destek olarak karşımıza çıkıyor.

### ✓ Ons Altın – Aralık Zirvesini Üssel Olarak Kırdı

ABD verileri öncesinde riskten kaçınma isteği değerli metalleri desteklerken ons altın 21 Aralık zirvesi (2222) üzerinde kapanış aldı. Bugün Kutsal Cuma nedeni ile piyasalar kapalı olacak. ABD’de açıklanacak olan PCE Fiyat Endeksi verisinin fiyatlamalara etkisini hafta başlangıcında görebiliriz. 2200 pivot seviyesi üzerinde 2240 - 2255 bandı direnç olarak izlenebilir. 2190 - 2165 bandını destek olarak takip ediyoruz.



## ✓ EURUSD

- ✓ ABD büyüme verisi öncesinde dolar endeksinde 104,72 direnci test edilirken paritede düşüş yönlü işlemler 1,0800 altında hız kazandı. Şubat diplerine geri çekilme gördüğümüz paritede 1,0790 – 1,0800 yukarıda direnç olarak karşımıza çıkıyor. Teknik indikatörler zayıflarken dolardaki güçlenme Euro lehine işlemleri baskılamaya devam ediyor. Bugün Kutsal Cuma nedeniyle çoğu piyasa kapalı dolar endeksinde sıkı bir görünüm mevcut. Olası bir yükselişten bahsetmek için ise 1,0825 – 1,0845 bandı üzerinde kalıcılık görmemiz gerekebilir. 1,0760 – 1,0725 destek konumunda. EURUSD paritesi için Bloomberg'ten alınan 4Ç24 beklentisi 1,1000 seviyesinde.



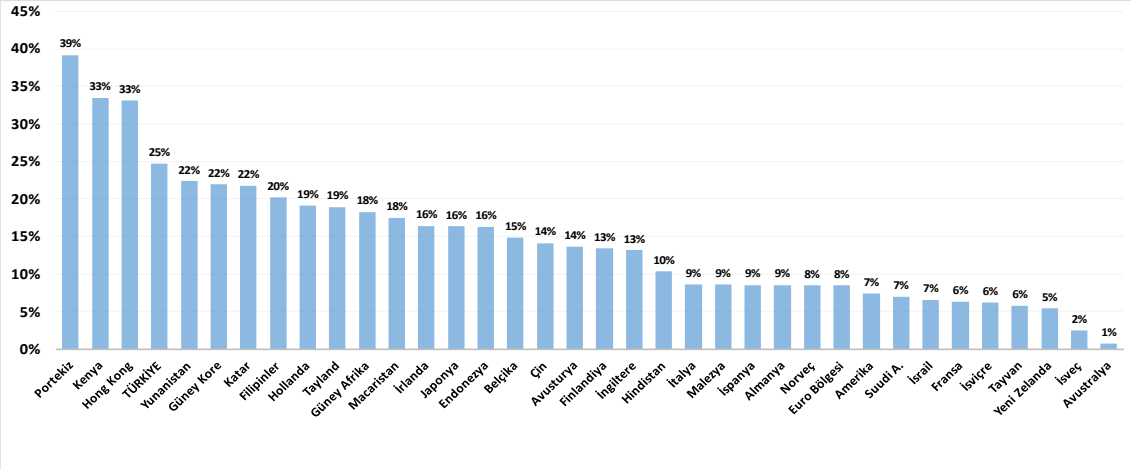
## ✓ XAGUSD

- ✓ Uzun vadeli alçalan trendini 21,90 \$/ons üzerinde kıran XAGUSD'de bu seviye kuvvetli destek olarak çalışıyor. Altın/gümüş rasyosunun Mart ayı başlarında 89,25 altına gerilemesi ve gümüş lehine sinyal vermesi ile birlikte sert yükseliş görüldü. 25,75 ikili zirve seviyesinden kâr realizasyonları görülen metalde kısa vadeli ortalamalarında düşüş yönlü işlemlerin dengelendiği belirtilebilir. Yukarıda 25,55 – 25,75 bandı kuvvetli direnç konumunda. 24,72 (10 – g ort) altında 24,20 – 23,53 destek olarak karşımıza çıkıyor. Gümüş için Bloomberg'ten alınan cari yıl medyan fiyat tahmini 24,86 \$/ons olarak belirtilebilir.





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



Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Departmanı

## Ekonomik Veri Takvimi

| 25 Mart 2024 Pazartesi |           |                                                 |           |           |
|------------------------|-----------|-------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Saat                   | Ülke      | Açıklanacak Veri                                | Beklenti  | Önceki    |
| 15:30                  | ABD       | Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi Şub.        |           | -0.30     |
| 17:00                  | ABD       | Yeni Konut Satışları - Aylık Şub.               | 2.10%     | 1.50%     |
| 17:30                  | ABD       | Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi Mar.         | -13.00    | -11.30    |
| 26 Mart 2024 Salı      |           |                                                 |           |           |
| Saat                   | Ülke      | Açıklanacak Veri                                | Beklenti  | Önceki    |
| 15:30                  | ABD       | Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Şub.-Öncü | 1.40%     | -6.20%    |
| 16:00                  | ABD       | Konut Fiyat Endeksi - Aylık Oca.                |           | 0.10%     |
| 17:00                  | ABD       | Conf. Board Tüketici Güveni Mar.                | 107.00    | 106.70    |
| 17:00                  | ABD       | Richmond Fed İmalat Endeksi Mar.                |           | -5.00     |
| 27 Mart 2024 Çarşamba  |           |                                                 |           |           |
| Saat                   | Ülke      | Açıklanacak Veri                                | Beklenti  | Önceki    |
| 13:00                  | Euro B.   | Tüketici Güven Endeksi Mar.-Nihai               |           | -14.90    |
| 13:00                  | Euro B.   | Ekonomik Güven Endeksi Mar.                     | 96.00     | 95.40     |
| 14:00                  | ABD       | MBA Mortgage Başvuruları                        |           | -1.60%    |
| 28 Mart 2024 Perşembe  |           |                                                 |           |           |
| Saat                   | Ülke      | Açıklanacak Veri                                | Beklenti  | Önceki    |
| 10:00                  | İngiltere | GSYH Büyüme - Çeyrekse 4Ç23                     | -0.30%    | -0.30%    |
| 10:00                  | İngiltere | Cari İşlemler Dengesi 4Ç23                      | -22.9 mlr | -17.2 mlr |
| 11:55                  | Almanya   | İşsizlik Oranı Mar.                             | 5.90%     | 5.90%     |
| 15:30                  | ABD       | Yıllıklandırılmış GSYH - Çeyrekse 4Ç23-Son Tah. | 3.20%     | 3.20%     |
| 15:30                  | ABD       | Kişisel Harcamalar (PCE) 4Ç23-Son Tah.          |           | 3.00%     |
| 15:30                  | ABD       | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları             |           | 210 bin   |
| 15:30                  | ABD       | Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları           |           | 1.80 mln  |
| 17:00                  | ABD       | Michigan Tüketici Güven Endeksi Mar.-Nihai      | 76.60     | 76.50     |
| 17:00                  | ABD       | Bekleyen Konut Satışları-Yıllık Şub.            |           | -6.8%     |
| 18:00                  | ABD       | Kansas Fed İmalat Endeksi Mar.                  |           | -4.00     |
| 29 Mart 2024 Cuma      |           |                                                 |           |           |
| Saat                   | Ülke      | Açıklanacak Veri                                | Beklenti  | Önceki    |
| 15:30                  | ABD       | ABD Kutsal Cuma Tatili                          |           |           |
| 15:30                  | ABD       | Kişisel Gelirler Şub.                           | 0.40%     | 1.00%     |
| 15:30                  | ABD       | Kişisel Giderler Şub.                           | 0.50%     | 0.20%     |
| 15:30                  | ABD       | PCE Fiyat Endeksi - Aylık Şub.                  | 0.40%     | 0.30%     |
| 15:30                  | ABD       | PCE Fiyat Endeksi - Yıllık Şub.                 | 2.50%     | 2.40%     |
| 18:30                  | ABD       | Fed Başkanı Powell'in Konuşması                 |           |           |

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 |         |                     |