

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?**Gündem Masası**

- ✓ ABD'de dün gelen veri akışı (perakende satışlar, işsizlik maası başvuruları) Ağustos başındaki resesyon endişelerini hafifletti. Piyasalarda ana dinamik değişiyor. Bir ay öncesine kadar zayıf veri iyi piyasa tepkisi olarak algılanırken artık iyi veri iyi piyasa tepkisi dinamiği çalışmakta. Sebebi ise Fed'in faiz indirim takviminin kabaca netleşmiş olması. Bu noktadan itibaren piyasanın iyi veriye olumlu tepki vermesini bekleyebiliriz. Getiri eğrisindeki düzeltme de bu görüşü destekliyor. Beklentilerden güçlü gelen ABD perakende satış verisi, ABD ekonomisine olan güveni artırırken, 50 bp faiz indirimi beklentisini zayıflattı.
- ✓ ABD borsaları da verilere olumlu tepki verirken bu sabah Asya piyasalarında pozitif bölgede kapanış aldık. Japonya'nın gösterge endeksi Nikkei, Wall Street'ten gelen iyimser risk algısının etkisiyle dört yıldan fazla bir sürenin en iyi haftasını geçirmeye hazırlanırken, dolar ve ABD Hazine tahvil getirileri genel olarak yatay seyrediyor. Japon Yeni için carry trade avantajının yeniden öne çıkması ise önümüzdeki haftalarda BoJ – faiz – Yen üçgeninde Asya piyasalarında volatilitiyi artırabilir.
- ✓ Gazze için ateşkes görüşmeleri Doha'da başlarken; hafta sonu piyasa riskinden kaçınma isteği ile petrol vadeli kontratlarından hafta kapanışında çıkışların son haftalarda arttığını bunun da son işlem gününde volatilitiyi artırdığını belirtelim. Bloomberg'in bildirdiğine göre; taraflar, Mayıs ayı sonunda ABD Başkanı Joe Biden tarafından sunulan ve çatışmaların askıya alınmasını, Filistinli rehinelere karşılığında Hamas'ın elindeki rehinelere serbest bırakılmasını amaçlayan üç aşamalı bir teklif üzerinde çalışıyor.
- ✓ İngiltere'de perakende satış verisi aylık %0,5 yıllık ise %1,1 artış kaydetti. %0,6 beklentilerin altında açıklanan verinin detaylarına baktığımızda, spor giyim segmentindeki harcama eğilimindeki artış mobilya ve akaryakıt satışlarındaki düşüşü dengeledi. Avrupa endekslerinde haftanın son seansına dengeli bir başlangıç görülüyor.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	5543.22	1.61	-0.81	16.21
DJI	40563.06	1.39	-1.54	7.62
Nasdaq	17594.50	2.34	-2.24	17.21
DAX	18253.35	0.39	-1.00	8.96
FTSE	8330.68	-0.20	1.75	7.73
Nikkei	38062.67	3.64	-7.38	13.74
SHCOMP	2879.43	0.07	-2.82	-3.21

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2459.82	0.14	0.04	19.24
Brent	80.14	-0.34	-5.02	4.26
WTI	76.56	-0.46	-6.16	7.19
Bakır	4.13	-0.41	-6.93	6.68
Gümüş	28.24	-0.40	-6.81	18.70

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0987	0.15	0.43	-0.49
GBPUSD	1.2887	0.25	-0.95	1.22
USDCHF	0.8692	-0.39	-1.60	3.35
USDCAD	1.3725	-0.05	0.33	3.59
AUDUSD	0.6630	0.30	-1.46	-2.72
NZDUSD	0.6016	0.50	-1.09	-4.81
USDCNH	7.1736	-0.11	-1.36	0.67

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDRUB	88.7600	-0.20	0.63	-0.55
USDMXN	18.6582	0.07	5.38	9.88
USDZAR	17.9687	0.73	-1.07	-1.77
USDBRL	5.4863	0.05	0.07	13.06

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	3.91	-0.01	-0.25	0.72
Almanya 10Y	2.25	-0.01	-0.18	12.20
ABD 2Y	4.10	-0.00	-0.35	-3.67
Almanya 2Y	2.46	0.00	-0.33	2.37

Hisse Senedi Piyasalarında Son Gelişmeler

- ✓ **Applied Materials Inc. (NASDAQ:AMAT)** – Yarı iletken ekipman ve tedarik şirketi, seans kapanışı ile birlikte 3Ç finansallarını açıkladı. Şirket, yapay zeka destekli çip yapım araçlarında artan talebin etkisiyle üçüncü çeyrekte yıllık %5 artışla 6,78 milyar \$ gelir elde ederek 6.67 milyar \$'lık tahminlerin üzerinde gelir bildirdi. Toplam gelirlerin %32'si Çin'deki satışlardan geldi. Şirket son çeyrekte 2.00 \$ - 2.36 \$ aralığında hisse başına kar beklediklerini bildirdi. Şirketin pay başına kârı %11 artarak 2.05 \$ olarak bildirildi. Applied Materials, faaliyetlerden 2,39 \$ kâr elde ederken çeyrekte hisse geri alımları ve temettüler aracılığıyla hissedarlarına 1,19 \$ dağıtım gerçekleştirdi. Şirketin CEO'su Gary Dickerson, 2024'ün 4. çeyreği için yaklaşık 6,93 milyar dolar \$ gelir öngördüklerini belirtti.
- ✓ **Alibaba Group Holdings Ltd. (NYSE:BABA)** – Sektör genelinde artan rekabet ve Çin tarafındaki tüketicilerin ihtiyatlı tüketim davranışları marjları baskıladı. Şirketin geliri yıllık bazda %4 artışla 34,01 milyar \$'a yükseldi fakat 34,8 milyar \$'lık beklentileri karşılayamadı. Şirketin net karı %29 azalarak 3,3 milyar \$'a gerilerken beklentilerin yaklaşık %12 altında kaldı. Öte yandan Cloud Intelligence Group'tan elde edilen gelirin %6 artarak 3.653 milyon \$'a yükseldi. Alibaba'nın ABD'de işlem gören payları seans içinde volatil bir seyir izledi.
- ✓ **Stellantis N.V (NYSE:STLA)** – Şirket hissedarları şirketin beklentilerin oldukça altında finansallar açıklamasının ardından şirkette dava yoluna başvurdular. Manhattan federal mahkemesine yapılan şikayette Stellantis'in stoklarında ve fiyatlandırmada olması gerekenden fazla pozitif değerlendirme yapıldığı ve 2024 yılında hisse senedi fiyatını yapay olarak fiyatlandırıldığı belirtildi. Şikayet, düzeltilmiş faaliyet gelirinin konsensüs beklentisi 8,85 milyar €'nin altında %40 düşüşle 8,46 milyar € olarak açıklanmasının ardından geldi.
- ✓ **Bayerische Motoren Werke AG (XETR:BMW)** – Çin Devlet Piyasa Düzenleme İdaresi (SAMR) yapılan açıklamada, BMW'nin Çin'deki bir milyondan fazla aracını hava yastıklarıyla ilgili bir sorun nedeniyle geri çağıracağı bildirildi. SAMR, geri çağırmanın 2004-2018 yılları arasında üretilen Çin yapımı araçların yanı sıra ithal araçları da kapsadığını vurguladı.

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
DAL US	Delta Air Lines Inc	25,932.9	40.18	59.25	47.5%	4.86	22
WBD US	Warner Bros Discovery Inc	17,751.8	7.24	10.65	47.2%	3.73	30
GPN US	Global Payments Inc	27,677.7	108.78	139.29	28.0%	4.38	37
DIS US	Walt Disney Co/The	161,028.4	88.79	110.18	24.1%	4.45	44
TTWO US	Take-Two Interactive Soft	25,657.9	146.38	179.95	22.9%	4.73	30
EMR US	Emerson Electric Co	59,664.3	104.29	127.88	22.6%	4.75	24
BA US	Boeing Co/The	108,698.0	176.41	214.89	21.8%	4.06	33
PODD US	Insulet Corp	13,674.6	195.03	235.82	20.9%	4.67	24
UBER US	Uber Technologies Inc	152,801.2	72.73	87.31	20.0%	4.78	54
PARA US	Paramount Global	7,811.4	10.96	12.92	17.9%	2.64	28
MNST US	Monster Beverage Corp	46,028.8	46.99	54.44	15.9%	4.14	28
CVS US	CVS Health Corp	72,409.3	57.56	66.05	14.7%	3.90	29
TDG US	TransDigm Group Inc	71,392.8	1,272.34	1,446.95	13.7%	4.28	25
TECH US	Bio-Techne Corp	11,804.7	74.91	82.92	10.7%	4.60	15
EQIX US	Equinix Inc	78,811.9	830.08	912.74	10.0%	4.53	30
CRL US	Charles River Laboratorie:	10,434.1	202.09	222.06	9.9%	3.84	19

Kaynak: Bloomberg

Endekslerde Son Durum

✓ S&P 500 – 5,500 Üzerinde Kapanış Risk İştahı Açısından Pozitif Değerlendirilebilir

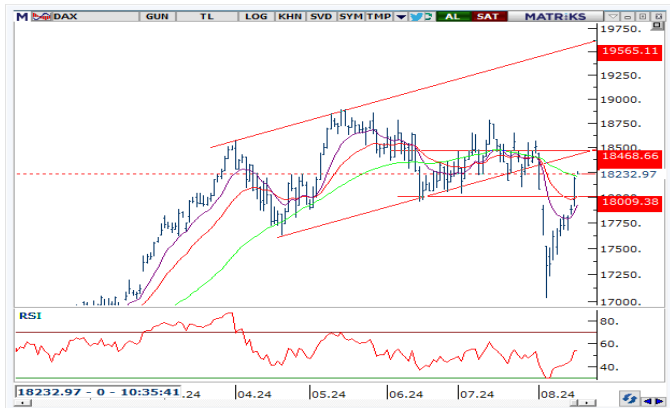
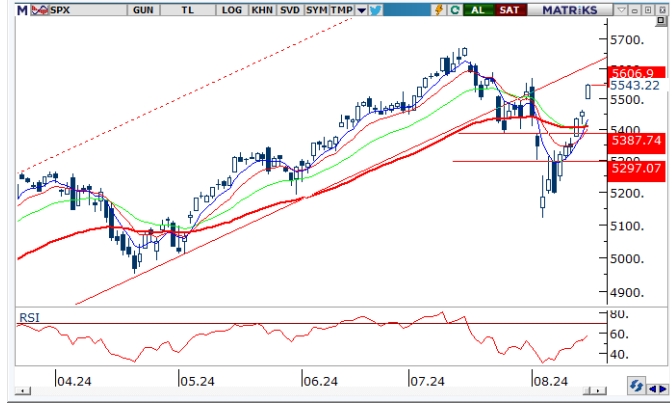
Hafta genelinde ABD’de beklentilerin altında açıklanan Temmuz ayı enflasyonun piyasalar üzerindeki destekleyici etkisine ek olarak dün izlenen yoğun veri akışında resesyon endişelerini hafifletti. 11 sektörün 10’unda para girişi görüldü. Perakende (Mal-Hizmet) ve teknoloji tarafındaki kazanımlar endeksi destekledi. S&P500’de 5,500 seviyesini risk iştahı açısından önemli buluyoruz. Bu seviye üzerinde momentumun devam etmesi durumunda trend seviyesi olan 5,600 seviyesine doğru yükselişler söz konusu olabilir. Olası geri çekilmelerde ise 5,460 ve 22 günlük üssel ortalama seviyesi 5,420 destek seviyeleri olarak karşımıza çıkıyor.

✓ NASDAQ – Bilişim Teknolojileri Sektöründe Alımlar Endeksi Destekliyor

ABD’de dün gelen veri akışı enflasyon verisinin ardından piyasaları desteklemeye devam etti. Bilişim teknolojileri sektöründe tarafında ise yukarı yönlü ivmenin arttığını takip ettik. Vadeli tarafta risk iştahını destekleyici günüm devam ederken 50 günlük üssel ortalama 17,570 üzerinde kapanış gerçekleştiren endekste yükselen trend kanalı üzerinde tutunma pozitif. Bu seviye üzerinde kalıcılığın sağlanması durumunda 17,790 seviyesine yükselişler söz konusu olabilir. Olası geri çekilmelerde 17,570 altında kapanışlarda trend destek seviyesi olan 17,410 destek olarak izlenebilir.

✓ DAX – Endekste Toparlanma Devam Ediyor

Küresel risk iştahında devam eden toparlanma ile birlikte DAX’ta kayıplar azalmaya devam ediyor. Dün takip edilen ekonomik veri akışı sonrası ABD ve Asya’daki pozitif seyir ile 50 günlük üssel ortalama 18,200 üzerinde güne başlayan endekste teknik göstergeler güç kazanmaya devam ediyor. Bu seviye üzerinde kalıcılığın sağlanması durumunda trend seviyesi olan 18,430 seviyesine doğru atakları görebiliriz. Olası geri çekilmelerde ise 18,110 – 22 günlük üssel ortalama 18,000 destek olarak izlenebilir.



Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ Ons Altın – Yükselen Üçgen İçinde Fiyatlamaya Korunuyor

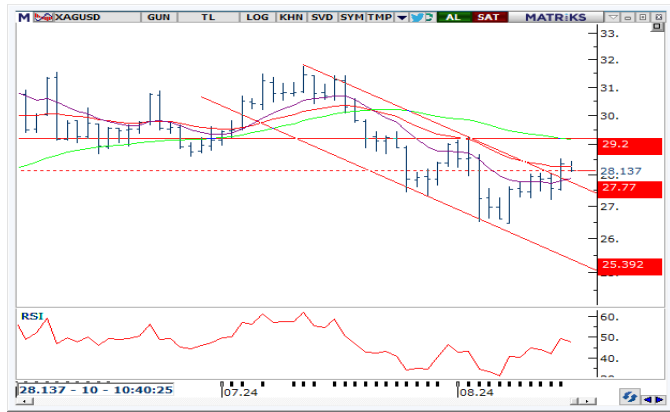
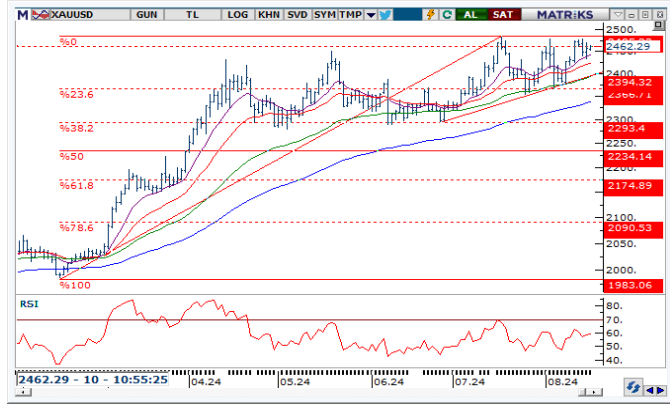
ABD'de perakende satışların beklentilerin üzerinde artış kaydetmesi, enflasyonda kademeli geri çekilmeyi teyit ederken; işsizlik maaşı başvurularında haftalık seride görülen düşüş risk iştahını artırdı. Resesyon ve riskten kaçınma fiyatlamaları ile 2,417 üzerinde alımların desteklediği ons altında primlerin bir kısmı geri verilse de 2,400 üzerindeki tutunmayı pozitif değerlendiriyoruz. Ons altın yükselen üçgen içinde fiyatlamasını koruyor. DXY tarafında 103,00 altındaki seyir değerli metalleri destekliyor. 2,475 ikili zirve olarak karşımıza çıkarken 2,485 ise ana direnç konumunda. Dolar negatif fiyatlamasının ve güç kazanmak için kısa vadeli ortalamalarına geri çekilen ons altında 2,450 altında 2,440 (10 günlük üssel) 2,417 sıralı destekleri takip edilebilir.

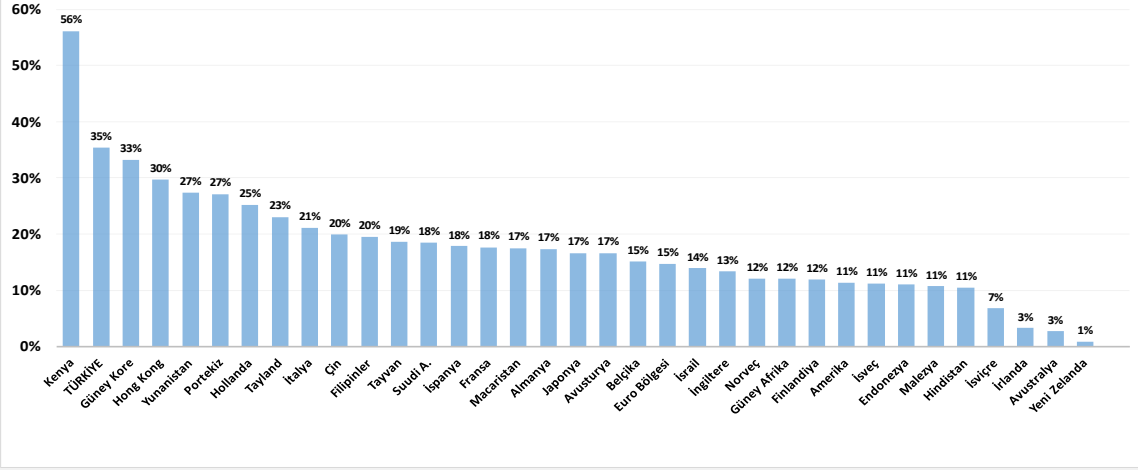
✓ Ons Gümüş – Resesyon Endişelerinin Azalması Sonucu Artan Risk İştahı Değerli Metalleri Destekliyor

TÜFE verisi sonrası dün açıklanan ekonomik verilerin resesyon edişelerini azaltması sonucu risk istahındaki toparlanma ve dolar endeksindeki nispeten zayıf görünüm değerli metalleri desteklemeye devam ediyor. Teknik olarak incelediğimizde düşen trend kanalı üst bandı üzerinde işlem gören ons gümüşte 22 günlük üssel ortalama 28,25 direnç konumunda. Bu seviye üzerinde kalıcılığın sağlanması durumunda 50 günlük üssel ortalama seviyesi olan 29,20 bir sonraki direnç olarak takip edilebilir. Bu seviye altında olası geri çekilmeye üst bant 27,80 ve 27,30 seviyeleri destek olarak izlenebilir.

✓ Brent Petrol – 80.00 \$/Varil Üzerinde Kalıcılık İsteği Zayıf

103,00 altındaki momentumunu koruyan DXY dolar cinsinden petrole talep artabilir. Brent petrolde 80,00 üzerinde tutunma isteğini zayıf görüyoruz. Yükselen trendden bahsetmek için takip ettiğimiz 80,45 – 81,60 (50 g üssel) üzerinde kalıcılık görmemiz gerektiği görüşümüzü koruyor. 81,60 üzerinde yukarıda 83,57 yıl içi kuvvetli direnç konumunu koruyor. 79,20 – 78,90 – 77,50 sıralı destekleri izlenebilir.



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


Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Danışmanlığı

Ekonomik Veri Takvimi

12 Ağustos 2024 Pazartesi

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
14:00	ABD	OPEC Aylık Rapor		

13 Ağustos 2024 Salı

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
15:30	ABD	ÜFE - Aylık Tem.	0.20%	0.20%
15:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Aylık Tem.	0.20%	0.40%

14 Ağustos 2024 Çarşamba

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	TÜFE - Aylık Tem.	-0.20%	0.10%
09:00	İngiltere	TÜFE - Yıllık Tem.	2.30%	2.00%
12:00	Euro B.	GSYH Büyüme - Çeyreksele 2Ç23-Öncü	0.30%	0.30%
12:00	Euro B.	Sanayi Üretimi - Aylık Haz.	0.60%	-0.60%
15:30	ABD	TÜFE - Aylık Tem.	0.20%	-0.10%
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık Tem.	0.20%	0.10%
15:30	ABD	TÜFE - Yıllık Tem.	3.00%	3.00%
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık Tem.	3.20%	3.30%

15 Ağustos 2024 Perşembe

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	GSYH Büyüme - Çeyreksele 2Ç23-Öncü	0.60%	0.70%
15:30	ABD	Perakende Satışlar - Aylık Tem.	0.30%	0.00%
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		233 bin
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Ağu)	7.00	13.90
15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları		187.5 mln

16 Ağustos 2024 Cuma

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Euro B.	Dış Ticaret Dengesi (Mevs. Arındırılmış) Haz.		13.9mlr
15:30	ABD	Konut Başlangıçları - Aylık Tem.	-0.90%	3.00%
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Ağu.-Öncü	6670.00%	6640.00%

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 dayanılarak 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	Çorlu	+90 (282) 888 96 50