



HİSSE SENETLERİ

Omicron varyantının yarattığı endişeler ve Fed'den daha sıkı bir para politikasına yönelik sinyaller gelmesi ile yurt dışı piyasalar birkaç istisna dışında geride bıraktığımız haftada genel olarak zayıf bir performans sergiledi. Bu kapsamda ABD borsalarının haftayı %0,9 ile %2,6 arasındaki kayıplarla tamamladığını gördük. Sıklıkla vurguladığımız gibi Omicron'a ilişkin belirsizlikler devam ettiği müddetçe piyasalarda yüksek volatilitenin süreceğini tahmin ediyoruz. Bu da zaman zaman risk iştahına görülen artışa karşın net bir yön tayin edilmesinin kolay olmadığı anlamına geliyor. Kaldı ki, gelecek hafta Fed toplantısı gibi son derece önemli bir konu başlığının bulunması da yatırımcıları temkinli kalmaya itebilir.

Yeni haftanın en önemli konu başlığını ise Cuma günü ABD'de açıklanacak olan TÜFE rakamı oluşturuyor. Hatırlanacağı gibi geride bıraktığımız ayda enflasyon yıllık bazda %6,2 seviyesine ulaşarak 1990 yılından bu yana en yüksek seviyeye yükselmişti. Ortalama piyasa beklentisi ise yukarı yönlü eğilimin devam edeceğine işaret ederken yıllık bazda tahminlerin %7'ye oldukça yakın olması dikkat çekiyor. Powell da geçtiğimiz haftaki konuşmasında Fed'in "geçici enflasyon" söyleminden vazgeçmeye hazırlandığının sinyalini vermişti. Ayrıca yüksek enflasyonun bir yansıması olarak Fed'in gelecek haftaki toplantısında tahvil alımlarındaki azaltıma da hız vermesi bekleniyor.

Tahvil alımlarında azaltıma hız verilmesi aslında daha sıkı bir para politikasına doğru yol alındığı anlamına geliyor. Ancak bu piyasalar açısından büyük bir sürpriz değil. Öyle ki, 10 ve 2 yıl vadeli tahvil faizleri arasındaki makasın Nisan ayından bu yana geri çekilme eğiliminde olduğunu görüyoruz. Bu daralma piyasaların öngörüsünün daha sıkı bir para politikası olduğunu teyit ediyor. Diğer taraftan 10 yıl vadeli tahvil ve TÜFE'ye endeksli tahvil arasındaki makas ise %2,5 seviyesine yakın seyrederken son günlerde bu farkın daraldığını görüyoruz. Bunu ise Fed'in enflasyonu kontrol altında tutacağına yönelik beklentinin varlığı olarak yorumlamak mümkün. Dolayısıyla tahvil piyasalarındaki göstergeler daha sıkı bir para politikasına doğru yol aldığımızı gösteriyor.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	34,580	-0.17%
S&P 500	4,538	-0.84%
Nasdaq	15,085	-1.92%
DAX	15,170	-0.61%
FTSE 100	7,122	-0.10%
EUR/USD	1.1290	-0.17%
EUR/GBP	0.8530	-0.14%
USD/JPY	113.01	0.15%
DX	96.27	0.12%
Altın (USD/ons)	1781.93	-0.12%
Brent	71.18	1.84%
2Y USD Faiz	0.61	1.20 bp
10Y USD Faiz	1.3860	2.90 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim
DIDI	6.07	-22.18	121.146M
F	19.14	-3.67	120.275M
AAPL	161.84	-1.17	118.023M
NIO	32.15	-11.19	106.367M
LCID	47.27	-2.35	76.441M
DOCU	135.09	-42.22	76.139M
BAC	43.87	-2.27	74.605M
T	23.46	1.78	70.544M
BABA	111.96	-8.23	70.266M
AMC	29.01	-4.19	66.189M
AMD	144.01	-4.43	65.91M
SOFI	15.19	-7.55	64.351M
EDU	1.87	-9.22	61.789M
CCL	17.20	-3.86	59.329M
AAL	16.62	-4.59	57.884M
ITUB	3.98	-1.97	56.888M
PLTR	18.98	-3.61	56.04M
BBD	3.63	-1.09	55.597M
NVDA	306.93	-4.46	54.433M
MRVL	83.59	17.68	51.024M
UBER	35.85	-5.95	47.393M
PBR	10.63	1.53	45.501M

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)				
Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
07.12.2021	AZO	Açılış Öncesi	1Ç21	20.65
08.12.2021	CPB	Açılış Öncesi	1Ç21	0.8
09.12.2021	AVGO	Kapanış Sonrası	4Ç21	6.77
09.12.2021	COST	Kapanış Sonrası	1Ç21	2.59
09.12.2021	HRL	Açılış Öncesi	4Ç21	0.5
09.12.2021	ORCL	-	2Ç21	0.97

Kaynak: Finscreener

Yukarı Yönlü Revizyonlar			
Şirket	Kurum	Değişiklik	Fiyat
ACEL	Macquarie	AL	\$17
APPN	Morgan Stanley	TUT	\$95 > \$87
FSLY	Raymond James	AL	\$42
MAXN	BofA	AL	\$23
MRVL	Goldman	AL	\$63 > \$95
MRVL	Cowen	AL	\$66 > \$100
MS	Citigroup	AL	\$105 > \$115
PATH	Morgan Stanley	AL	\$74
PNM	Wells Fargo	TUT	\$50 > \$47
RHP	Truist	AL	\$75
SFIX	Morgan Stanley	TUT	\$27
UPST	Citigroup	AL	\$350

Kaynak: WSJ

Aşağı Yönlü Revizyonlar			
Şirket	Kurum	Değişiklik	Fiyat
DOCU	JP Morgan	SAT	\$175
DOCU	Piper Sandler	TUT	\$330 > \$200
DOCU	Wedbush	TUT	\$340 > \$200
DOCU	UBS	TUT	\$350 > \$170
EXP	Loop Capital	TUT	\$170
JOAN	Wells Fargo	TUT	\$15 > \$10
OLLI	Craig Hallum	TUT	\$101 > \$51
OLLI	JP Morgan	SAT	\$50
SWBI	Cowen	TUT	\$38 > \$22

Kaynak: WSJ

TEKNİK GÖRÜNÜM

Cantaloupe (CTLP) Kasım ayı boyunca yaşadığı satış baskısının ardından 9,00 dolar civarında taban oluşturmaya çalışıyor. İndikatörlerin eğilimi düşünüldüğünde bu bölgede kalınması durumunda hissede yukarı yönlü hareket alanının genişleyeceğini tahmin ediyoruz.

Vulcan Energy (VUL) önerimiz şirket hisselerindeki satış baskısının artması ile stop-loss seviyemize gerileyerek kapandı.

Açık Trade Önerilerimiz					
Tarih	Sembol	Açılış	Hedef	Stop Loss	Kâr/Zarar
23.11.2021	UNH	437.00	410.00	465.00	-2.8%
23.11.2021	PNW	68.20	72.00	63.50	-3.0%
03.12.2021	CTLP	9.05	9.70	8.45	-1.8%

AJANDA

07/12 – Euro Bölgesi GSYH (13.00)

07/12 – Almanya ZEW Endeksi (13.00)

08/12 – ABD 10 Yıl Vadeli Tahvil İhalesi (21.00)

09/12 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)

09/12 – ABD 30 Yıl Vadeli Tahvil İhalesi (21.00)

10/12 – ABD TÜFE (16.30)

10/12 – ABD Tüketici Güven Endeksi (18.00)

MAKROEKONOMİ

Haftanın ilk işlem gününde varlık fiyatlarına yön verebilecek önemde bir makroekonomik veri bulunmuyor.

EUR/USD

Geride bıraktığımız haftada anlamlı bir değişim göstermeyen EUR/USD 1,1300 seviyesinden çok fazla uzaklaşmadan işlem gördü. ABD ve Almanya tahvil faizleri arasında açılan makas ilk etapta yukarı yönlü denemelere kapı aralasa da Fed'in para politikasında daha fazla sıkılaşmaya doğru yol alması EUR'nun değer kazanmasını zorlaştıran bir tablo yarattı. Teknik açıdan bakıldığında ise 1,1285 seviyesinin önemini koruduğunu düşünüyoruz. Öyle ki, bu seviyenin üzerinde kalınması yukarı yönlü denemelere kapı aralayacağı gibi aksi bir senaryoda ise ivme kaybı yaşanması şaşırtıcı olmayacaktır. Yukarıda ise 1,1375 ve 1,1440 önemli direnç noktaları olarak kalmaya devam ediyor.

BRENT

Omicron varyantının ekonomik aktiviteyi önemli ölçüde etkilemeyeceğine dair beklentilerin güç kazanması Brent petrolde yukarı yönlü denemelerin devam etmesini sağlıyor. Ancak sıklıkla dikkat çektiğimiz gibi fiyatların henüz zayıflığa işaret eden bölgeden çıktığını düşünmüyoruz. Bu bölgeden çıkılması için öncelikle 200 günlük hareketli ortalamanın geçtiği 72,4 doların aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Bu seviyenin aşılması ve Omicron'un daha fazla baskı yaratmayacağı beklentisinin geçerlilik kazanması durumunda Ekim ayı sonundan bu yana zayıf bir performans sergileyen Brent petrolün kayıplarını azaltmaya yönelmesi şaşırtıcı olmayacaktır.

DEĞERLİ METALLER

Omicron'un yarattığı endişelere karşın güvenli liman ihtiyacının önemli boyutlara ulaşmaması ve yüksek enflasyonu göz önünde bulunduran Fed'in tahvil alımlarında azaltıma hız vereceğini açıklaması altının ons fiyatının son bir ayın en düşük seviyelerinde işlem görmesine neden oluyor. Bu kapsamda gelecek haftaki Fed toplantısında alınacak kararların değerli metallerin görünümü açısından son derece önemli olduğunu söyleyebiliriz. Öyle ki, tahvil alımlarında azaltıma hız verilmesi durumunda kısa vadeli tahvil faizlerinin yukarı yönlü eğilimini belirginleştirdiğini görebiliriz. Bu da değerli metaller üzerindeki baskının artmasına neden olabilir. Teknik açıdan baktığımızda ise kısa vadede grafiklerde oluşan tepki potansiyeline karşın sıklıkla dikkat çektiğimiz gibi 1790 doların altında olunmasını riskli buluyoruz. Bu bölgede kalındığı sürece aşağıda 1760 dolara kadar geri çekilmeler yaşanması şaşırtıcı olmayacaktır. 1790 doların aşıldığı bir senaryoda ise 1818 dolara kadar yükselişin önünde anlamlı bir engel olduğunu düşünmüyoruz.

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

(212) 367 36 36

Önemli Uyarı

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilmiş ve SPK düzenlemelerine tabi bir kurumdur. Bu rapor ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgiler ve diğer kaynaklardan temin edilen bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından denetlenmemiş veya bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Bu raporda yer alan bilgilerin eksiksiz olduğu iddiası bulunmadığı gibi bilgilerin her zaman değişikliğe uğrayabileceği göz önüne alınmalıdır.

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir ve yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp Yatırımcılar'ın mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı alınması, beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özen gösterilmelidir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımından dolayı ve burada yer alan görüşlere dayanarak Yatırımcılar'ın ve üçüncü tarafların işlem yapması durumunda uğranılacak maddi ve manevi zararlardan ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ve ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir ve bu konuda ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'den herhangi bir talepte bulunulamaz.

Kişisel Verilerin Korunması Kanunu uyarınca aydınlatma metnimize [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

Olası Çıkar Çatışmaları Sınıflandırmaları için lütfen tıklayınız.

Mevcut Çıkar Çatışmaları:

Şirket Unvanı	Beyan
-	-