

## Yurt Dışı Piyasalar Bülteni

**05.12.2024**

### Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

#### Gündem Masası

✓ ADP Özel Sektör İstihdam verisinin öne çıktığı günde veri 150 bin beklentilerin altında 146.000 olarak açıklanırken önceki ayın verisi 233 binden 184.000'e revize edildi. Eğitim ve sağlık hizmetleri yeni iş yaratımına öncülük etti. Bunu inşaat, ulaştırma ve kamu hizmetleri ve 20.000 yeni istihdam yaratımı ile diğer hizmetler kategorisi izledi. Fed Başkanı Powell'in New York Times DealBook Zirvesi'nde yaptığı konuşmada ABD ekonomisinin kuvvetliliğine yaptığı vurgu ve Trump yönetiminde Fed bağımsızlığına ilişkin bir endişesi olmadığını vurgulaması ile ABD endekslerinde gün içi yükseliş hız kazandı. Seansa satış ağırlıklı bir görünümle başlayan S&P 500'de 6,100 – 6,200 bölgesi direnç konumunu koruyor. Tarihsel olarak, Aralık ayı hisse senetleri için güçlü bir performans sergileyen bir dönemdir; 1928'den bu yana S&P 500, Aralık ayında %1,3'lük ortalama bir kazanç sağlamış ve bu dönemde %74 oranında pozitif kapanışlar gerçekleştirmiştir. Öte yandan potansiyel riskler arasında ABD endekslerinin çarpan bazında küresel emsallerine kıyasla pahalı çarpanlarla işlem görmesi ve yarın açıklanacak istihdam verileri belirtilebilir.

✓ Bugün ekonomik takvimdeki sakinliğe kıyasla Fransa'da Ulusal Birlik (RN) Partisi'nin hükümetten desteğini çekmesinin ardından Başbakan Michel Barnier'in azınlık hükümetinin düşmesi ile odak bu taraftan gelecek açıklamalarda olacak. Bu Euro Bölgesi'nde son altı ayda görülen ikinci siyasi krize işaret ediyor. Asya Pasifik endeksleri güne karışık seyrile başlarken Nikkei pozitif ayrışıyor. OPEC toplantısı 14:00'da gerçekleştirilecek. Yetkililer ocak ayı için planlanan petrol üretiminin yeniden başlatılmasının ertelenmesini görüşecek. ABD'de ekim ayı ticaret dengesi ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi 16:30'da izlenecek.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
<b>Borsa Endeksleri</b>				
S&P500	6086.49	0.61	5.25	27.60
DJI	45014.04	0.69	6.61	19.43
Nasdaq	19735.12	1.30	7.03	31.47
DAX	20232.14	1.08	5.07	20.78
FTSE	8335.81	-0.28	2.00	7.79
Nikkei	39395.60	0.30	2.39	17.72
SHCOMP	3368.86	0.13	-0.54	13.24
<b>Emtia Piyasaları</b>				
Ons Altın	2648.29	-0.07	-3.46	28.37
Brent	72.16	-0.39	-4.39	-6.12
WTI	68.30	-0.45	-4.88	-4.37
Bakır	4.17	0.38	-6.26	7.89
Gümüş	31.22	-0.22	-4.34	31.22
<b>Gelişmiş Ülke Para Birimleri</b>				
EURUSD	1.0529	0.15	-3.63	-4.64
GBPUSD	1.2723	0.16	-2.33	-0.06
USDCHF	0.8839	-0.03	2.38	5.09
USDCAD	1.4067	0.02	1.66	6.17
AUDUSD	0.6441	0.02	-2.94	-5.50
NZDUSD	0.5874	0.23	-2.01	-7.06
USDCNH	7.2748	-0.03	2.42	2.09
<b>Gelişen Ülke Para Birimleri</b>				
USDRUB	104.5100	-0.23	8.41	17.10
USDMXN	20.2691	-0.10	0.95	19.36
USDZAR	18.0949	-0.29	4.05	-1.08
USDBRL	6.0408	0.03	5.14	24.49
<b>ABD ve Almanya Tahvil Faizleri</b>				
ABD 10Y	4.19	0.01	-0.10	8.01
Almanya 10Y	2.06	-0.00	-0.36	2.59
ABD 2Y	4.14	0.01	-0.07	-2.59
Almanya 2Y	1.95	-0.00	-0.34	-18.78

## Endekslerde Son Durum

### ✓ S&P 500 – Yeni Zirve Arayışı Süreken 6,100 Direnç Konumunu Koruyor

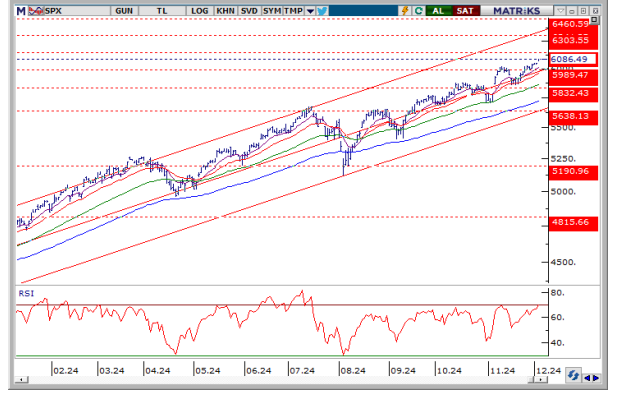
S&P 500 endeksi seansa satıcı görünümle başlamasının ardından 6,060 seviyesinin üzerinde hacimli bir yükseliş gösterdi. Endeksin 6.000 seviyesinin üzerinde kalması, küresel risk iştahı açısından olumlu bir sinyal olarak değerlendirilebilir. Özellikle teknoloji ve perakende sektörlerindeki güçlü ivmeye ek olarak, Telekom sektöründeki toparlanma da yatay kapanışı destekledi. Yukarı yönlü hareketlerde 6,100 – 6,200 bandı direnç olarak karşımıza çıkıyor. Ancak, 6,000 seviyesinin altına olası bir geri çekilmeye, 5,975 – 5,930 bölgesine doğru bir düzeltme hareketi gözlemlenebilir. Bugün piyasa hissiyatı, ABD'de açıklanacak olan haftalık işsizlik maaşı ve başvuruları ve yarın gelecek olan istihdam verilerine bağlı olacak. Bu veriler, ekonomik aktivitenin ve istihdam piyasasının sağlığına dair önemli ipuçları sunacak ve risk algısını şekillendirecektir.

### ✓ NASDAQ – Tarihi Zirve

Başkan Powell, enflasyonun hedeflenen seviyelere düşme eğiliminde olduğunu, ancak gevşeme adımları için temkinli olduklarını belirtti. Bu açıklamalar, piyasalardaki kısmi faiz indirimi beklentilerini destekledi. Böylece geçtiğimiz günü pozitif kapatan Nasdaq risk iştahını artırdı. Ek olarak, NVIDIA yapay zeka çiplerine olan güçlü talep nedeniyle %3.4 değer kazandı. Teknik görünümdeyse yükselen kanal üst bandına yaklaşan endeks vadelisi ise negatif görünümde. Ek olarak, 19,750 – 19,900 – 20,000 \$ seviyeleri direnç, 19,500 – 19,380 – 19,200 \$ seviyeleri destek olarak öne çıkmakta.

### ✓ DAX – PMI Verileri Odakta Vadeliler Karışık Bir Seans Açılışına İşaret Ediyor

Euro B. ve Almanya'dan gelen Hizmet PMI verileri nispeten daralma bölgesinde kalırken Euro B. Ekim ÜFE enflasyonu yıllıkta -%3.20 olarak açıklandı. Son zamanlardaki Alman otomotiv sektöründeki gerileme kaynaklı seans açılışı öncesinde aldığımız Almanya fabrika siparişlerindeki aylıktaki %1.5'lik düşüş dikkat çekerken yıllıkta fabrika siparişleri %5.7 arttı. Beklentiler yıllık tarafta %1.8 olarak okunması yönündeydi. Endekste seans içerisinde Bilişim Teknolojileri, Perakende ve Gayrimenkul gibi sektörler girişler görülürken Kamu Hizmetleri, Materyal ve İletişim sektörleri negatif ayrışan tarafta oldu. Güçlü duruşunu sürdüren endekste yeni zirve seviyeleri (20,232) test edildi. Yukarı yönlü hareketlerin devamında 20,150 seviyesi üzeri kalıcılıkta 20,300 – 20,400 seviyelerine doğru fiyatlamalar görülebilir. Olası kar realizasyonlarında 20,150 – 20,000- 19,655 sıralı destekleri takip edilebilir.



## Emtia Piyasalarında Son Durum

### ✓ Ons Altın – Fed Başkanının Açıklamalarıyla Altında Belirsiz Seyir Destek

Wall Street'te rekor seviyelere ulaşan yükseliş, altına olan talebi büyük ölçüde baltalarken, Fed Başkanı Jerome Powell'in gelecekteki faiz indirimlerine daha temkinli bir yaklaşıma işaret ettiği yönündeki yorumları da dikkat çekti. "Amerikan ekonomisi güçlü" söyleminin faiz indirimlerine yönelik sinyal olarak algılanmasıyla Amerikan tahvilleri pozitif seyirde. Bu yüzden, güvenli liman talebi Fransa'da hükümet düşmesine ve Güney Kore'deki sıkıyönetime rağmen sınırlı kaldı. Teknik görünümdeyse kısa ve uzun tüm ortalamalarının üzerinde seyreden altında yatay hareket gözlemlenmekte. Olası yükselişlerde 2670 – 2700 \$ seviyeleri direnç, düşüşlerdeyse 2640 – 2620 – 2600 \$ seviyeleri destek olarak izlenmekte.



### ✓ Ons Gümüş – Yatay Kanalda Seyir Devam Ediyor

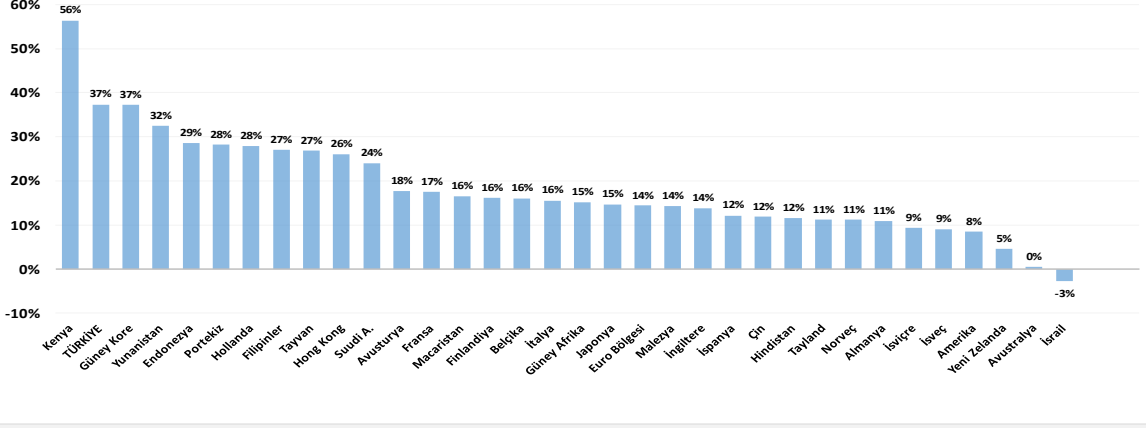
Jeopolitik gelişmelerdeki artış ve Fed başkanı Powell'in açıklamaları kıymetli metalde yatay seyre devam sinyali verdi. Altın gümüş rasyosundaysa gümüşün altına karşı sürdürdüğü değer kazanımının da azalarak negatif bölgeye geçmesinden sonra yatay kanal alt bandına doğru geri çekilme gözlemlenmekte. Geri çekilmenin teyidi içinse 22 günlük ortalama olan 31.00 \$ altına karşı çekilme izlenmekte. Olası geri çekilmelerde destek seviyeleri 31.00 – 30.60 – 30.20 \$ seviyeleri, yükselişlerdeyse 31.50 – 32.00 \$ direnç olarak önem kazanmakta.



### ✓ Brent Petrol – Volatil Seansın Ardından Asya Seansında Güç Kaybetti

OPEC toplantısı öncesinde gün içi volatilitenin yüksek seyrettiği Brent petrolde Asya seansında güç kaybı öne çıkıyor. OPEC+, gelecek yıl boyunca arz kesintilerini aşamalı olarak kaldırmayı hedefliyor. OPEC politikaları üzerinde Orta Doğu'daki jeopolitik gerginliğin ne denli etkili olacağı izlenecek. Kısa vadeli ortalamaları üzerinde tutunma isteğini zayıf görmeye beraber 74.80 – 74.95 \$/varil bandını direnç olarak izliyoruz. 72.65 altında kalıcılığın devamında 71.45 – 70.90 sıralı destekleri takip edilebilir.



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


Kaynak: Bloomberg Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Danışmanlığı

**Ekonomik Veri Takvimi**

02 Aralık 2024 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
04:45	Çin	İmalat PMI Kas.	50.60	50.30
11:55	Almanya	İmalat PMI Kas.-Nihai	43.20	43.20
12:00	Euro B.	İmalat PMI Kas.-Nihai	45.20	45.20
13:00	Euro B.	İşsizlik Oranı Eki.	6.30%	6.30%
17:45	ABD	İmalat PMI Kas.-Nihai	48.80	48.80
18:00	ABD	ISM İmalat PMI Kas.	47.60	46.50
03 Aralık 2024 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
18:00	ABD	JOLTS İş İmkanları Eki.	7.510 bin	7.443 bin
04 Aralık 2024 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
04:45	Çin	Hizmet PMI Kas.	52.40	52.00
11:55	Almanya	Hizmet PMI Kas.-Nihai	49.40	49.40
12:00	Euro B.	Hizmet PMI Kas.-Nihai	49.20	49.20
13:00	Euro B.	ÜFE - Yıllık Eki.	-3.30%	-3.40%
16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Kas.	165 bin	233 bin
17:45	ABD	Hizmet PMI Kas.-Nihai		57.00
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri Eki.	0.30%	-0.50%
18:00	ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Eki.-Nihai		0.20%
21:45	ABD	FED Başkanı Powell'in Konuşması		
05 Aralık 2024 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık Eki.	-1.80%	4.20%
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Yıllık Eki.	1.80%	0.01
13:00	Euro B.	Perakende Satışlar - Aylık Eki.	-0.20%	0.01
13:00	Euro B.	Perakende Satışlar - Yıllık Eki.	1.90%	0.03
16:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi Eki.	-\$75.0 mlr	-\$84.4 mlr
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		213 bin
06 Aralık 2024 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık Eki.	1.00%	-2.50%
10:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık Eki.	-3.30%	-4.60%
10:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi (Mevs. Arındırılmış) Eki.	15.7b	17.0b
13:00	Euro B.	GSYH Büyüme - Çeyreksele 3Ç24	0.40%	0.40%
13:00	Euro B.	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 3Ç24	0.90%	0.90%
13:00	Euro B.	İstihdam Değişimi - Aylık 3Ç24		1.00%
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi Kas.	200 bin	12 bin
16:30	ABD	İşsizlik Oranı Kas.	4.20%	4.10%
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Ara.-Öncü	73.00	71.80

\* 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