

Yurt Dışı Piyasalar Bülteni

08.01.2025

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

✓ Küresel piyasada yön arayışı önceki seansta da devam etti. Noel ve Yeni Yıl tatili sonrasında veri takviminin yoğunlaşması ve ABD'de izlediğimiz ISM Hizmet PMI ve JOLTS açık iş pozisyonları rakamlarının ardından seansa sınırlı alıcılı başlangıç gerçekleştiren ABD endekslerinde momentum tersine döndü. Fed beklentilerinin bozulması ve NVIDIA'da aşılamayan 150.00 direnci ile hisse senedi endekslerinde %0.40 - %1.90 bandında satışlar gördük. S&P 500'de enerji fonlarına para girişi 11. günde de devam etti. Perakende, bilişim teknolojileri sektörlerinden ise para çıkışı izledik. Bugün odakta ABD'de ADP Özel Sektör İstihdam verisi olacak. Japonya'da Tüketici Güven Endeksi Aralık ayında 36,2 ile beklentilerin altında (36,6) gerçekleşti. Asya Pasifik endekslerinde Hang Seng öncülüğünde negatif ayrışma devam ediyor. Dolardaki kuvvetlilik devam ederken USDJPY dolar karşısında 12 Aralık sonrasında en düşük seviyesini test etti.

✓ Ekonomik veri takviminde, Euro Bölgesi Aralık ayı tüketici güveni ve ekonomik güven endeksleri ile kasım ayı üretici enflasyonu verileri 13:00'te izlenecek. ABD'de veri takvimi bugün yoğun olacak. Haftalık MBA Mortgage başvuruları verisi 15:00'te, Aralık ayı ADP Özel Sektör İstihdamı verisi 16:15'te, haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi 16:30'da yayımlanacak. Fed Governörü Christopher Waller 16:30'da açıklamalarda bulunacak. Avrupa Merkez Bankası üyesi Francois Villeroy de Galhau 20:30'da konuşacak. Fed 17-18 Aralık tarihli toplantısının tutanaklarını 22:00'de yayımlayacak.

✓ OPEC üyeleri ve Rusya'dan gelen son üretim verileri Aralık ayında arzın daraldığına işaret etti. Birleşik Arap Emirlikleri'ndeki saha bakımı, Nijerya'daki üretim artışını ve grubun diğer yerlerindeki kazanımları telafi etti. Rusya'da Aralık ayında günlük ortalama petrol üretimi 8,971 milyon varil olarak gerçekleşti. Bu, ülkenin hedefinin altında. Güçlü ABD verileri, ham petrol stoklarında beklentinin üzerinde azalma petrol talebine ilişkin görünümü güçlendiriyor.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	5909.03	-1.11	-2.38	0.47
DJI	42528.36	-0.42	-4.22	-0.04
Nasdaq	19489.68	-1.89	-1.25	0.93
DAX	20340.57	0.62	-0.03	2.17
FTSE	8245.28	-0.05	-1.28	0.88
Nikkei	39981.06	-0.26	2.10	0.22
SHCOMP	3230.17	0.02	-5.07	-3.63

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2651.26	0.04	-0.25	1.06
Brent	77.25	0.56	7.60	3.42
WTI	74.23	0.63	9.29	3.74
Bakır	4.17	0.46	-1.12	4.49
Gümüş	30.06	0.12	-5.46	4.02

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0331	-0.13	-2.09	-0.27
GBPUSD	1.2465	-0.12	-2.22	-0.40
USDCHF	0.9110	0.19	3.66	0.37
USDCAD	1.4360	0.00	1.33	-0.23
AUDUSD	0.6226	-0.09	-3.28	0.66
NZDUSD	0.5627	-0.14	-4.03	0.58
USDCNH	7.3492	0.11	1.12	0.20

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDRUB	105.0100	-1.75	5.01	-7.48
USDMXN	20.3645	0.24	0.53	-2.41
USDZAR	18.7872	0.44	5.59	-0.59
USDBRL	6.7426	6.52	10.79	0.00

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	4.68	-0.01	0.48	2.27
Almanya 10Y	2.48	0.03	0.36	4.73
ABD 2Y	4.29	-0.02	0.15	0.78
Almanya 2Y	2.20	0.01	0.20	5.37

Endekslerde Son Durum

✓ S&P 500 – ISM ve JOLTS Sonrası Momentum Tersine Döndü

Çanak formasyon görülen endekste 6,050 formasyon hedefi olarak karşımıza çıkıyor. Endekste ikili dip ve Kasım gap seviyesi 5,832 seviyesinden alınan destek ile 5,900 üzerinde ivme korunsa da Fed'e ilişkin belirsizlik ile önceki seansta verilerin ardından momentum tersine döndü. Vadeli endeksler yeni günde dengeli seyrediyor. Endekste 6,000 üzerinde 6,050 formasyon hedefi olarak izliyoruz. 5,930 altına sarkmanın devamı halinde 5,900 - 5,832 - 5,815 (100 günlük üssel) sıralı destekleri izlenebilir.

✓ NASDAQ – Düşen Kanalda Üst Bant Test Edildi ve NVIDIA Etkisi

Nasdaq 375,30 puanlık (%-1,9) düşüşle 19.489,68 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. NVIDIA CEO'su Jensen Huang'ın CES 2025'teki açılış konuşmasının ardından gelen yükseliş sonrası seans içinde hisseler yaklaşık %6 oranında düştü bu da yarı iletken çip sektöründe tabana yayılan satışları beraberinde getirdi. Hafta kapanışına kadar CES'ten gelecek olan açıklamalar sektör üzerinde etki yaratacaktır. Palantir'in hisseleri %7,1 düşerek yeni bir dip test etti. Raporlar, güçlü iş piyasası ve ticari faaliyetlere işaret ederek, Fed'in faiz indirimi yapma olasılığını azalttı. Güçlü ekonomik veriler piyasanın üzerinde baskı unsuru oluşturdu. Açık iş pozisyonlarındaki beklenmedik artış, güçlü bir işgücü piyasasına işaret ediyor ve bu da Fed beklentilerine ilişkin duyarlılığı etkiliyor. Psikolojik direnç olarak takip ettiğimiz 20,000 üzerinde kalıcılık isteği zayıf kalırken geri çekilmeler hız kazandı. Düşen kanala doğru eğilim gözlemlenen endekste 19,350 - 19,100 - 19,000 seviyeleri destek, 19,700 - 20,000 \$ seviyeleriye direnç olarak izlenebilir.

✓ DAX – 20,695 Ana Direnç Konumunda

Kısa vadeli ortalamaları üzerinde tutunmanın kuvvetli kaldığı endekste, bilişim teknolojileri - perakende - finans ve sağlık sektörlerine para girişi ile momentum desteklendi. ABD seansında yarı iletken çip sektöründeki tabana yayılan satışların gecikmeli etkisi ve Asya seansındaki satıcı seyrileme ile Avrupa endekslerinde açılıştaki sınırlı negatif görünüm beklenebilir. 20,695 ana direnç konumunu yukarıda koruyor. Fincan kulp formasyon görülen grafikte 20,520 boyun çizgisi ara direnç olarak izlenebilir. 20,000 altında 19,710 - 19,675 destekleri karşımıza çıkıyor.



Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ Ons Altın – Güçlü ABD Verileri

ABD'de açıklanan güçlü veriler, özellikle işgücü piyasasının güçlü kaldığına dair artan işaretler daha yavaş faiz indirimlerine ilişkin beklentileri ve enflasyonun yapışkan kalacağına ilişkin beklentileri artırdı. Hazine getirileri salı günü yükselirken, dolar bir haftanın en düşük seviyelerinden toparlandı. ABD ile Çin arasında küresel ticaret savaşına ilişkin artan endişeler ve yeni Başkan Trump'ın Çin'e yönelik daha fazla ticaret tarifesi hazırlamasına rağmen, altın güvenli liman talebinden sınırlı destek görüyor. Öte yandan Çin Merkez Bankasının gerçekleştirdiği altın alımları fiyatları destekleyebilir. Destek – direnç seviyelerindeyse olası düşüşlerde 2620 – 2600 – 2585 \$ seviyeleri destek olarak öne çıkarken, 2680 – 2700 \$ seviyeleriye olası yükselişlerde direnç olarak izlenmekte.

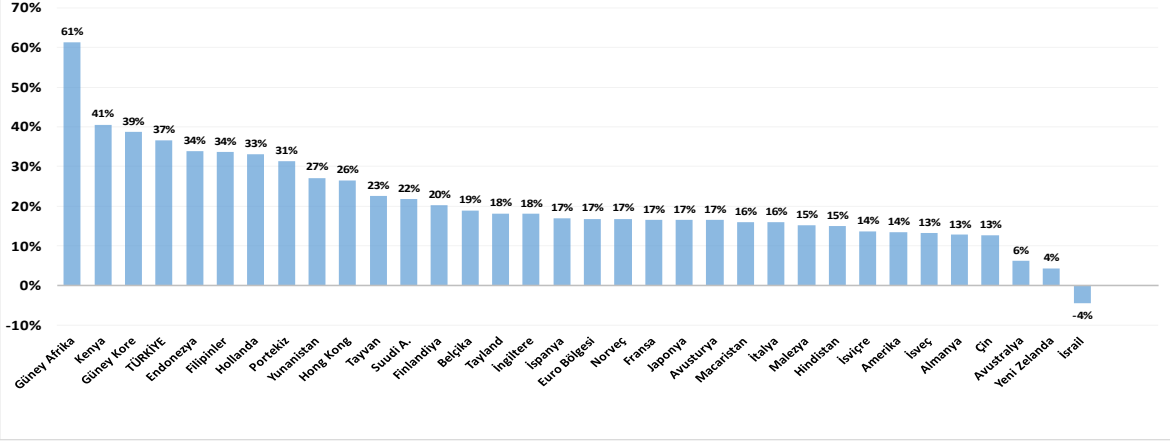
✓ Ons Gümüş – Altın Gümüş Rasyosu Altın Lehine Sinyal Veriyor

Dün güçlü gelen ABD iş gücü piyasası verileri politika faizinin bir süre daha yüksek kalacağı beklentisini yansıtırken kıymetli metal ilgisindeki baskı yetersiz kaldı. Bunda Trump'ın Grönland ve Meksika Körfezine yönelik ilhak benzeri açıklamaları da etkili oldu bu da kıymetli metallerdeki sınırlı yükselişe katkıda bulundu. Öte yandan altın/gümüş rasyosunun gümüş lehine düşüşünde yükselen kanal alt bandında konsolide olması gümüşte baskı yaratan diğer bir unsur olarak izlenmekte. Ayrıca, yükselişte kalıcılık içinse kritik 30.00 \$ seviyesinin üzerinde seyri takip ediyoruz. Destek – direnç seviyelerindeyse 30.00 - 29.70 - 29.50 \$ seviyeleri destek, 30.40 - 30.80 - 31.00 \$ seviyeleri direnç olarak izlenmekte.

✓ Brent Petrol – OPEC Üyelerinin Arzında Daralma

Rusya ve OPEC üyelerinden gelen üretimde daralmaya işaret eden verilerin ardından petrol piyasalarında yükseliş yönlü işlemler destekleniyor. Petrol üretimi iki aylık artışın ardından Aralık ayında düştü. 76.15 üzerinde tepki alımları sınırlı kaldı. Önceki gün pozitif uyumsuzluk gördüğümüz günlük grafikte yükseliş teyidi alınırken yatay trend kanalı üst bandına ataklar hızlanabilir. 76.60 üzerinde 78.20 – 79.70 – 80.00 sıralı dirençleri izlenebilir. 76.60 - 75.60. – 75.00 destek olarak karşımıza çıkıyor.



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


Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Danışmanlığı

Ekonomik Veri Takvimi

06 Ocak 2025 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
11:55	Almanya	Hizmet PMI Ara.-Nihai	51.00	51.00
12:00	Euro B.	Hizmet PMI Ara.-Nihai	51.40	51.40
16:00	Almanya	TÜFE - Yıllık Ara.-Öncü	2.40%	2.20%
16:00	Almanya	TÜFE - Aylık Ara.-Öncü	0.30%	-0.20%
17:45	ABD	Hizmet PMI Ara.-Nihai	58.50	58.50
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri Kas.	-0.30%	0.20%
18:00	ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Kas.-Nihai	-0.30%	-1.10%
07 Ocak 2025 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
13:00	Euro B.	TÜFE-Yıllık Ara.-Öncü	2.40%	2.20%
13:00	Euro B.	TÜFE - Aylık Ara.-Öncü	0.40%	-0.30%
13:00	Euro B.	Çekirdek TÜFE - Yıllık Ara.-Öncü	2.70%	2.70%
13:00	Euro B.	İşsizlik Oranı Kas.	6.30%	6.30%
16:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi Kas.	-\$78.2 mlr	-\$73.8 mlr
18:00	ABD	ISM Hizmet PMI (Ara)	53.50	52.10
18:00	ABD	JOLTS İş İmkanları Kas.	7.700bin	7.744 bin
08 Ocak 2025 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Perakende Satışlar - Aylık Kas.	0.50%	-1.50%
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık Kas.	-0.20%	-1.50%
13:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi Ara.-Nihai		-14.50
13:00	Euro B.	Ekonomik Güven Endeksi Ara.	95.90	95.80
13:00	Euro B.	ÜFE - Aylık Kas.		0.40%
16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Ara.	130 bin	146 bin
22:00	ABD	Fed FOMC Toplantı Tutanaqları		
09 Ocak 2025 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık Kas.	0.50%	-1.00%
10:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık Kas.	-4.50%	-4.50%
12:00	Euro B.	ECB Aylık Ekonomi Bülteni		
13:00	Euro B.	Perakende Satışlar - Yıllık Kas.		1.90%
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		211 bin
10 Ocak 2025 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar-Aylık Ara.	0.30%	0.40%
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi Ara.	153 bin	227 bin
16:30	ABD	İşsizlik Oranı Ara.	4.20%	4.20%
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Oca.-Öncü		74.00

* 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