

Yurt Dışı Piyasalar Bülteni

09.01.2025

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ Küresel piyasalarda ABD Aralık Tarım Dışı İstihdam verisi öncesinde volatilité yüksek seyrediyor. VIX endeksi 19 Aralık'ta test ettiği 28,3 seviyesinin ardından 18,00 – 18,10 bandında artan piyasa endişelerine işaret ediyor. FOMC toplantı tutanakları, Trump politikalarının enflasyon üzerindeki belirsiz etkisine atıfta bulunurken ABD endeksleri volatil bir seansı geride bıraktı. Çin'de TÜFE enflasyonu Aralık'ta beklentilerle uyumlu gelirken BoJ tarafından gelen açıklamalar faiz artışının Mart'a kalabileceğine işaret ediyor. Bugün ABD endeksleri eski başkan Jimmy Carter için ilan edilen ulusal yas nedeni ile işleme kapalı olacak. ABD vadeli dengeleyici seyrediyor.
- ✓ Euro Bölgesi Kasım ayı perakende satışlar verisi 13:00'te izlenecek. Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker 17:00'de, Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin 20:40'ta, Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid 21:30'da, Federal Governör Michelle Bowman 21:35'te konuşacak. Eski ABD Başkanı Jimmy Carter için devlet cenaze töreni düzenlenecek. Ulusal yas ilan edilen günde ABD hisse senedi piyasaları işlem görmeyecek. Tahvil piyasaları ise yerel saatle 14:00'e (TSİ 22:00) kadar açık kalacak.
- ✓ Almanya'da Kasım ayında sanayi üretimi aylık bazda %1,5 arttığını bildirdi. Geçen yılın aynı ayına kıyasla bu rakam %2,8 düştü. Kasım ayında enerji üretimi bir önceki aya göre %5,6 artarken, uçak, gemi, tren ve askeri araçlar dahil olmak üzere diğer ulaşım ekipmanlarının üretimi bir önceki aya göre %11,4 arttı. Bölgede sektörel verilerdeki zayıflık sürerken -4.5% daralmaya kıyasla beklenti üzerindeki verinin endekslere etkisi sınırlı pozitif olabilir.
- ✓ ABD hazine tahvil getirilerindeki satıcı seyr, karışık istihdam rakamları ile devam ediyor. Wall Street kurumları 10 yıl vadeli tahvil getirisinde %5.0 seviyesini izlerken risk primindeki yükseliş mali açıklar ve Trump belirsizliği ile devam ediyor. Vade primlerindeki belirsizlik yapışkan enflasyon beklentisi ile güçleniyor.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	5918.25	0.16	-1.93	0.62
DJI	42635.20	0.25	-3.64	0.21
Nasdaq	19478.88	-0.06	-1.06	0.87
DAX	20329.94	-0.05	0.00	2.11
FTSE	8251.03	0.07	-0.35	0.95
Nikkei	39605.09	-0.94	0.60	-0.73
SHCOMP	3211.39	-0.58	-6.17	-4.19

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2660.81	-0.10	-1.15	1.43
Brent	75.80	-0.25	5.52	1.48
WTI	72.65	-0.33	6.65	1.53
Bakır	4.27	0.38	0.91	6.90
Gümüş	30.08	-0.08	-5.48	4.08

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0286	-0.30	-2.29	-0.70
GBPUSD	1.2244	-0.96	-4.14	-2.17
USDCHF	0.9130	0.17	3.40	0.58
USDCAD	1.4403	0.14	1.62	0.07
AUDUSD	0.6173	-0.70	-3.24	-0.20
NZDUSD	0.5572	-0.64	-3.90	-0.40
USDCNH	7.3569	0.05	1.32	0.30

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDRUB	101.9100	-2.48	-0.60	-10.21
USDMXN	20.4971	0.41	1.67	-1.78
USDZAR	18.9900	0.43	6.62	0.48
USDBRL	6.7426	6.52	11.39	0.00

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	4.67	-0.03	0.45	2.10
Almanya 10Y	2.51	0.02	0.38	5.87
ABD 2Y	4.28	-0.02	0.13	0.68
Almanya 2Y	2.20	-0.00	0.22	5.32

Endekslerde Son Durum

✓ S&P 500 – Put/Call Rasyosu Call Lehine Görüntü Veriyor; Trump Belirsizliği Sürüyor

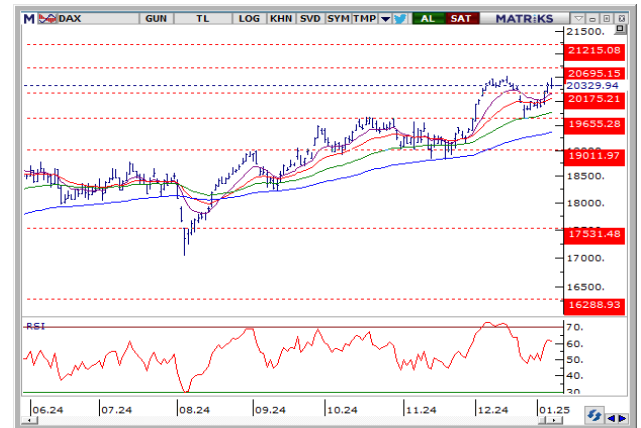
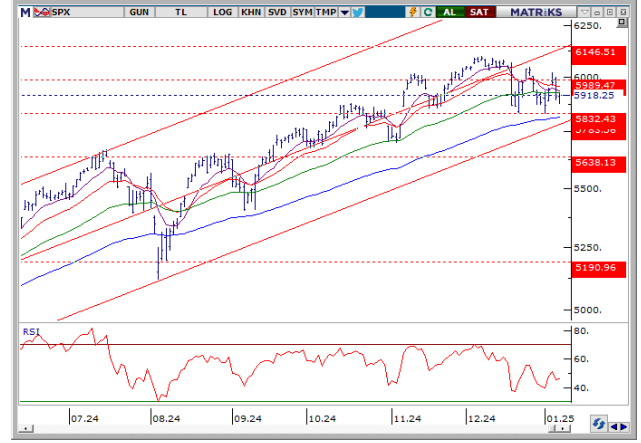
Bullish ve Bearish hissiyatı yansıtan ve hisseler üzerine yapılan opsiyon aktivitesi üzerinden yön tayini için kullanılan CBOE Put/Call rasyosu 0,60 seviyesine ulaşarak Call lehine görüntü veriyor. Tepki alımları Aralık istihdam verileri ile sınırlı kalan endekste volatilité artıyor. ABD endekslerinde yönsüz alımlar yerini güç kazanmak için kısa vadeli ortalamalara geri çekilmeye bırakmış durumda. Endekste işlem hacimleri dolar bazında 4,441 mlr ile aylık ortalamanın üzerinde gerçekleşirken bugün Ulusal Yas Günü nedeni ile endeksler işleme kapalı olacak. 6,050 ana direnç konumunu koruyor. Endekste ikili dip ve Kasım gap seviyesi 5,832 ana deste konumunda. Endekste 5,990 - 6,000 bandı üzerinde tutunmayı takip ediyor olacağız. 5,930 altında kapanışların devamı halinde 5,900 - 5,832 - 5,815 (100 günlük üssel) sıralı destekleri izlenebilir.

✓ NASDAQ – Jimmy Carter Anma Günü Sebebiyle Piyasalar Kapalı

Endeks %0.06 düşüşle ve 10,80 puan kayıpla 19.478,88 puandan kapandı. Son raporlar, özel sektör istihdam artışında bir yavaşlama olduğunu gösterirken, işsizlik maaşı başvurularının azalması da karmaşık bir ekonomik tabloya işaret ediyor. Nvidia ve Palantir gibi şirketlerin düşüş yaşaması Nasdaq'ın genel performansına negatif katkıda bulundu ve karışık seyreden endeksi % 0.06 gibi yatay negatif bölgeye itti. Nasdaq da dahil olmak üzere ABD borsaları, eski Başkan Jimmy Carter'ın Ulusal Yas Günü dolayısıyla 9 Ocak 2025'te kapalı olacak. Düşen kanala doğru eğilim gözlemlenen endekste 19,350 – 19,100 – 19,000 \$ seviyeleri destek, 19,700 – 20,000 \$ seviyeleri ise direnç olarak takip edilmekte.

✓ DAX – Sanayi Üretimi Beklentilerin Üzerinde

20,695 ana direnç konumunu yukarıda koruyor. Fincan kulp formasyon görülen grafikte 20,520 boyun çizgisi ara direnç olarak izlemeye devam ediyoruz. 20,000 altında 19,710 - 19,675 destekleri karşımıza çıkıyor. Kısa vadeli ortalamaları üzerinde kapanış alan endekste bugün veri takviminin bölgede yoğun olması ile birlikte odak sanayi şirketlerinde olacak. Almanya'da sanayi üretimi Kasım ayında aylık bazda %1,5 arttığını bildirdi. Geçen yılın aynı ayına kıyasla bu rakam %2,8 düştü. Beklenti -4.5%. Avrupa endeks vadeliileri karışık bir açılışa işaret ediyor.



Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ Ons Altın – Trump Söylemleri Güvenli Liman Talebini Artırıyor

Altın fiyatları bu hafta Trump'ın ticaret ve göç politikalarına ilişkin belirsizliğin risk iştahını azaltmasıyla bir miktar güvenli liman talebinden faydalandı. Trump'ın politikalarına ilişkin endişeler, Fed'in Aralık ayı toplantısı tutanaklarında üyelerin yapışkan enflasyona ilişkin bazı endişelerini dile getirmesinin ardından ons altın desteklendi. Ayrıca, dün gelen son iş gücü piyasası verisi de olumlu geldi. Bu sebeple faiz indirimlerindeki yavaşlama önümüzdeki süre kalıcı olarak izlenmekte. Teknik görünümde kısa vadede yükselen kanal öne çıkarken destek – direnç seviyelerindeyse olası düşüşlerde 2620 – 2600 – 2585 \$ seviyeleri destek olarak öne çıkarken, 2680 – 2700 \$ seviyeleri ise olası yükselişlerde direnç olarak izlenmekte.



✓ Ons Gümüş – Altın/Gümüş Rasyosunda Kararsızlık ve Kıymetli Metal İlgisi

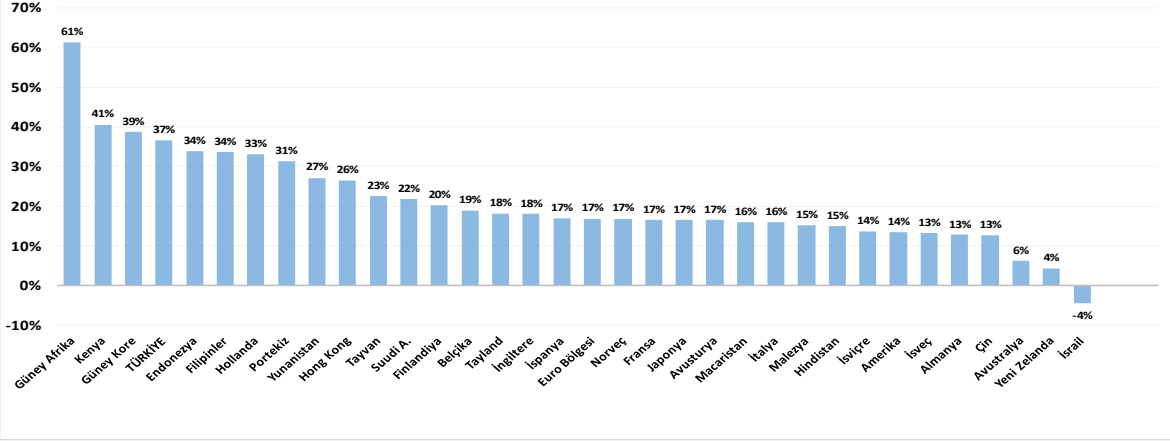
Kıymetli metal ilgisi dün artış gösterdi ve bu artış gümüşte de yer buldu. Ancak ons altında yaşanan sınırlı geri çekilme gümüşte yer bulmadı ve sebeple altın/gümüş rasyosu da gümüş lehine düştü. Rasyoda altın lehine yükselen trende dönüşte kararsız bir görünüm izlenmekte. Ayrıca, 100 günlük ortalamasının oluşturduğu direnç bölgesini aşmakta zorluk çeken gümüşte yükselişte kalıcılık içinse kritik 30.00 \$ seviyesinin üzerinde seyir izlenmekte. Destek – direnç seviyelerindeyse 30.00 - 29.70 – 29.50 \$ seviyeleri destek, 30.40 – 30.80 – 31.00 \$ seviyeleri direnç olarak izlenmekte.



✓ Brent Petrol – Çin Enflasyonu ve Stoklarda Beklentinin Altında Gerileme

ABD ham petrol stokları 3 Ocak ile biten haftada 1,8 milyon varil beklentilerin altında 0,96 milyon varil azalış kaydetti. Ürün stoklarındaki beklentilerin altındaki azalış üst üste sekizinci haftadır büyük miktarda ürün artışına işaret ederken, ülkede talebin azaldığına dair endişeleri artırdı. Çin'de beklentilerle uyumlu gelen enflasyon verisi ise teşviklerin iç talebi desteklemede yetersizliğine işaret ediyor. Seans içinde 77.60 zirvesinden realize olan Brent petrolde 76.15 üzerinde 76.60 – 77.25 bandı ana direnç olarak izlenebilir. 75.30 (10 günlük üssel) altında 75.00 – 74.60 gün içi destek olarak izlenebilir.



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