

Yurt Dışı Piyasalar Bülteni

19.09.2024

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ Küresel piyasalar Fed toplantısını geride bırakırken, piyasada süregelen 25-50 bp indirimine ilişkin ayrışmalar 50 bp indirim ile sonuçlandı. Noktasal grafiğe baktığımızda Fed, 2024 yıl sonu faiz oranı beklentisi %4.4 oldu, önceki %5.1. 25 baz puan indirim yönünde oy kullanan Bowman'ın ardından uzun bir süre sonra ilk kez indirimle ilişkin şerh konulmuş oldu. Başkan Powell'ın basın açıklamasında beklentilerimize paralel temel temanın işgücü piyasası riskleri üzerinden şekillendiğini belirtelim. Bu bağlamda bugün açıklanacak olan haftalık işsizlik maaşı başvuruları (15:30) verisi yakından takip edilecek. Fed'in geçtiğimiz süreçte enflasyonist baskıya karşı temkinli bir faiz artırım patikası yürüttüğü göz önüne alındığında, resesyon riskine karşı proaktif olmaktansa reaktif olma eğilimini ve bekle-gör izlenimini sürdürmesi beklentimizi koruyoruz. Fed'in yılın geri kalanında 6-7 Kasım ve 17-18 Aralık'ta olmak üzere 2 FOMC toplantısı bulunmakta. Kasım toplantısının ABD seçimleri ile aynı haftaya denk gelmesi ise risk algısını etkileyecektir. Kasım toplantısına giden süreçte 2 istihdam ve 1 enflasyon verisi alacağımızı hatırlatarak verilerin ise piyasa hissiyatını yönlendirebileceğinin altını çizelim.
- ✓ ABD endeksleri, karar sonrasında pozitif ivmesini korusa da Powell'ın istihdam piyasasına ilişkin açıklamaları ve gerektiğinde faiz indirimlerine ara verilebileceği mesajı endekslerin negatif bölgede kapanmasını beraberinde getirdi. Bu sabah Asya bölge endekslerinde %1-2 bandında yükseliş görülürken ABD vadeliilerinde hava pozitif.
- ✓ Petrol piyasalarındaki toparlanmanın en büyük ithalatçı Çin'de yavaşlayan taleple ilgili devam eden endişeler nedeniyle hızını kaybettiği görülüyor. Fed'den gelen 50 bp indirimin ardından dolar endeksinin yeniden 101,00 seviyesini test etmesi de dolar cinsinden petrole olan talebi baskılayabilir. Ek olarak yaz talebinin sonuna yaklaşılması da piyasa duyarlılığını etkiliyor.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	5618.26	-0.29	0.38	17.79
DJI	41503.10	-0.25	1.64	10.12
Nasdaq	17573.30	-0.31	-1.37	17.07
DAX	18807.79	0.51	2.45	12.27
FTSE	8308.64	0.67	0.43	7.44
Nikkei	37155.33	2.13	-2.38	11.03
SHCOMP	2736.02	0.69	-4.56	-8.03
Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2582.37	0.90	2.72	25.18
Brent	73.84	1.99	-3.70	-3.94
WTI	70.67	2.23	-3.21	-1.05
Bakır	4.35	2.38	4.60	12.34
Gümüş	31.15	3.58	5.83	30.93
Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.1147	0.25	0.15	0.96
GBPUSD	1.3250	0.28	1.67	4.07
USDCHF	0.8463	0.01	-0.91	0.62
USDCAD	1.3557	-0.35	-0.46	2.32
AUDUSD	0.6821	0.84	1.08	0.08
NZDUSD	0.6247	0.64	1.50	-1.15
USDCNH	7.0722	-0.32	-0.63	-0.75
Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDRUB	92.4100	-0.50	1.24	3.54
USDMXN	19.2333	-0.26	1.27	13.26
USDZAR	17.4414	-0.62	-2.07	-4.65
USDBRL	5.4609	0.01	-0.30	12.54
ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	3.70	-0.01	-0.12	-4.74
Almanya 10Y	2.20	-0.00	-0.02	9.36
ABD 2Y	3.60	-0.03	-0.40	-15.33
Almanya 2Y	2.27	0.00	-0.14	-5.46

Endekslerde Son Durum

✓ S&P 500 – 5,651 Seviyesini Önemsemeye Devam Ediyoruz

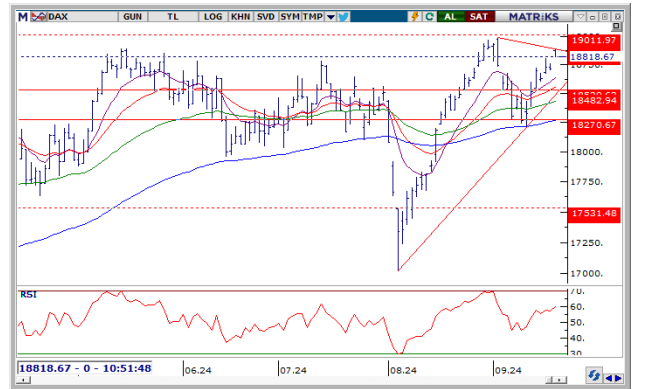
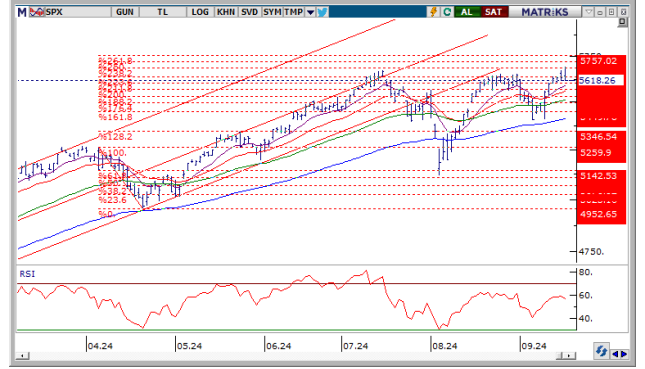
Salı seansına 5,633 seviyesi üzerinde gap'li başlangıç yapan endekste, gap'i aşağı yönlü kapattığı görülüyor. Endekste, 5,600 – 5,640 bandında ivmenin korunduğunu belirtelim. 30 Ağustos zirvesinden geri çekilmesini konsolide eden endekste, günlük grafikte fıncan kulp formasyonu oluşumu dikkat çekerken 5,651 seviyesinden görülebilecek olası konsolidasyonlarda güç kazanmak için yeniden 5,600 - 5,540 bandına geri çekilme görebiliriz. İşlem hacimlerin yükselişe eşlik etmemesi nedeniyle karar sonrası iyimserlik vadeli endekslerde fiyatlanırken orta vadede temkinliliğin korunmasını bekleriz. Yukarı yönlü hareketin devamında ise 5,651 üzerinde 5,685 – 5,720 bandını direnç olarak izliyoruz. Defansif sektörlere rotasyonun seans içinde devam ettiğini belirtelim.

✓ NASDAQ – 17,700 Seviyesi Güçlü Direnç Bölgesi

Fed faiz kararı sonrasında gelen alımlar tepki alımlarıyla sınırlı kaldı. 17,700 seviyesi üzerine çıkan ve 17,800 seviyelerini test eden endekste karar sonrasında gelen açıklamalar ile birlikte geri çekilmeler gözlemlendi ve 17,573 seviyesinden kapanış görüldü. Daha önce bahsettiğimiz üzere 17,000 seviyesi üzerinde kalıcılığı pozitif değerlendirmeye devam ediyoruz. Nasdaq vadelileri %1.5'in üzerinde fiyatlanmakta. Yukarı momentumun devamı halinde 17,700 üzerinde 17,800-17,950 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. Geri çekilmelerin görülmesi halinde 17,500 seviyesi altında 17,300-17,950 sıralı destekleri karşımıza çıkmakta.

✓ DAX – Avrupa Endekslerinde 11 Eylül Dip Seviyesinden Toparlanma Sürüyor

Avrupa endeksleri, Asya'daki pozitifliğin etkisi ve Fed faiz kararının ardından seansa pozitif bölgede başladı. 11 Eylül dip seviyesinden toparlanmanın devam ettiği endekste çanak formasyonu oluşumu mevcut. Boyun çizgisi ve Eylül gap seviyesi 18,990 kuvvetli direnç konumunda. 18,765 altında ise 18,640 - 18,530 seviyeleri destek izlemeye devam ediyoruz.



Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ Ons Altın – Güç Kazanmak İçin Kısa Vadeli Ortalamalarına Geri Çekilme Görülebilir

Fed kararı öncesinde gün içi direnç olarak izlediğimiz 2,600 seviyesini test eden ons altında; küresel risk iştahındaki artış, ABD tahvil getirilerindeki volatilité ve dolar endeksinin ikili dip seviyesinden tepki alması ile 10 günlük üssel ortalama yakınına geri çekilme görülüyor. Uzun vadeli yükselen trendi içinde ivmesini koruyan değerli metalde Altın/Gümüş rasyosu gümüş lehine sinyal veriyor. Güç kazanmak için 10 günlük üssel ortalama 2,550 – 2,500 bandına geri çekilme görebiliriz. Yukarı yönlü hareketin korunması halinde 2,600 – 2,640 bandını direnç olarak takip etmeye devam ediyoruz.



✓ Ons Gümüş – Gümüş Lehine Hareket Destekleniyor

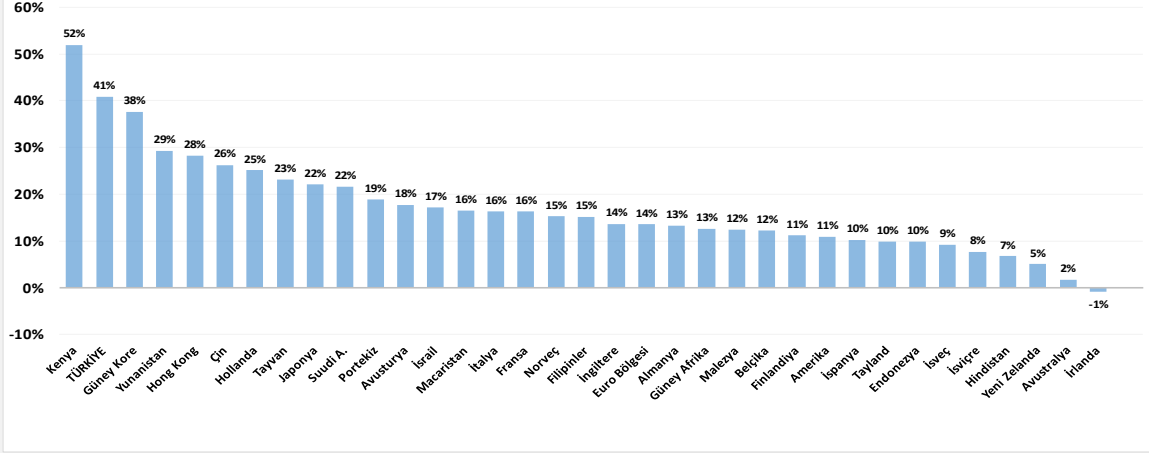
Piyasa da 25-50 bp indirime ilişkin ayrışmalar sonrasında 50 bp indirimin gelmesi Ons gümüş lehine hareketi destekledi. Karar öncesinde 30.35-30.70 bandında hareket eden Ons gümüşte karar ile birlikte 31.24 seviyesine kadar yükseliş gözlemlendi. Ons altın gümüş rasyosuna baktığımızda küresel risk iştahındaki artış devam etmekte. Dolar endeksinde 100-101 aralığında dengelenme arayışı devam etmekte. 10 g ortalamasından destek alan Ons gümüş teknik anlamda güçlü duruşunu devam ettirmekte. Fibo %73.6 seviyesi üzerinde kapanışlar pozitif değerlendirilebilir. Geri çekilmelerde Fibo 73.60 (30.62) seviyesi aşağısında 30.35-30.15 seviyeleri destek olarak karşımıza çıkmakta.



✓ Brent Petrol – Dolar Cinsinden Petrol Talebi Sınırlanabilir

ABD'de açıklanan resmi stok verileri, ham petrol stoklarının beklentinin üstünde 1,63 milyon varil azaldığını gösterdi. Öte yandan kuvvetli direnç olarak izlediğimiz 10 günlük üssel ortalama üzerinde yeni güne başlangıcı pozitif değerlendiriyoruz. Bu bağlamda 72.50 – 72.65 bandı üzerinde kalıcılığı takip edeceğiz. Brent petrolde 74.15 – 74.40 bandı yukarıda izlenebilir. 10 günlük üssel ortalamanın altında kapanışlarda 71.50 – 70.00 bandı destek konumunda.



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


Kaynak: Bloomberg Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Danışmanlığı

Ekonomik Veri Takvimi

16 Eylül 2024 Pazartesi

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Euro B.	Dış Ticaret Dengesi (Mevs. Arındırılmış) Tem.		17.5 mlr
15:30	ABD	NY Fed İmalat Endeksi Eyl.	-4.00	-4.70

17 Eylül 2024 Salı

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklentiler Eyl.	17.50	19.20
15:30	ABD	Perakende Satışlar - Aylık Ağu.	-0.20%	1.00%
16:15	ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Ağu.	0.10%	-0.60%
16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı Ağu.	77.90%	77.80%

18 Eylül 2024 Çarşamba

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	TÜFE - Aylık Ağu.	0.20%	-0.20%
12:00	Euro B.	TÜFE - Aylık Ağu.-Nihai	0.20%	0.20%
12:00	Euro B.	Çekirdek TÜFE - Yıllık Ağu.-Nihai	2.80%	2.80%
15:30	ABD	İnşaat İzinleri - Aylık Ağu.	1.00%	-4.00%
21:00	ABD	Fed Faiz kararı	5.25%	5.50%
21:30	ABD	FOMC Basın Toplantısı		

19 Eylül 2024 Perşembe

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
14:00	İngiltere	Merkez Bankası (BoE) Faiz Kararı	5.00%	5.00%
14:30	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası Enflasyon Mektubu		
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi Eyl.	2.90	-7.00
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		230 bin
15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları		1850 bin
17:00	ABD	2. El Konut Satışları - Aylık Ağu.	-1.30%	1.30%

20 Eylül 2024 Cuma

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	ÜFE - Aylık Ağu.	-0.10%	0.20%
09:00	Almanya	ÜFE - Yıllık Ağu.	-1.10%	-0.80%
17:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi Eyl.	-13.4	-13.5
18:00	Euro B.	ECB Başkanı Lagard konuşacak		

* 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