

Yurt Dışı Piyasalar Bülteni

20.12.2024

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ ABD endeksleri, seans açılışı öncesinde açıklanan üçüncü çeyrek büyüme verisinin son tahmini ve işsizlik maaşı başvurularındaki haftalık serideki gerileme ile seansa alıcılı başladı. ABD ekonomisi, güçlü tüketici harcamaları ve ihracatın da etkisi ile beklentilerin üzerinde %3.1 büyüme kaydetti. Öte yandan 5,900 üzerinde tutunma isteği zayıf kalan S&P 500'de dip alımlarının sınırlı kaldığını belirtelim. Fed seansında sert satışların ardından piyasada bekle-gör fiyatlamalarının devam edebileceğine ilişkin görüşümüzü koruyoruz. Bugün hissiyata Fed'in enflasyon göstergesi olarak izlediği çekirdek PCE rakamları yön verecek. Bugün "triple witching" olarak adlandırılan hisse, endeks ve bağlı opsiyonların vade dolmuş günü. Yaklaşık 6,5 trilyon dolarlık opsiyonun vadesinin dolması beklenirken volatilité seans içinde artabilir.
- ✓ Bugün 13 Aralık'ta açıklanan endekse eklenecek – çıkarılacak şirketlerin paylaşılmasının ardından ABD endekslerinde yeniden dengelenmenin de olması ile yoğun bir takvim takip edilecek. Yeniden dengelenme, Nasdaq'ta listelenen şirketlerin Kasım ayının son işlem günündeki piyasa değerini (bu yıl 29 Kasım) sıralıyor ve Aralık ayının ikinci Cuma günü, 13 Aralık'ta değişiklikleri duyuruyor. Piyasa değeri, kârlılık ve endüstri grubu gibi kriterlere göre değişiklikler yapan S&P 500'ün aksine, Nasdaq 100 piyasa değerine dayalı yeniden dengelenmeye gidiyor.

- ✓ Asya piyasaları, ABD hisse senetlerinin Fed'in 2025'te faiz indirimlerinin daha yavaş bir tempoda gerçekleşeceğine dair sinyalinin ardından rekor seviyelerden gerilemesiyle Wall Street'teki gecelik yatay kapanışı devam ettirdi. Japonya TÜFE enflasyonu Kasım ayında beklenenden daha yüksek okundu, çekirdek enflasyon güçlü özel harcamalar ortasında BoJ'nin %2'lik yıllık hedefinin daha da üzerine çıktı. Veri, BoJ'un faiz artırımı için elini daha da güçlendirdi.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	5867.08	-0.09	-0.85	23.00
DJI	42342.24	0.04	-2.46	12.34
Nasdaq	19372.77	-0.10	2.14	29.05
DAX	19772.55	-0.99	4.04	18.03
FTSE	8078.47	-0.33	-0.08	4.46
Nikkei	38701.90	-0.29	0.91	15.65
SHCOMP	3368.07	-0.06	0.00	13.22

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2606.06	0.35	-1.62	26.32
Brent	72.14	-0.11	-0.97	-6.15
WTI	68.93	-0.18	-0.15	-3.49
Bakır	4.07	0.52	-1.91	5.14
Gümüş	29.04	-0.24	-5.85	22.06

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0394	0.25	-1.37	-5.86
GBPUSD	1.2508	0.04	-1.09	-1.75
USDCHF	0.8957	-0.26	1.25	6.49
USDCAD	1.4374	-0.13	2.81	8.48
AUDUSD	0.6248	0.10	-3.92	-8.33
NZDUSD	0.5644	0.16	-3.90	-10.69
USDCNH	7.3073	-0.03	0.77	2.55

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDRUB	102.5100	-0.96	2.20	14.86
USDMXN	20.2583	-0.35	-0.27	19.30
USDZAR	18.3138	-0.52	1.10	0.12
USDBRL	6.1592	0.24	6.67	26.93

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	4.56	-0.02	0.14	17.42
Almanya 10Y	2.31	0.00	-0.05	14.78
ABD 2Y	4.30	-0.03	-0.03	1.01
Almanya 2Y	2.05	-0.00	-0.10	-14.83

Endekslerde Son Durum

✓ S&P 500 – Küresel Baskı Devam Ederken Bekle – Gör Fiyatlamaları Ön Planda

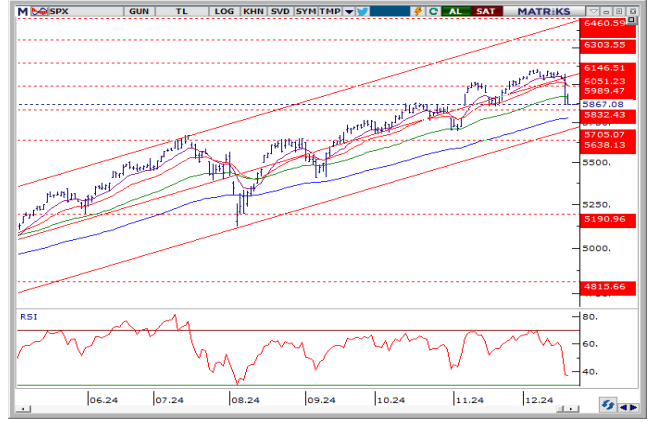
Seansa ABD'de açıklanan verilerin etkisi ile pozitif bir başlangıç yapan endekslerde 5,975 – 5,900 bandı üzerinde kalıcılık zayıf kaldı. 5,900 altında kapanışların devamında 30 Ekim gap seviyesi 5,810 destek konumunda. Vadeli endeksler dengeli seyrederken piyasada bekle-gör fiyatlamaları öne çıkabilir. Vadeli endekslerde karışık görünüm hakim. Bugün hissiyat PCE verisinden gelecek olan sonuçlara bağlı olacak.

✓ NASDAQ – Şahin Açıklamalardan Sonra Konsolidasyon Hareketleri

Fed'in 2025 için beklenenden daha az faiz indirimine ilişkin son göstergesi hissiyatı etkilemeye devam etti. Yalnızca iki adet 25 baz puanlık indirim öngörüsü, yüksek enflasyon beklentileriyle birleştiğinde piyasada belirsizliğe yol açtı. ABD ekonomisi üçüncü çeyrekte yıllık %3,1 oranında büyüyerek tahminleri aştı ve ekonomik sağlığın güçlü olduğunu gösterdi. Haftalık işsizlik başvuruları beklentinin altında 220.000'e geriledi ve bu da işgücü piyasasının dirençli olduğunu gösteriyor. Teknoloji sektörüye karışık sonuçlar gösterdi. Nvidia Corporation son düşüşlerin ardından %1'den fazla değer kazanırken, Micron Technology'nin hisseleri finansalların ardından %16'nın üzerinde değer kaybetti. CBOE Volatilite Endeksi (VIX) düştü, bu da önceki güne kıyasla piyasa belirsizliğinde hafif bir azalmaya işaret ediyor. Yükselen kanal alt bandında hareketine devam eden endekste olası düşüşlerde 19,200 – 19,000 – 18,700 \$ destek, yükselişlerdeyse 19,500 – 19,800 \$ seviyeleri direnç olarak izlenmekte.

✓ DAX – 22 Günlük Ortalama Üzerinde Kalıcılık İzlenecek

Fed'in faiz politikasında korunmasına rağmen, piyasalardaki satış baskısı sürüyor. Avrupa'dan gelen olumlu PMI performansına rağmen, Almanya'da hükümet kurma sürecinde piyasalardaki risk iştahını sınırlıyor. Endeks, gün boyunca 20.200 seviyesi altında hareket ederken, bu kritik seviyenin destek fonksiyonunu kaybetmesi, aşağı yönlü riskleri artırıyor. 22 günlük ort paralel kapanış alan endekste gün içinde 19.985 üzerindeki kalıcılık isteğini takip edeceğiz. 20,000 – 20,200 direnç olarak karşımıza çıkarken, 19,985 altında 19,655 – 19,600 bandına kadar geri çekilme görülebilir.



Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ Ons Altın – 100 Günlük Ortalamasından Destek Alıyor

Fed'in faize ve ekonomiye yönelik açıklamalarından sonra ons altın uzun süredir hareketine devam ettiği yatay kanalın (2,500 – 2,600 \$) alt bandına kadar çekildi. Devam eden ekonomik dayanıklılık ve yüksek enflasyon nedeniyle 2025'te yalnızca çeyrek puanlık bir indirim öngörülmekte. Perşembe günü yayınlanan gayri safi yurtiçi hasıla verileri, ABD ekonomisinin üçüncü çeyrekte önceden tahmin edilenden daha hızlı büyümesiyle Fed'in görünümünü daha da güçlendirdi. Teknik görünümdeyse uzun süredir görülen yükselen kanal yatay kanal oluşumuyla negatif yönlü kırılımda. Olası düşüşlerde 2,550 – 2,525 – 2,500 \$ seviyeleri, yükselişlerdeyse 2,620 – 2,650 – 2,685 \$ seviyeleri takip edilmekte.

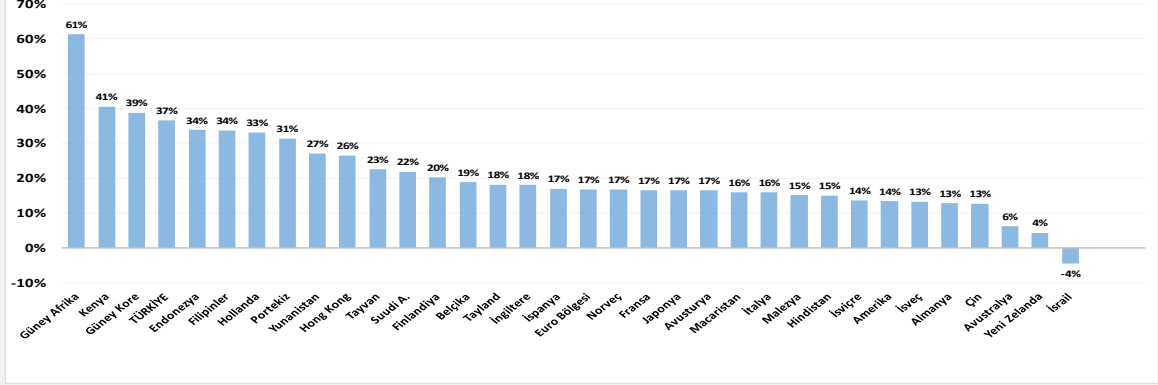
✓ Ons Gümüş – Yatay Kanalin Negatif Yönlü Kırılımı İle Düşüş Yönlü İşlemler Hız Kazandı

Amerikan ekonomisinin geleceğe yönelik beklentileriyle azalan kıymetli metal ilgisi ons gümüşü bir süredir devam ettirdiği yataydaki dar bant hareketinden ayırıştırarak aşağı yönlü kırılıma yöneltti. Ayrıca, diğer dikkat çeken nokta ise altın/gümüş rasyosunda altının yükselen kanalda tepe noktası ve geçmişteki önemli bir direncine gelmiş olması. Bu sebeple ons gümüşte ana desteklerinden bir tepki hareketi görebiliriz. Olası düşüşlerde 28.50 – 28.00 \$ seviyeleri gün içi destek, yükselişlerdeyse 29.50 – 29.70 – 30.00 \$ seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

✓ Brent Petrol – Haftayı Yaklaşık %3 Düşüşle Kapatmaya Hazırlanıyor

Petrol piyasaları, en büyük ham petrol ithalatçısı Çin'de 2025'teki talep artışına ilişkin endişeler nedeniyle haftanın son işlem gününe düşüşle başlıyor. Brent petrol haftayı yaklaşık %3 düşüşle tamamlamaya hazırlanıyor. Dolar cinsinden petrol talebi baskı altında kalmaya devam ediyor. 10 ve 22 günlük üssel ortalamaların yakınsadığı ve bir süredir altını çizdiğimiz 72.75 üzerinde dört saatlik kapanışların devamında 73.50 - 74.15 – 75.05 sıralı dirençleri izlenebilir. 71.60 – 70.80 destek olarak karşımıza çıkıyor.



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


Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Departmanı

Ekonomik Veri Takvimi

16 Aralık 2024 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
11:15	Euro B.	ECB Başkanı Lagarde'in Konuşması		
11:30	Almanya	İmalat PMI Ara.-Öncü	4310.00%	4300.00%
11:30	Almanya	Hizmet PMI Ara.-Öncü	4950.00%	4930.00%
12:00	Euro B.	İmalat PMI Ara.-Öncü	4530.00%	4520.00%
12:00	Euro B.	Hizmet PMI Ara.-Öncü	4950.00%	4950.00%
16:30	ABD	NY Fed İmalat Endeksi Ara.	580.00%	3120.00%
17:45	ABD	İmalat PMI Ara.-Öncü		4970.00%
17:45	ABD	Hizmet PMI Ara.-Öncü		5610.00%
17 Aralık 2024 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	İngiltere	İşsizlik Oranı Eki.	4.30%	4.30%
16:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar- Aylık Kas.		0.10%
16:30	ABD	Perakende Satışlar- Aylık Kas.	0.50%	0.40%
17:15	ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Kas.	0.20%	-0.30%
17:15	ABD	Sanayi Üretimi - Yıllık Kas.		-0.29%
18 Aralık 2024 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	İngiltere	TÜFE - Aylık Kas.	0.10%	0.60%
10:00	İngiltere	TÜFE - Yıllık Kas.	2.60%	2.30%
10:00	İngiltere	Çekirdek TÜFE - Yıllık Kas.	3.70%	3.30%
10:00	İngiltere	ÜFE - Aylık Kas.		0.00%
13:00	Euro B.	TÜFE - Yıllık Kas.-Nihai	2.30%	2.00%
13:00	Euro B.	TÜFE - Aylık Kas.-Nihai	-0.30%	-0.30%
13:00	Euro B.	Çekirdek TÜFE - Yıllık Kas.-Nihai	2.70%	2.70%
16:30	ABD	Cari İşlemler Dengesi 3Ç24	-\$287.1 mlr	-\$266.8 mlr
22:00	ABD	Fed Faiz Kararı	4.25% - 4.5%	4.50% - 4.75%
22:30	ABD	FOMC Basın Toplantısı		
19 Aralık 2024 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Euro B.	Avrupa Liderler Zirvesi		
15:00	İngiltere	Merkez Bankası (BoE) Faiz Kararı	4.75%	4.75%
15:00	İngiltere	Para Politikası Kurulu (MPC) Toplantı Tutanaqları		
16:30	ABD	Yıllıklandırılmış GSYH - Çeyrekse 3Ç24-Son Tah.	2.80%	2.80%
16:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi 3Ç24-Son Tah.	1.90%	1.90%
16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi Ara.	2.20	-5.50
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		242 bin
20 Aralık 2024 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
16:30	ABD	Çekirdek Kişisel Giderler - Yıllık Kas.		2.80%
18:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi Ara.-Öncü	-13.90	-13.70
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Ara.-Nihai		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