

Yurt Dışı Piyasalar Bülteni

25.12.2024

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

✓ Küresel piyasalarda haber akışı Noel haftası olması nedeni ile sakin kalırken, ABD endeksleri teknoloji hisselerindeki yükselişlerin etkisi ile seansı %0.9 – 1.3 puan bandında yükselişe tamamladı. NASDAQ, Tesla'daki %7'nin üzerindeki yükseliş ile desteklenirken; Dow Jones, Noel dönemindeki perakende sektöründeki pozitif ivme ile desteklendi. Hazine tahvili getirileri, Fed'in 2025'e yönelik projeksiyonların ardından bu hafta da yükselmeye devam etti. 10 yıllık getiri erken kapanışın gerçekleştiği önceki gün 3 baz puan daha yükselerek %4,61'e çıktı ve 30 Mayıs'tan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Bugün, küresel piyasalarda ABD, İngiltere, Almanya, Fransa, İtalya, İspanya ve Hong Kong'da finansal piyasalar Noel nedeniyle işleme kapalı olacak.

✓ ABD merkezli bankalar, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) uyguladığı yıllık stres testlerinin yasayı ihlal ettiğini belirterek dava açtı. Küresel mali krizin ardından 2010 yılında çıkarılan Dodd-Frank yasası, Fed'in bankaların bilançolarını test etmesini zorunlu kılıyor. Ancak Fed'in testler kapsamında gerçekleştirdiği sermaye yeterlilik analizleri veya borç verenlere ayırmaları yönünde talimat verdiği sermaye, yasa tarafından zorunlu tutulmuyor. Hatırlatmamız gerekirse, Trump'ın önceki başkanlığı döneminde Dodd-Frank yasasının ihlalleri Mart 2023'teki bankacılık krizinin mihenk taşlarından birini oluşturmuştu. Davacı olan gruplar ve bankalar özellikle Fed'in banka performansını ölçmek için kullandıkları gizli modelleri ve zayıflıkları test etmek için oluşturdukları yıllık senaryoların ayrıntılarını kamuoyuna açıklamasını ve geri bildirim tabi olmasını talep ediyor. Dava haberinin ardından S&P 500 Banka Endeksi (SPXBK) %1 yükseldi.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	6040.04	1.10	0.88	26.63
DJI	43297.03	0.91	-3.22	14.88
Nasdaq	20031.13	1.35	5.12	33.44
DAX	19848.77	-0.18	2.29	18.49
FTSE	8136.99	0.42	-1.87	5.22
Nikkei	39130.43	0.24	0.90	16.93
SHCOMP	3393.35	-0.01	3.97	14.06

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2617.11	0.24	-0.35	26.86
Brent	73.14	0.77	0.70	-4.85
WTI	69.93	0.79	1.39	-2.09
Bakır	4.07	0.18	-1.26	5.15
Gümüş	29.65	0.01	-2.26	24.59

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0402	-0.03	-0.87	-5.79
GBPUSD	1.2569	0.23	0.01	-1.28
USDCHF	0.8998	-0.03	1.53	6.98
USDCAD	1.4327	-0.17	2.47	8.13
AUDUSD	0.6245	0.12	-3.94	-8.37
NZDUSD	0.5646	0.01	-3.41	-10.66
USDCNH	7.3012	-0.10	0.76	2.46

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDRUB	99.7100	-0.22	-3.92	11.72
USDMXN	20.1645	-0.11	-0.72	18.75
USDZAR	18.5380	-0.74	2.71	1.35
USDBRL	6.3855	3.12	9.88	31.59

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	4.59	-0.00	0.32	18.24
Almanya 10Y	2.32	0.00	0.11	15.68
ABD 2Y	4.35	0.00	0.07	2.23
Almanya 2Y	2.06	-0.00	0.04	-14.29

Endekslerde Son Durum

✓ S&P 500 – Fed Kayıplarını Geri Aldı

5,900 üzerinde endeksi küresel risk iştahı için destekleyici gördüğümüzün belirtirken endekste yıl sonu iyimserliği, düşük likidite ve yüksek işlem hacimleri ek olarak tatil sezonu nedeni ile artan bireysel işlemler ile Fed sonrası kayıplar geri alındı. 5,900 üzerinde endekste 50 günlük ortalama yakınından alınan destekle 6,000 psikolojik direnci üzerinde yeniden kapanış aldık. 10 ve 22 günlük üssel ortalamaların 5,990 seviyesinde yakınsaması ile birlikte bu seviye üzerinde kalıcılığın devamında 6,070 – 6,090 bandı direnç olarak karşımıza çıkıyor. 5,990 altına geri dönüşte 5,925 – 5,905 destek olarak karşımıza çıkıyor.

✓ NASDAQ – Teknoloji Rallisi Devam Ediyor

Noel öncesi kısa işlem seansında Nasdaq Endeksi 266,24 puan yani %1,3 artışla kapandı. Bugün Noel tatili sebebiyle endeks kapalı. Broadcom hisseleri %3,2 oranında artarak teknoloji sektöründeki yükselişe önemli ölçüde katkıda bulundu. Benzer momentum NVIDIA'da da izlendi. ABD endekslerinde Noel Baba rallisinin devam etmesiyle temkinli bir iyimserlik hakim. Ancak piyasanın açıklanan ekonomik verilere ve jeopolitik gelişmelere duyarlılığı sürüyor. 20,200 – 20,500 \$ seviyeleri direnç, 20,000 – 19,800 – 19,500 – 19,200 \$ sıralı destekleri takip edilebilir.

✓ GBPUSD – İkili Dip Seviyesinden Tepki

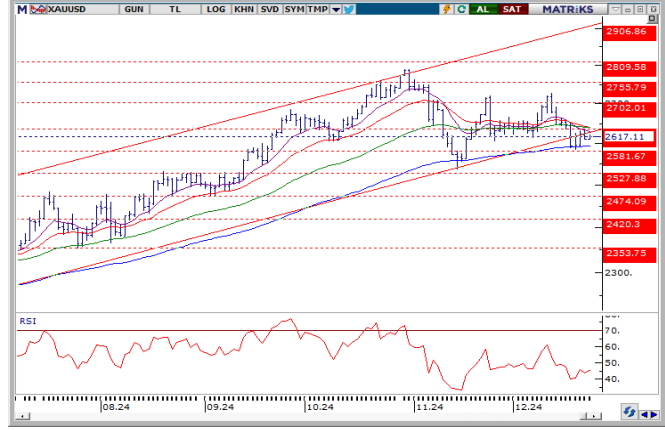
Ocak ayından bu yana dolara karşı %1,3 düşüş yaşayan parite aynı zamanda yılın en iyi performans gösteren başlıca para birimlerinden biri olmaya devam etti. İngiltere Merkez Bankası'nın geçtiğimiz haftaki nihai faiz oranı kararında ılımlı bir ton sergilemesi sterlini etkiledi. BoE beklendiği gibi temel faiz oranını %4,75'te tuttu ancak üç politika yapıcının faiz indirimini desteklemesiyle gelen karar, faiz oranlarının gelecek yıl tahmin edilenden daha hızlı düşebileceği endişelerini artırdı. Ekim ayına kadar geçen üç ayda ücret artışı hızlanırken ve enflasyon Kasım ayında %2,6'ya yükselirken, bu baskılar 2025'te faiz oranlarının kademeli olarak düşürülmesini önlemek için yeterli görünmüyor. İngiltere ekonomisi zorlanma belirtileri gösterdi; GSYİH üçüncü çeyrekte yatay seyretti ve ikinci çeyrek büyümesi %0,5'ten %0,4'e revize edildi. Zayıf ekonomik ortam, Başbakan Keir Starmer'ın yeni hükümeti için zorluklara katkıda bulundu. Paritede, Eylül zirvelerinden dolar karşısında görülen konsolidasyonun ardından ikili dip seviyesi 1,2482 seviyesi üzerinde tepki isteği öne çıkıyor. 10 günlük üssel ortalama 1,2600 ilk direnç olarak karşımıza çıkarken 1,2650 direnç olarak izlenebilir.



Emtia Piyasalarında Son Durum

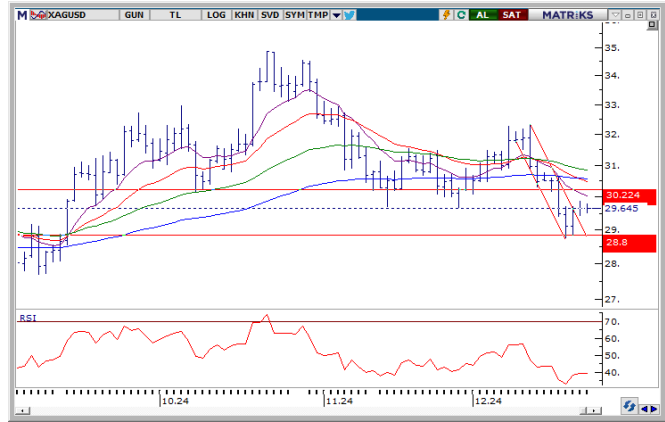
✓ Ons Altın – Noel Tatili ve Kapalı Piyasaların Yarattığı Durgunluk

Bugün Noel nedeniyle piyasalar kapalı. Bu sebeple kıymetli metallerdeki hareketler durağan seyretmekte. Uzun zamandır yükselen kanalda ivmesini koruyan altın, yatay kanala döndü ve seyrine 2,600 – 2,700 \$ aralığında devam ediyor. Kısaltılmış işlem seansında dolar endeksindeki kuvvetlilik ile dar bantta işlem gören değerli metalde 2,600 – 2,580 – 2,550 \$ seviyeleri destek; 2,650 – 2,680 – 2,700 \$ seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz.



✓ Ons Gümüş – Yatay Hareket Tatil Sebebiyle Durağan

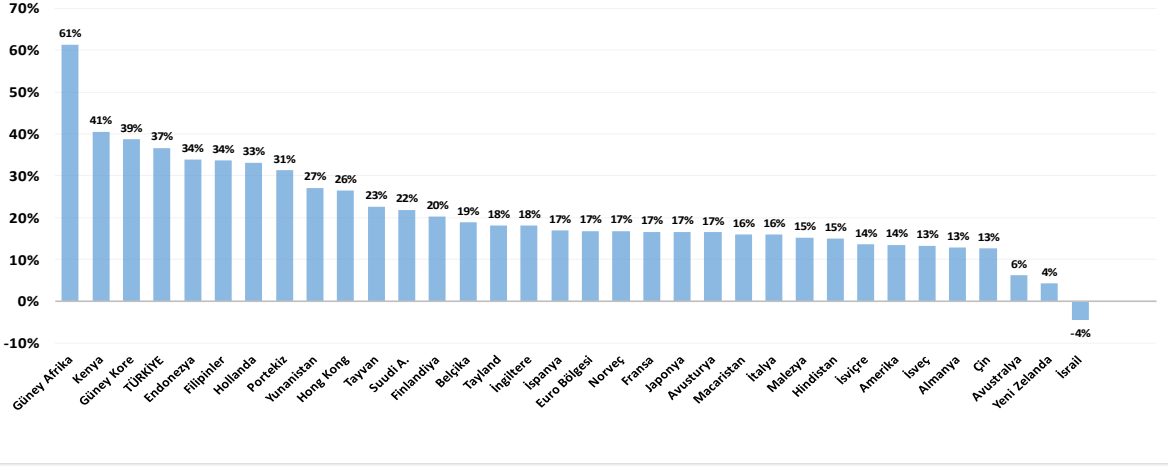
Bugün kıymetli metaller yurtdışı piyasalarındaki Noel tatili nedeniyle işleme kapalı. Üçgen formasyon konsolidasyonu görülen günlük grafikte 29.35 – 29.00 – 28.70 \$ seviyeleri destek, 30.00 – 30.20 \$ seviyeleri ise direnç seviyeleri olarak izlenmekte.



✓ Brent Petrol – Kısaltılmış İşlem Seansında %1 Değer Kazandı; Arz ve Talep Endişeleri Odakta Kalmaya Devam Ediyor

10 ve 22 günlük üssel ortalamaların yakınsadığı ve aşılmakta zorlanılan 72.80 üzerinde kapanış alan brent petrolde, enerji piyasalarının Noel tatili nedeni ile işleme kapalı olması ile bu işlem gerçekleşmeyecek. 73.50 - 74.15 – 75.05 sıralı dirençlerini takip etmeye devam ediyoruz. 72.80 altında 71.75 – 70.80 destek olarak karşımıza çıkıyor. ABD ham petrol stokları 20 Aralık ile biten haftada 3,2 milyon varil düşüş kaydetti.



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


* Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Departmanı

Ekonomik Veri Takvimi
23 Aralık 2024 Pazartesi

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	İngiltere	GSYH Büyüme - Çeyreksele 3Ç23	0.10%	0.10%
10:00	İngiltere	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 3Ç23	1.00%	1.00%
18:00	ABD	Conf. Board Tüketici Güveni Ara.	113.00	111.70

24 Aralık 2024 Salı

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
	Almanya	Noel Bayramı Tatili		
	ABD	Noel Bayramı Tatili erken kapanış (13:00)		
16:00	ABD	İnşaat İzinleri Kas.-Nihai		1505 bin
16:30	ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Kas.-Öncü	-0.30%	0.30%
18:00	ABD	Yeni Konut Satışları Kas.	665 bin	610 bin
18:00	ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık Kas.	9.00%	-17.30%
18:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi Ara.	-1000.00%	-1400.00%

25 Aralık 2024 Çarşamba

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
	ABD	Noel Bayramı Tatili		
	Almanya	Noel Bayramı Tatili		
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi Ara.		100.40
10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı Ara.		76.10%

26 Aralık 2024 Perşembe

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
	Almanya	Noel Bayramı Tatili		
14:00	Türkiye	TCMB Politika Faiz Kararı	48.50%	50.00%
14:30	Türkiye	Yabancıların Hisse Yatırımı (Haftalık-Net)		\$319 mln
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		220 bin
16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları		1874 bin

27 Aralık 2024 Cuma

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
04:30	Çin	Sanayi Kârları-Yıllık Kas.		-0.10
16:30	ABD	İmalat Ürünleri Dış Ticaret Dengesi (Öncü) Kas.	-\$101.1 mlr	-\$99.1 mlr
16:30	ABD	Toptan İşletme Stoklar - Aylık Kas.-Öncü		0.20%
16:30	ABD	Perakende Stoklar - Aylık Kas.		0.10%

* 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