

Yurt Dışı Piyasalar Bülteni

26.12.2024

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ Küresel piyasalar, Noel tatili sebebiyle sakin bir seyir izlerken, 2025 yılına dair politika ve strateji değişimleri piyasaların radarında kalmaya devam ediyor. ABD endeksleri, teknoloji hisselerindeki güçlü yükselişlerle desteklenerek Noel öncesi seansı %0.8 ila %1.2 arasında artışlarla kapattı. Özellikle NASDAQ, %6'nın üzerinde değer kazanan Amazon ve Alphabet hisseleriyle dikkat çekti. Dow Jones ise perakende sektöründeki pozitif trendle desteklendi. ABD'nin yeni yönetimi altında ticaret politikalarındaki belirsizlikler, farklı bir fiyatlama dinamiği yaratıyor. Wolfe Securities, bu süreci "Trump Ticaretinin Yeni Aşamaları" olarak tanımlarken, 2025'in ilk yarısında teknoloji devlerinin defansif büyüme hisselerinde öne çıkacağını öngörüyor. Bunun yanında, yılın ikinci yarısında finans, sanayi ve perakende hisselerinde olumlu gelişmeler bekleniyor. Wolfe, politika netliğinin piyasa rotasyonları için önemli bir katalizör olacağını belirtiyor.
- ✓ İngiltere tarafında, Ekonomi ve İşletme Araştırmaları Merkezi'nin (CEBR) projeksiyonları, ülkenin önümüzdeki 15 yılda Avrupa'daki rakiplerine kıyasla daha iyi bir ekonomik performans göstereceğini işaret ediyor. Ancak bu olumlu tabloya rağmen İngiltere ekonomisi, kısa vadeli reform ve kamu yatırım projelerinin hayata geçirilmesi konusunda zorluklarla karşı karşıya. Euro Bölgesi'ndeki durgun büyüme beklentileri ise İngiltere'nin nispeten güçlü görünmesini sağlıyor.Öte yandan, ABD merkezli bankaların, Fed'in yıllık stres testlerine karşı açtığı dava, bankacılık sektörü üzerindeki regülasyonların yeniden tartışılmasını gündeme taşıdı. Dava sonrası S&P 500 Banka Endeksi %1 oranında yükselerek piyasaların dikkatini çekti. Regülasyonların gevşetilmesine yönelik adımlar, yatırımcılar için 2025'in başlarında önemli bir risk-geçiri dengesi oluşturabilir.Sonuç olarak, 2025 yılına dair ekonomik projeksiyonlar ve politik gelişmeler, yatırımcıların hem risk yönetimi stratejilerini hem de sektör tercihlerini şekillendirmeye devam edecek gibi görünüyor.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	6040.04	1.10	0.31	26.63
DJI	43297.03	0.91	-3.48	14.88
Nasdaq	20031.13	1.35	4.46	33.44
DAX	19848.77	-0.18	2.86	18.49
FTSE	8136.99	0.42	-1.47	5.22
Nikkei	39568.06	1.12	2.93	18.24
SHCOMP	3398.08	0.14	4.24	14.22
Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2627.16	0.38	-0.17	27.35
Brent	73.35	0.28	1.60	-4.58
WTI	70.15	0.30	2.35	-1.79
Bakır	4.06	-0.16	-0.45	4.98
Gümüş	29.64	-0.03	-2.83	24.56
Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0398	-0.42	-0.79	-5.83
GBPUSD	1.2532	-0.17	-0.21	-1.57
USDCHF	0.8999	-0.11	1.45	6.99
USDCAD	1.4384	-0.09	2.25	8.56
AUDUSD	0.6236	-0.16	-3.50	-8.51
NZDUSD	0.5644	-0.04	-3.15	-10.70
USDCNH	7.3082	0.07	0.67	2.56
Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDRUB	99.1600	-0.18	-5.97	11.10
USDMXN	20.1928	0.14	-2.28	18.91
USDZAR	18.6548	-0.12	2.63	1.99
USDBRL	6.7398	6.47	15.93	38.89
ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	4.62	0.03	0.31	18.91
Almanya 10Y	2.32	0.00	0.12	15.68
ABD 2Y	4.35	0.00	0.09	2.33
Almanya 2Y	2.06	-0.00	0.02	-14.29

Endekslerde Son Durum

✓ S&P 500 – 6,100 Psikolojik Direnç Konumunda

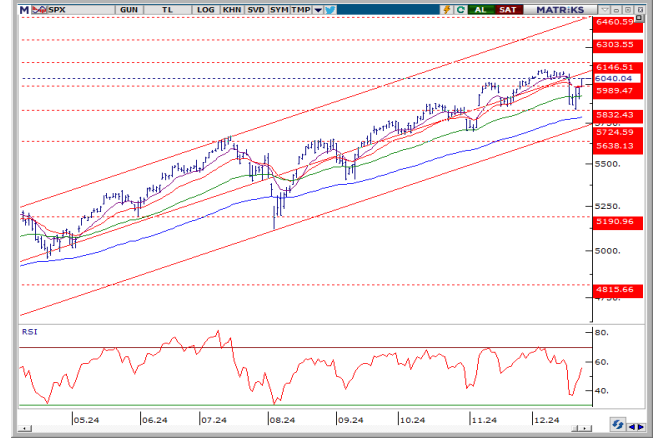
Fed sonrası kayıplar geri alındı. 5,900 üzerinde endekste 50 günlük ortalama yakınından alınan destekle 6,000 psikolojik direnci üzerinde yeniden kapanış aldık. 10 ve 22 günlük üssel ortalamaların 5,990 seviyesinde yakınsaması ile birlikte bu seviye üzerinde kalıcılığın devamında 6,070 – 6,090 bandı direnç olarak karşımıza çıkıyor. 5,990 altına geri dönüşte 5,925 – 5,905 destek olarak karşımıza çıkıyor.

✓ NASDAQ – Tatilden Dönen Endeks Vadeli Dengeyi Seyrediyor

Noel Baba rallisinin devam etmesiyle temkinli bir iyimserlik görülen ABD endekslerinde tatilden dönen vadeli endeksler dengeli seyrediyor. Ancak piyasanın açıklanan ekonomik verilere ve jeopolitik gelişmelere duyarlılığı sürüyor. Endekste 19,755 üzerinde kalıcılığın devamında 20,200 – 20,500 \$ seviyeleri direnç, 19,800 – 19,500 – 19,200 \$ seviyeleri destek olarak izlenebilir.

✓ USDJPY – Müdahale Endişeleri Artıyor

Japon yeni, dolar karşısında 157'nin üzerine çıkarak beş aylık dip seviyesinin yakınında kaldı. Yen'in devam eden zayıflığı Japon yetkililerin müdahale olasılığı konusunda endişeleri artırıyor. Geçtiğimiz hafta Japonya Merkez Bankası faiz oranlarını değiştirmede. Öte yandan gelecekteki faiz artışlarının zamanlaması hakkında ipucu verdi. Başkan Ueda, merkez bankasının ücretlerin gelecek yıl artmaya devam edip etmeyeceğine ilişkin verileri beklemeyi tercih ettiğini ve ayrıca ABD Başkanı seçilen Trump'ın ekonomik politikaları hakkında daha fazla netlik aradığını belirtti. Japonya hükümeti Nisan ayında başlayacak mali yıl için rekor 735 milyar dolarlık bir bütçe teklifine hazırlanıyor. Bu da hükümetin harcamaları finanse etmek için borç ihracına olan ihtiyacını teyit ediyor. Yen bu yıl dolara karşı %10'dan fazla değer kaybetti ve üst üste dördüncü yılı da kayıpla tamamlamaya hazırlanıyor. Noel tatili nedeni ile dün dar bantta hareket eden paritede, yükselen trend kanal orta bant seviyesi (155.70) üzerinde 158.85 - 159.15 bandı direnç olarak karşımıza çıkıyor. 156.30 - 155.70 destek olarak izlenebilir.



Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ Ons Altın – Hacimler Tatiller Sebebiyle Sığ Altın Sınırlı Pozitif

Asya seansında Noel tatili nedeni ile kazanımlar sınırlı kalırken dolar iki yılın en yüksek seviyesinde kalmaya devam ediyor. Yıl sonu yaklaşırken hacimler azalmaya başladı odak noktası faiz görünümü olmaya devam ediyor. Swap piyasaları şu anda 2025 için yaklaşık 35 baz puanlık bir gevşemeyi fiyatlıyor. Bu da ABD Hazine tahvil getirilerini ve doları yükselten ana etken. Uzun zamandır yükselen kanalda ivmesini koruyan altın, yatay kanala döndü ve seyrine 2,600 – 2,700 \$ aralığında devam ediyor. 2,600 – 2,580 – 2,550 \$ seviyelerini destek; 2,650 – 2,680 – 2,700 \$ direnç olarak takip etmeye devam ediyoruz.

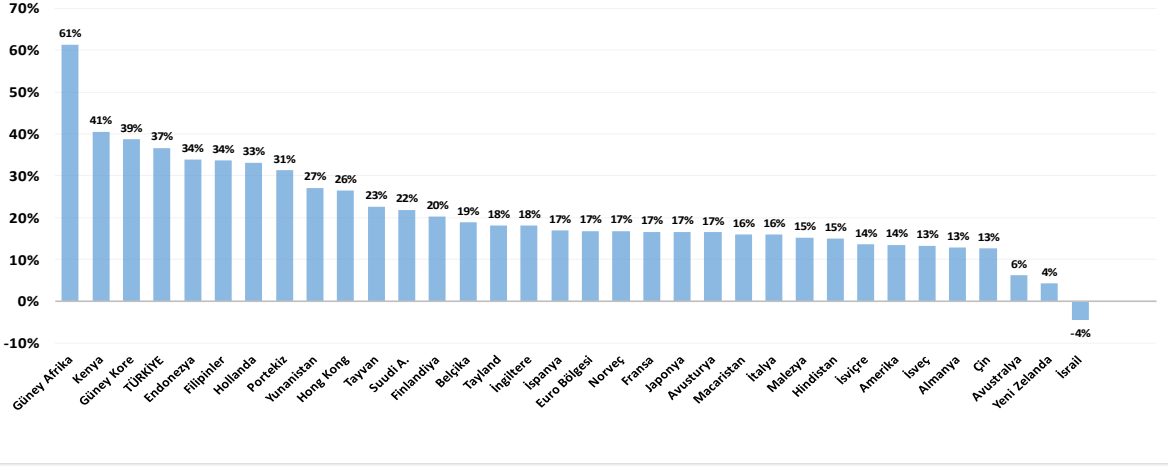
✓ Ons Gümüş – Yatay Kanalda Tatil Sebebiyle Sığ Hacimler ve Durağanlık

Önemli Avrupa piyasalarının (Almanya ve Londra) kapalı olduğu günde hacimlerin sığ olması ve süregelen Noel tatilleri sebebiyle ons gümüşte de volatil hareketler beklenmemekte. Bir diğer dikkat çeken noktadaysa altın/gümüş rasyosunda altın gümüşe karşı izlediği yükseliş hareketlerinden sonra yaptığı geri çekilme hareketinden yukarıya dönmüş durumda. Bu durumun da güçlenen Asya piyasalarıyla konsolidasyona uğrayarak trende geri dönmesi beklenmekte. Destek – direnç seviyelerindeyse 29.35 – 29.00 – 28.70 \$ seviyeleri destek, 30.00 – 30.20 \$ seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenmekte.

✓ Brent Petrol – Çin'den Teşvik Beklentileri İle Yükselişte

Yatay trend kanalı içinde momentum koruyan Brent petrolde 10 ve 22 günlük ortalamaların yakınsadığı 72.85 üzerinde Noel tatilinden dönüş görülüyor. 73.50 - 74.15 (ikili zirve) – 75.05 sıralı dirençlerini takip etmeye devam ediyoruz. 72.85 üzerinde tepkiyi takip edeceğimiz günde bu seviye altında 71.75 – 70.80 destek olarak karşımıza çıkıyor. Çin'de daha fazla teşvik beklentileri yeni günde petrol piyasalarını destekliyor. Öte yandan dolar cinsinden petrole olan talep ihtiyatlı kalmaya devam ediyor.



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