

Yurt Dışı Piyasalar Bülteni

13.09.2024

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ Küresel piyasalara makro veri gündemi yön vermeye devam ederken Avrupa Merkez Bankası beklentilere paralel olarak refinansman, mevduat ve marjinal fonlama faizlerini sırası ile %4.25, %3.75, %4.50'den; %3.65, %3.50, %3.90 seviyesine indirdi. Lagarde'ın açıklamalarında: i) enflasyon tarafında yılın son bölümünde toparlanma beklentisi ii) fiyat baskılarının devam etmekle birlikte ücretlerin hala yüksek seyrettiğine iii) ekonomik iyileşmenin zaman içerisinde yayılması beklentisine yer verildi. Fed – ECB makasında ayrışma görülürken ABD tahvil verim eğrisinde tersine dönme derinleşiyor. Asya bölge endekslerinde Nikkei negatif ayrışırken Hang Seng artıda. ABD vadeliileri haftanın son işlem gününe dengeli bir başlangıç yapıyor.
- ✓ Euro B. Sanayi Üretimi (12:00) Avrupa'da öne çıkarken Budapeşte'de AB ekonomi ve maliye bakanlarının yanı sıra Eurogroup'un resmi olmayan toplantısı başlayacak. Toplantıya katılacak olan ECB Başkanı Christine Lagarde'ın (17:15) açıklamalarda bulunması bekleniyor. ABD'de ise eylül ayı Michigan Üniversitesi güven ve beklenti verileri (17:00) açıklanacak.
- ✓ Swap piyasaları, federal fonlama faizinde 50 baz puanlık bir indirim olasılığını %33 olarak fiyatlarırken, Fed yetkililerinden gelen açıklamalar da bu beklentileri güçlendirdi. Öte yandan istihdam verilerinde ve TÜFE'de reel kazançların, ortalama saatlik kazançların üzerinde bulunması işsizliğin arttığı ve işten çıkarmaların arttığı bir konjonktürde 50 bp indirimin piyasalarda resesyon algısını güçlendirebileceğini ve küresel piyasalarda satış baskısını artırabileceğini öngörüyoruz. ECB – Fed makası son Avrupa Merkez Bankası indirimi ile açılırken, 50 bp indirim senaryosu Fed'in faiz indirimleri için geç kaldığı beklentisini de güçlendirecektir. Bu bağlamda, Fed'in gelecek hafta 18 Eylül'deki toplantısında faiz indirim döngüsüne 50bp yerine 25bp ile başlamasının daha muhtemel olduğunu değerlendiriyoruz.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	5595.76	0.75	2.58	17.32
DJI	41096.77	0.58	2.72	9.04
Nasdaq	17569.68	1.00	2.19	17.04
DAX	18598.19	0.43	3.98	11.02
FTSE	8235.49	-0.07	-0.55	6.49
Nikkei	36581.76	-0.68	0.38	9.32
SHCOMP	2704.09	-0.48	-5.14	-9.10
Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2567.92	0.38	4.90	24.48
Brent	71.99	0.24	-9.34	-6.33
WTI	68.59	0.24	-9.75	-3.96
Bakır	4.17	-0.24	3.20	7.89
Gümüş	30.09	0.71	9.15	26.45
Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.1092	0.16	0.72	0.46
GBPUSD	1.3141	0.12	2.45	3.21
USDCHF	0.8480	-0.43	-1.99	0.82
USDCAD	1.3576	-0.03	-1.03	2.46
AUDUSD	0.6715	-0.12	1.80	-1.48
NZDUSD	0.6184	0.02	3.11	-2.15
USDCNH	7.0970	-0.31	-0.69	-0.40
Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDRUB	91.1600	1.12	1.97	2.14
USDMXN	19.5357	-0.02	3.92	15.04
USDZAR	17.7567	-0.04	0.57	-2.93
USDBRL	5.6272	-0.01	2.82	15.96
ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	3.65	-0.03	-0.19	-6.08
Almanya 10Y	2.12	-0.03	-0.06	5.67
ABD 2Y	3.59	-0.06	-0.37	-15.54
Almanya 2Y	2.18	-0.05	-0.18	-9.08

Endekslerde Son Durum

✓ S&P 500 – Ağustos Gap'ini Yeniden Kapatın Endekste Çanak Formasyon Oluşumu Dikkat Çekiyor

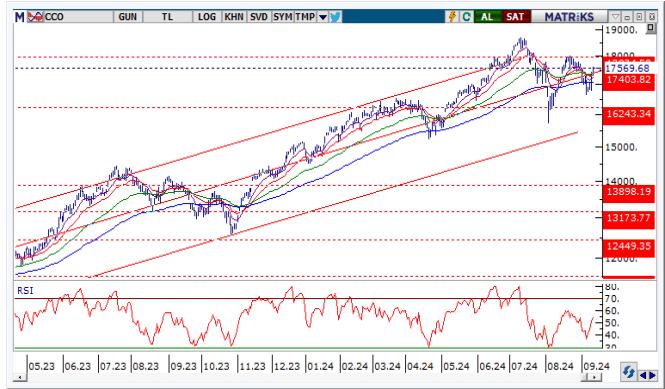
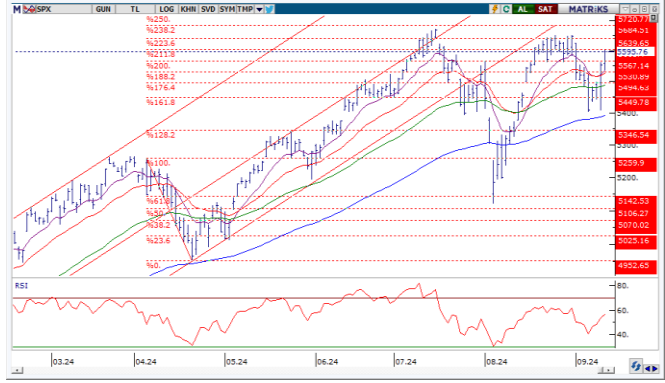
50 günlük üssel ortalamasından destekle Ağustos gap'ini yeniden kapatan endekste kritik bant olarak takip ettiğimiz 5,475 – 5,540 üzerindemiz. 5,500 üzerinde S&P 500'ü küresel risk iştahı açısından pozitif değerlendiriyoruz. ABD endekslerinde seans sonu teknoloji şirketlerinde alımlarla endekslerin pozitif bölgede kapanış gerçekleştirdiğini görüyoruz. Bu bağlamda seansa yatay bir başlangıç öngörüyoruz. 5,500 üzerinde endekste 5,600 – 5,640 bandı direnç olarak karşımıza çıkarken çanak formasyon oluşumu dikkat çekiyor. 5,561 formasyon hedefi ana direnç olarak izlenebilir. 5,500 altında 5,488 (50 günlük üssel) ve 5,475 ilk destek noktaları olarak karşımıza çıkıyor.

✓ NASDAQ – İkili Dip Seviyesinden Tepki Alan Endekste 17,974 Önceki Zirve Ana Direnç Konumunda

İkili dip seviyesi 16,665'den tepki alan endekste 17,000 üzerindeki kapanışları pozitif değerlendiriyoruz. Momentumun korunması halinde 17,974 önceki zirve ana direnç olarak karşımıza çıkıyor. Teknik indikatörlerde güç kazanımı NASDAQ 100 tarafında para girişinin sürmesi ile devam ederken 22 ve 50 günlük üssel ortalamaların 17,330 seviyesinde yakınsaması ile bu seviye altına sarkma görülmemesi halinde momentumun yukarı yönlü korunmasını bekliyoruz. 17,330 altında 17,272 – 17,085 seviyelerine doğru gerileme görülebilir.

✓ DAX – 100 Günlük Ortalamasından Teyit Alan Endekste Eylül Kayıpları Geri Alınıyor

100 günlük üssel ortalamasından yükseliş teyidi alan endekste Eylül kayıplarının geri alındığını görüyoruz. 18,300 – 18,530 destekleri üzerinde seansa başlayan endekste 18,765 – 18,800 dirençlerini izlemeye devam ediyoruz. Avrupa Merkez Bankası'nın beklentilere paralel faiz indiriminin ardından endekse para girişi görüyoruz.



Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ Ons Altın – Yeni Zirve Arayışı

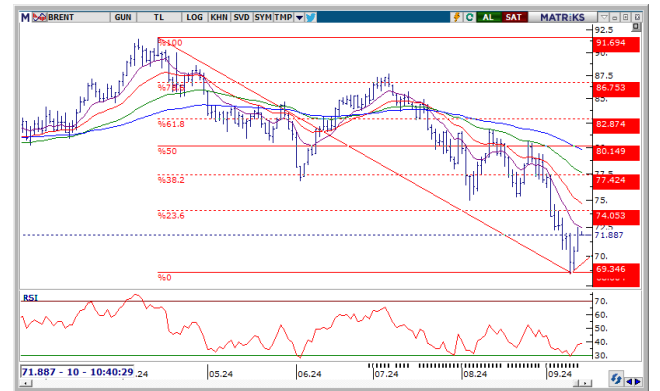
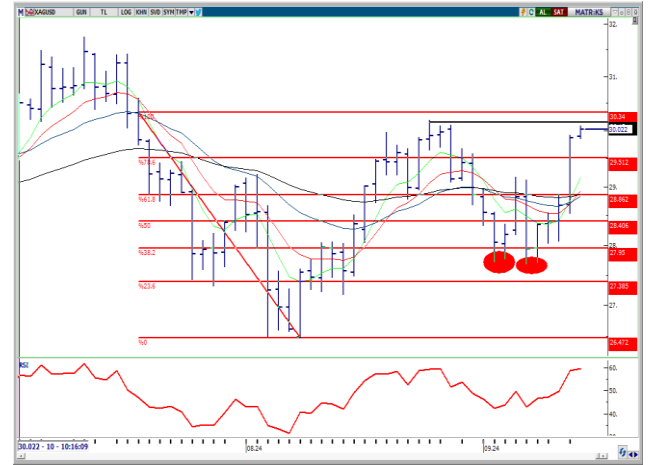
Yükselen trend kanalı içerisinde ve ana ortalamalarında üzerinde işlem gören Ons altında 2.550 seviyesi üzerinde fiyatlanmakta. Bu seviyenin üzerinde teknik anlamda güçlü duruş devam edebilir. Yukarı yönlü momentumun devamı halinde 2600,0 seviyesi hedeflenebilir. Geri çekilmelerde 2500,0 seviyesi destek konumunda

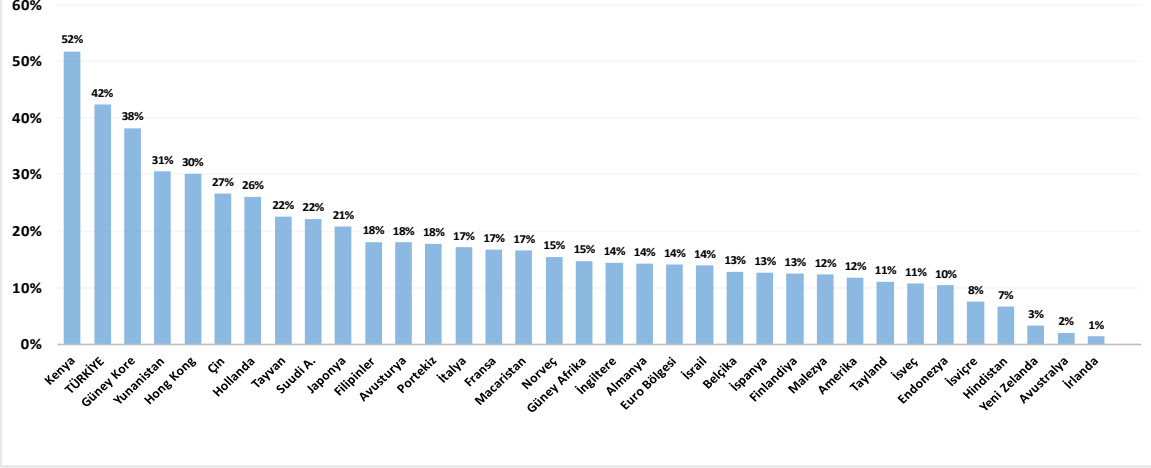
✓ Ons Gümüş – Ons Gümüşte Güçlü Duruş Sinyalleri Devam Ediyor

ABD tarafından gelen İşsizlik ve ÜFE verileri öncesinde yatay seyrini devam ettiren Ons gümüşte veri sonrasında yukarı yönlü ivmenin hızlandığı görülmekte. Her ne kadar ÜFE tarafında beklentilere paralel veri görülse de haftalık işsizlik başvurularındaki artış ABD'de resesyona sinyallerini güçlendirmekte. Bu da Ons gümüş lehine hareketleri sınırlar nitelikte. Teknik olarak güçlü duruşun devam ettiğini söyleyebiliriz. Özellikle dipten dönüş görülen Ons gümüşte çanak formasyonu oluşumu da dikkat çekmekte. Çanak boyun seviyesi (30.15) üzerinde kapanışlarda yukarı momentum hız kazanabileceği gibi 30.70 – 31.10 seviyeleri hedeflenebilir. Geri çekilmelerde 28.80 seviyesi destek konumunda.

✓ Brent Petrol – Francine Kasırgası Meksika'da Üretimi Etkiliyor

ABD'nin Meksika Körfezi'nde etkili olan Francine Kasırgası, üretim kesintilerinin tetiklediği yükselişi sürdürerek gün içi direnç olarak izlediğimiz 72.25 \$ seviye yakınında alıcı buluyor. ABD Enerji Bilgi İdaresi'nin yayınladığı verilere göre, petrol ve yakıt stokları geçen hafta talebin sert bir şekilde düşmesiyle birlikte yükseldi. Haftanın geneline baktığımızda, Çin'in ham petrol ithalatı, Salı günü açıklanan verilere göre geçen yılın aynı dönemine kıyasla bu yıl Ocak-Ağustos döneminde ortalama %3,1 azaldı. Bu da iç talep dinamiklerindeki zayıflığı teyit eder nitelikte. 71.50 – 70.00 \$ bandı destek olarak karşımıza çıkarken, dipten dönüşünü sürdüren Brent petrolde 72.60 (10 g üssel) – 73.45 \$ bandı direnç olarak izlenebilir.



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


Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Danışmanlığı

Ekonomik Veri Takvimi

09 Eylül 2024 Pazartesi

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
11:30	Euro B.	Sentix Yatırımcı Güveni Eyl.	-11.00	-13.90
17:00	ABD	Toptan İşletme Stoklar - Aylık Tem.-Nihai	0.30%	0.30%

10 Eylül 2024 Salı

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	TÜFE - Yıllık Ağu.-Nihai	1.90%	1.90%
09:00	Almanya	TÜFE - Aylık Ağu.-Nihai	-0.10%	-0.10%
13:00	ABD	NFIB İş Dünyası İyimserlik Endeksi Ağu.	93.70	93.70

11 Eylül 2024 Çarşamba

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	GSYİH Yıllık Tem		0.70%
15:30	ABD	TÜFE - Aylık Ağu.	0.20%	0.20%
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık Ağu.	0.20%	0.20%
15:30	ABD	TÜFE - Yıllık Ağu.	2.60%	2.90%
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık Ağu.	3.20%	3.20%

12 Eylül 2024 Perşembe

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
15:15	Euro B.	ECB Mevduat Faizi	3.50%	3.75%
15:15	Euro B.	Merkez Bankası (ECB) Faiz Kararı	3.65%	4.25%
15:15	Euro B.	ECB Marjinal Fonlama Faizi	3.90%	4.50%
15:30	ABD	ÜFE - Yıllık Ağu.	1.80%	2.20%
15:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık Ağu.		2.40%
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		227 bin
15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları		1838 mln
15:45	Euro B.	ECB Basın Açıklaması		

13 Eylül 2024 Cuma

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Euro B.	Sanayi Üretimi - Aylık Tem.	-0.30%	-0.10%
15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Aylık Ağu.	-0.30%	0.10%
15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi - Aylık Ağu.	-0.10%	0.70%
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Eyl.-Öncü	68.00%	67.90%

* 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