

Yurt Dışı Piyasalar Bülteni

16.09.2024

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ Küresel piyasalar merkez bankalarının para politikası kararlarını takip edeceği kritik haftaya temkinli bir başlangıç yaptı. Dolar endeksi, yıl içi en düşük seviyesini test ederken Yen, Dolar karşısında ivmesini hızlandırıyor. Temmuz zirvelerini yeniden test eden USDJPY paritesine ve diğer gelişmekte para birimlerinde yeni haftaya değer kazanımı ile başlıyor. 5,600 üzerinde kapanış alan S&P 500'ü risk iştahı açısından destekleyici görsek de merkez bankaları karar haftası öncesinde değerli metallerde yeni zirve arayışı riskten kaçınma isteğini de beraberinde getirebilir. ABD vadeliinde karışık bir görünüm hakim, Asya bölge endeksleri yatay negatif kapanış gerçekleştirdi. Ekonomik takvim haftanın ilk işlem gününde sakin. Euro B. Dış Ticaret Dengesi Temmuz (12:00) ABD'de ise NY Fed İmalat Endeksi Eylül (15:30) öne çıkıyor.
- ✓ Merkez bankalarından beklentilere baktığımızda; İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) politika faizini %5 seviyesinde sabit bırakması bekleniyor. Bu tarafta ana odak, tahvil portföyünde bir dengelemeye gidilip gidilmeyeceği olacak. Fed tarafında CME FedWatch ekranına bakıldığında, 25 baz puan indirim beklentisi %41 olurken 50 baz puan indirim beklentisi %59. Bir hafta önce sırası ile beklentiler %70 ve %30 seviyesindeydi. Karar öncesi FOMC üyeleri sessiz dönemde oldukları için bu hafta yetkililerden bir açıklama gelmeyecek olsa da Başkan Powell'ın ekonomik aktiviteye yönelik söylemleri ise faiz indirim döngüsüne ilişkin genel çerçeveyi oluşturacak.
- ✓ ABD Başkan Adayı Trump'a ikinci suikast girişimi gerçekleşti. FBI olası suikast girişimini soruşturuyor. Bloomberg'in bildirdiğine göre Pazar günü itibarıyla Harris, anket ortalamasında %47,3'e karşı %49 ile Trump'a karşı üstünlüğünü koruyordu.
- ✓ Çin'de hafta sonu açıklanan verilerin ardından (tüketim, yatırım ve fabrika üretimi) Wall Street kurumları Çin için büyüme beklentilerini %4.6 - %4.7 bandına aşağı yönlü revize etti.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	5626.02	0.54	1.29	17.95
DJI	41393.78	0.72	1.81	9.83
Nasdaq	17683.98	0.65	0.30	17.80
DAX	18644.55	-0.29	1.76	11.30
FTSE	8272.27	-0.01	-0.47	6.97
Nikkei	36581.76	-0.68	-3.89	9.32
SHCOMP	2704.09	-0.48	-6.09	-9.10

Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2587.69	0.36	3.18	25.43
Brent	71.77	0.08	-9.31	-6.63
WTI	68.41	0.10	-9.37	-4.22
Bakır	4.18	-0.22	0.77	8.10
Gümüş	30.96	0.78	6.69	30.10

Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.1120	0.40	0.84	0.71
GBPUSD	1.3181	0.44	1.83	3.53
USDCHF	0.8441	-0.43	-2.54	0.35
USDCAD	1.3575	-0.08	-0.76	2.46
AUDUSD	0.6734	0.44	0.96	-1.19
NZDUSD	0.6185	0.45	2.17	-2.13
USDCNH	7.0932	-0.09	-0.97	-0.46

Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDRUB	91.1600	0.81	2.17	2.14
USDMXN	19.2430	0.19	3.29	13.32
USDZAR	17.6472	-0.62	-1.92	-3.52
USDBRL	5.5633	-0.05	1.67	14.65

ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	3.65	-0.01	-0.24	-6.08
Almanya 10Y	2.15	0.00	-0.10	7.12
ABD 2Y	3.57	-0.03	-0.50	-16.20
Almanya 2Y	2.22	0.00	-0.23	-7.71

Endekslerde Son Durum

✓ S&P 500 – 5,600 Üzerinde Küresel Risk İştahı Açısından Pozitif Değerlendirilebilir

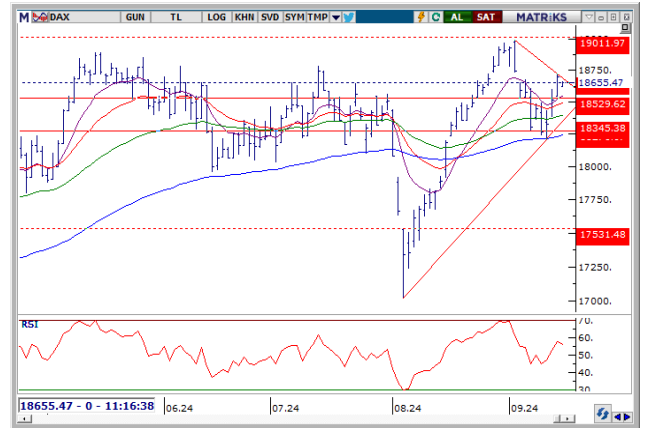
5,500 üzerinde endekste direnç olarak izlediğimiz 5,600 – 5,640 bandında ivmenin korunduğunu belirtelim. Öte yandan çanak formasyon oluşumu dikkat çeken grafikte boyun çizgisi 5,651 formasyon hedefi olarak izlenebilir. 5,651 seviyesinden görülebilecek olası konsolidasyonlarda Fed öncesi güç kazanmak için yeniden 5,600 - 5,540 bandına geri çekilme görebiliriz. Küresel merkez bankaları karar haftasında hissiyata faiz indirim beklentilerinin yön vermesini bekleriz. Yukarı yönlü hareketin devamında ise 5,651 üzerinde 5,685 – 5,720 bandını direnç olarak izliyoruz.

✓ NASDAQ – 17.000 seviyesi üzerinde momentum korunuyor

Daha önce belirttiğimiz üzere 17,000 seviyesi üzerinde kapanışları pozitif değerlendirmeye devam ediyoruz. Teknik açıdan düşen trend kırılımı ve ana ortalamalarında yukarı yönlü yakınsaması ile güçlü duruşun devam ettiği endekste momentumun korunması halinde 17.800 - 18,000 seviyeleri takip edilebilir. Olası geri çekilmelerde 17.500 altında 17.330 -17.272 bandı destek konumunda.

✓ DAX – Avrupa Endeksleri Haftaya Negatif Bölgede Başladı

Alçalan üçgen formasyonu içinde fiyatlamasını koruyan endekste alçalan kanal üst bant seviyesi 18,722 seviyesi aşılmakta zorlandı. Haftaya negatif bölgede başlayan Avrupa endekslerinde teknik indikatörlerde güç kaybı öne çıkıyor. 18,530 – 18,300 seviyeleri destek olarak karşımıza çıkarken, 18,722 üzerinde 18,765 – 18,800 dirençlerini izlemeye devam ediyoruz. Avrupa Merkez Bankası faiz kararı sonrasında tepki alımları gördüğümüz endekste Eylül kayıpları geri alınsa da 3 Eylül gap'i kapatılabilmiş değil. Bu bağlamda bölge endekslerindeki hissiyat Avrupa'da açıklanacak olan ekonomik verilere hassas kalmaya devam edebilir.



Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ Ons Altın – Yeni Zirve Arayışı

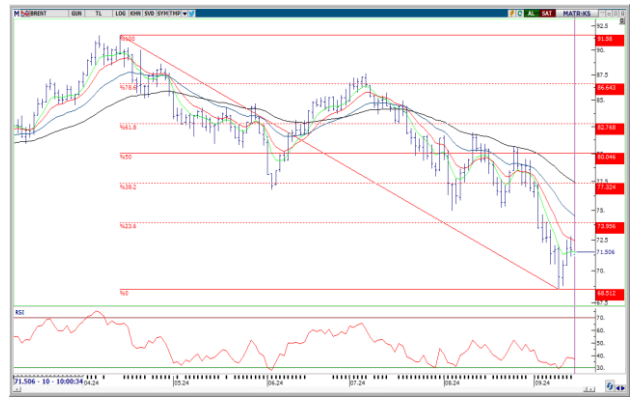
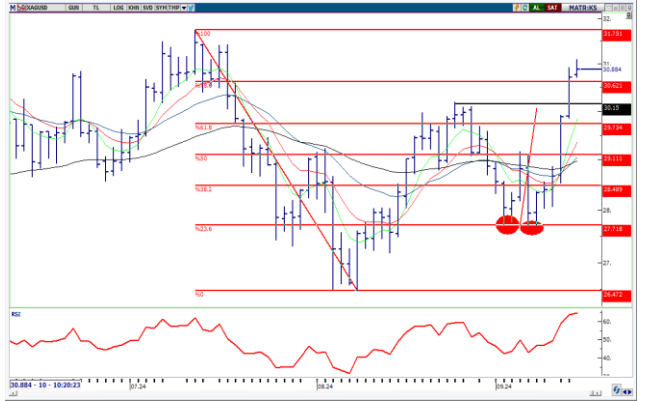
Yeni zirve arayışını sürdüren ons altında 2,530 önceki zirvesi üzerinde 2,600 – 2,640 bandı direnç olarak karşımıza çıkıyor. Merkez bankaları karar haftası öncesinde riskten kaçınma isteğinin değerli metalleri desteklediği belirtilebilir. 2,530 altında 2,500 - 2,475 – 2,417 sıralı destekleri izlenebilir. Dolar endeksinin Ocak seviyelerine geri çekilmesi de ons altına lehine hareketleri destekliyor.

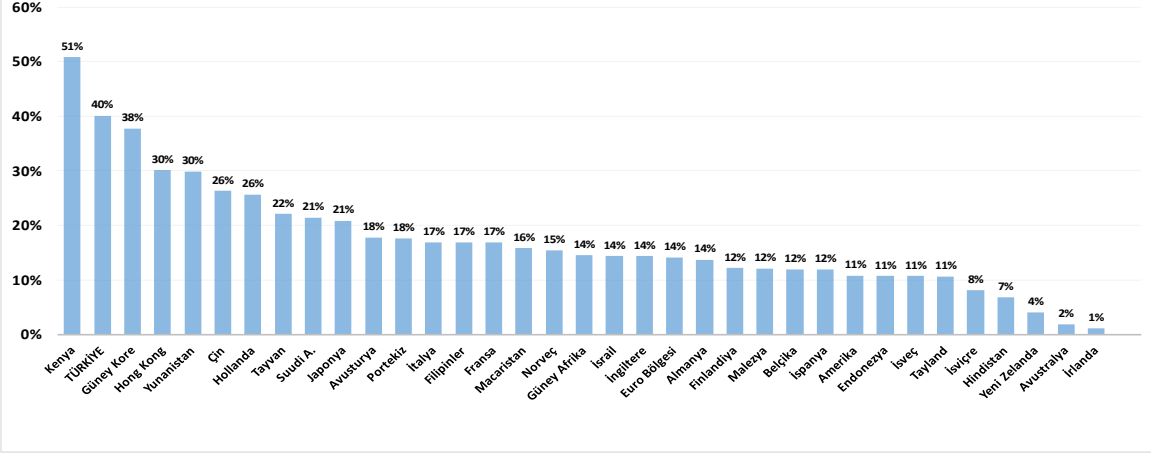
✓ Ons Gümüş – Taban Oluşumu Sonrasında Yukarı Yönlü Momentum Korunuyor

Hafta ortasında Fed tarafından açıklanacak politika faiz kararı öncesinde değerli metallerde Dolar lehine hareketler sınırlı seyretmekte. ABD seçimleri öncesindeki karamsarlık ta küresel risk iştahını baskılamakta. VIX endeksine baktığımızda dengelenme arayışı sürerken Ons altın gümüş rasyosun da gümüş lehine fiyatlanmaların arttığını görmekteyiz. Bu da risk iştahındaki ılımlı artışı beraberinde getirebilir. Teknik olarak güçlü duruşunu sürdüren Ons gümüşte taban oluşumu sonrasında yukarı yönlü momentumun arttığını görülmekte. Aynı zamanda çanak formasyonunun kırılması ile güçlü duruşun devam ettiği Ons gümüşte momentumun korunması halinde 31.44-31.75 seviyeleri hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde 30.62-30.15 seviyeleri destek konumunda.

✓ Brent Petrol – 10 Günlük Üssel Ortalama Direnç Konumuna Oturmuş Durumda

Meksika Körfezi'nde ham petrol üretiminin Francine Kasırgası'nın ardından yeniden başlaması ve verilerin ABD'deki sondaj kulesi sayısında haftalık artışa işaret etmesiyle 10 günlük üssel ortalamasından satışla karşılaşan Brent petrolde 72.51 üzerinde kalıcılık takip edilecek. Yeni haftaya başlarken Fed'den faiz indirim beklentileri ve dolar negatif fiyatlaması Brent petrol destekliyor. 72.51 – 73.45 direnç olarak izlenebilir. Olası geri çekilmelerde 70.00 - 69.65 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