

Yurt Dışı Piyasalar Bülteni

14.01.2025

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

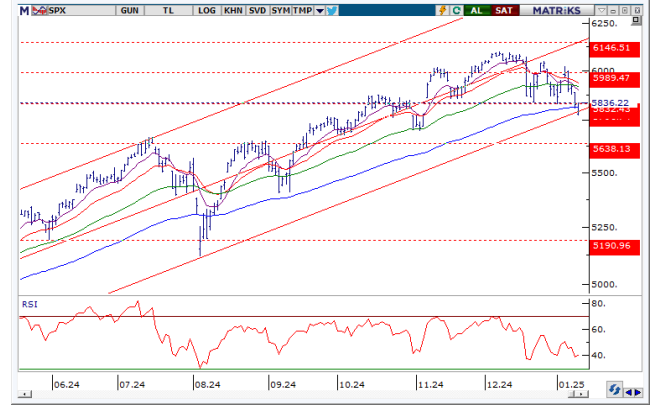
- ✓ Küresel piyasalar risk iştahında zayıflıkla başladığı yeni haftada ABD endekslerindeki satıcılı açılışın ardından Avrupa endekslerinde de düşüşler hız kazandı. S&P 500'de ana destek olarak izlediğimiz Kasım gap seviyesi 5,832 üzerinde tutunma risk iştahı açısından pozitif değerlendirilebilir. Vadeli endeksler yeni güne dengeli başlıyor. Öte yandan bugün ABD ÜFE enflasyonu yarın açıklanacak olan TÜFE verisi öncesinde piyasada hissiyata yön verecek ana unsur olacak. Veride yukarı yönlü bir okuma banka bilançoları öncesinde ihtiyatlı görünümün devamına işaret edebilir. Asya Pasifik endekslerinde BoJ'un önümüzdeki hafta faiz artırımı beklentilerinin hızlanması fiyatlanırken, Güney Kore'de sıkıyönetim ilan eden Cumhurbaşkanı Yoon Suk Yeol için azil duruşması ülkenin Yüce Divanı'nda gerçekleştirilecek.
- ✓ Küreselde bugün takvim yoğun olacak. Avrupa Merkez Bankası Başekonomisti Philip Lane 10:35'te Hong Kong'da konuşacak. ABD Aralık ayı üretici fiyat endeksi verileri 16:30'da yayımlanacak. Medyan beklenti sırasıyla aylık %0,4, yıllık %3,4 seviyesinde. New York Fed Başkanı John Williams 23:05'te konuşma gerçekleştirecek. Dünya Bankası Küresel Ekonomi raporunu yayımlayacak. Birçok Avrupalı liderin katılacağı Helsinki'deki Baltık Denizi NATO Müttefiki Zirvesi yapılacak. Goldman Sachs Hong Kong'da iki gün sürecek küresel makro konferansını düzenleyecek.
- ✓ Trump'ın ekibi önümüzdeki aylarda kademeli olarak ticaret tarifeleri uygulamaya yönelik bir plan hazırlıyor. Ancak gelecek dönem başkanın planı uygulayacağı belli değil. Plan, her ay yüzde 2 ila yüzde 5 arasında tarife artışlarını içerecek ve Washington'a ticaret müzakerelerinde daha fazla avantaj sağlarken, vergiler nedeniyle enflasyonda ani bir yükselişin de önüne geçmesi bekleniyor. Trump, başkanlığının ilk gününden itibaren yüksek ithalat vergileri uygulama sözü verdi; Çin'e vaat edilen %60 vergi bu bağlamda en büyük endişe kaynağıydı.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	5836.22	0.16	-3.55	-0.77
DJI	42297.12	0.86	-3.49	-0.58
Nasdaq	19088.10	-0.38	-4.21	-1.15
DAX	20278.01	0.72	-0.63	1.85
FTSE	8219.90	-0.05	-0.97	0.57
Nikkei	39190.40	-1.05	-0.71	-1.77
SHCOMP	3160.75	-0.25	-6.81	-5.70
Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2673.72	0.43	0.98	1.92
Brent	79.96	-0.20	7.96	7.05
WTI	77.17	-0.12	9.23	7.85
Bakır	4.32	0.38	3.74	8.12
Gümüş	29.81	0.72	-2.17	3.18
Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0267	0.49	-2.25	-0.88
GBPUSD	1.2232	0.46	-3.07	-2.26
USDCHF	0.9137	-0.48	2.37	0.67
USDCAD	1.4365	-0.24	0.91	-0.19
AUDUSD	0.6201	0.64	-2.45	0.27
NZDUSD	0.5625	1.06	-2.38	0.54
USDCNH	7.3464	-0.07	0.90	0.16
Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDRUB	102.7600	-0.07	-0.47	-9.46
USDMXN	20.5898	-0.58	2.19	-1.34
USDZAR	18.9552	-0.50	6.01	0.30
USDBRL	6.7426	6.52	11.32	0.00
ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	4.77	-0.02	0.36	4.17
Almanya 10Y	2.59	-0.00	0.35	9.50
ABD 2Y	4.38	-0.01	0.13	3.06
Almanya 2Y	2.30	-0.00	0.24	10.16

Endekslerde Son Durum

✓ S&P 500 – 5,832 Seviyesi Ana Destek Konumunu Koruyor

Endekste bir süredir ana destek olarak takip ettiğimiz ikili dip ve Kasım gap seviyesi 5,832 seviyesi üzerinde kapanışı risk iştahı açısından pozitif değerlendiriyoruz. 20 Aralık ve 2 Ocak'ta kuvvetli destek olarak çalışan 5,832 üzerinde olası tepki alımlarında 5,900 – 6,000 bandına geri dönüş görebiliriz. Öte yandan ABD enflasyon verisi öncesinde endekste bekle-gör fiyatlamalarının öne çıkmasını bekliyoruz. Vadelerde toparlanma sinyali mevcut. 5,832 altında 5,815 (100 günlük üssel) ilk destek olarak karşımıza çıkıyor. 5,775 destek olarak izlenebilir.



✓ NASDAQ – Düşen Kanalda Momentum Korunuyor

Nasdaq Bileşik Endeksi %0,38 düşüyle 19.088,10 seviyesinde kapandı. Nvidia Corporation (NVDA) hisseleri %2'ye yakın düştü, bu da dört seanslık bir düşüş serisine işaret ediyor. Aralık ayı Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) verilerinin bugün açıklanması planlanıyor ve üretici düzeyindeki enflasyon baskılarına ilişkin gösterge olması bekleniyor. ABD'den son dönemde gelen güçlü istihdam verileri, Fed'in faiz indirimine ilişkin beklentileri azaltarak piyasa duyarlılığını etkiledi. Bugün açıklanacak Aralık ayı ÜFE verilerinin özellikle beklentilerden sapması durumunda volatilitenin artması beklenebilir. Düşen kanaldaki endekste 19000 – 18750 – 18600 \$ seviyeleri destek, 19200 – 19500 – 19750 \$ seviyeleri direnç olarak takip edilmekte.



✓ DAX – Kısa Vadeli Ortalamalarından Destekle Seansa Yükselişe Başladı

Endekste küresel piyasalardaki zayıf risk iştahına paralel olarak önceki gün kısa vadeli ortalamalarına geri çekilme görülürken yeni günde 22 günlük üssel ortalama üzerinde seansa başlangıç pozitif değerlendirilebilir. 20,181 altında 20,000 – 19,710 – 19,675 sıralı destekleri karşımıza çıkıyor. 20,181 üzerinde 20,520 – 20,695 ana direnç konumunda. Bölgede yarın açıklanacak olan Sanayi Üretimi verisi öncesinde imalat sektörüne para girişi mevcut.



Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ Ons Altın – Güvenli Liman Talebi ve Veri Etkisi

Trump'ın gümrük vergilerine ilişkin endişeler, özellikle Trump'ın 20 Ocak'ta göreve başlamaya hazırlandığı dönemde, altına yönelik güvenli liman talebini artırdı. Ancak bu, tarifelerin aynı zamanda yüksek enflasyonu da etkileyeceği ve faiz oranlarının daha uzun süre sabit tutulacağı yönündeki endişelerle büyük ölçüde dengelendi. Teknik görünümde yatay kanalda hareketine devam eden altında destek – direnç seviyeleri olası düşüşlerde 2650 – 2620 – 2600 \$ seviyeleri destek olarak öne çıkarken, 2680 – 2700 – 2720 \$ seviyeleriye olası yükselişlerde direnç olarak izlenmekte.



✓ Ons Gümüş – Ons/Altın Rasyosunda Yükselişte Direnç ve Negatif Ayrışma

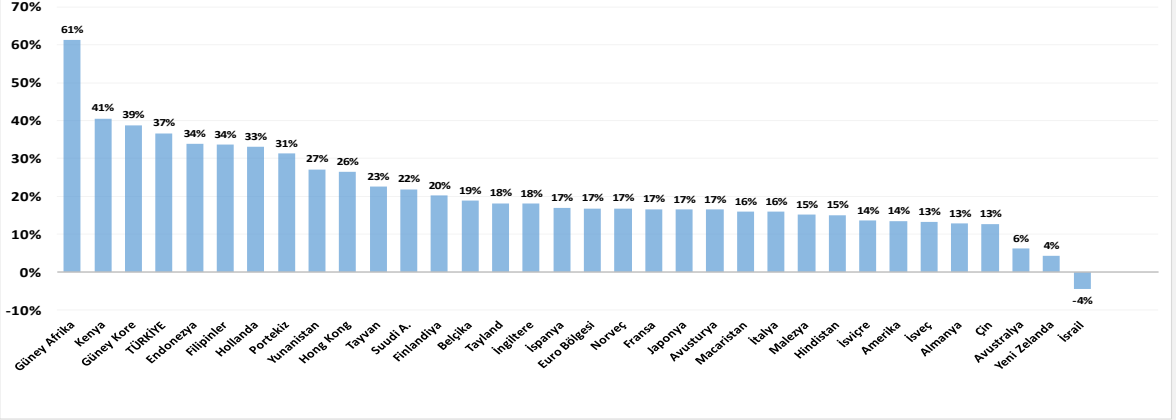
Altın/gümüş rasyosu yükselen kanalda hareketine devam ederken gümüş altına kıyasla kıymetli metal ilgisinden yeteri kadar destek bulamadı ve günlerdir negatif seyreden Çin endeksli Asya piyasalarıyla da uzun süredir sürdürdüğü yatay hareketinde kanal alt bandına çekilmekte. Ayrıca, rasyo 90 seviyelerini geçmekte zorlanmakta. Bu seviyelerden olası bir geri çekilmede ikili tepe formasyonu oluşabilir ve formasyon hedefiyle ons gümüşte değer artışı yaşanabilir. 29.40 – 29.00 – 28.80 \$ seviyeleri destek, 29.90 – 30.00 – 30.30 \$ seviyeleri direnç olarak izlenmekte.



✓ Brent Petrol – Ekim Zirvelerinden Sınırlı Geri Çekilme

Ekim zirvelerinde yeni güne ılımlı geri çekilme ile başlayan brent petrolde dolar endeksindeki 109,00 üzerindeki seyrin korunması dolar cinsinden petrole olan talebi sınırlıyor. 80.00 \$/varil üzerinde brent petrolde 81.25 – 82.60 direnç olarak karşımıza çıkıyor. 79.70 – 78.35 - 77.25 sıralı destekleri izlenebilir. ABD'nin Rus petrolüne yeni yaptırımları arza ilişkin endişeleri artırır nitelikte. ABD Hazine Bakanlığı'nın son önlemleri, Gazprom, Neft ve Surgutneftegas gibi büyük Rus petrol üreticilerinin yanı sıra Rus petrolünü taşıyan 183 gemiyi hedef alıyor. Bu gelişmelerin Rus petrol ihracatını önemli ölçüde sekteye uğratması, Çin ve Hindistan gibi büyük ithalatçıları Ortadoğu, Afrika ve Amerika gibi bölgelerde alternatif tedarikçiler aramaya yöneltmesi bekleniyor.



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


Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Danışmanlığı

Ekonomik Veri Takvimi

13 Ocak 2025 Pazartesi				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
14:00	Çin	Yeni Krediler	890 mlr	580 mlr
14 Ocak 2025 Salı				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
16:30	ABD	ÜFE - Aylık Ara.	0.30%	0.40%
16:30	ABD	ÜFE - Yıllık Ara.		3.00%
16:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık Ara.		3.40%
16:55	ABD	Kırmızı Kitap		
15 Ocak 2025 Çarşamba				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	İngiltere	TÜFE - Aylık Ara.	0.40%	0.10%
10:00	İngiltere	TÜFE - Yıllık Ara.	2.70%	2.60%
10:00	İngiltere	Çekirdek TÜFE - Yıllık Ara.	3.40%	3.50%
10:00	İngiltere	ÜFE - Yıllık Ara.	0.00%	-0.60%
12:00	Almanya	GSYH Büyüme - Yıllık	-0.20%	-0.30%
13:00	Euro B.	Sanayi Üretimi - Yıllık Kas.	-1.80%	-1.20%
16:30	ABD	NY Fed İmalat Endeksi Oca.	-2.00	0.20
16:30	ABD	TÜFE - Aylık Ara.	0.30%	0.30%
16:30	ABD	TÜFE - Yıllık Ara.	2.90%	2.70%
16:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık Ara.	3.30%	3.30%
18:00	ABD	FOMC Üyesi Kashkari'nin Konuşması		
16 Ocak 2025 Perşembe				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	TÜFE - Yıllık Ara.-Nihai	2.60%	2.60%
10:00	Almanya	TÜFE - Aylık Ara.-Nihai	0.40%	0.40%
10:00	İngiltere	GSYİH (Aylık) Kas.		-0.10%
10:00	İngiltere	GSYİH (Yıllık) Kas.		1.30%
10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi - Aylık Kas.	0.00%	-0.60%
10:00	İngiltere	İmalat Sanayi Üretimi - Aylık Kas.	-0.30%	-0.60%
13:00	Euro B.	Dış Ticaret Dengesi Kas.		6.8 mlr
15:30	Euro B.	ECB Toplantı Tutanaqları		
16:30	ABD	Perakende Satışlar - Aylık Ara.	0.50%	0.70%
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		201 bin
17 Ocak 2025 Cuma				
Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
13:00	Euro B.	TÜFE - Yıllık Ara.-Nihai	2.40%	2.40%
13:00	Euro B.	TÜFE - Aylık Ara.-Nihai	0.40%	0.40%
13:00	Euro B.	Çekirdek TÜFE - Yıllık Ara.-Nihai	2.70%	2.70%
17:15	ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Ara.	0.30%	-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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak 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