

Yurt Dışı Piyasalar Bülteni

17.01.2025

Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?

Gündem Masası

- ✓ ABD'de perakende satış verisi manşette beklentilerle uyumlu gelirken Kasım ayı okuması %0.7'den %0.8'e revize edildi. Verideki kuvvetlilikte seçim etkisi öne çıkarken işsizlik maaşı başvurularında haftalık seride yükseliş eğiliminin devam etmesi istihdam piyasalarına ilişkin soğuma beklentilerini sınırlandırıyor. Apple (AAPL) satışları Çin'de yerel şirketlerin ardından üçüncü sıraya gerilerken hissedeki %4'ün üzerinde geri çekilme banka bilançolarındaki güçlü seyri gölgede bıraktı. Apple, Aralık ayındaki son zirvesinden yaklaşık %12 düşüş yaşadı. Hissedeki son geri çekilme, pazar araştırma şirketi Canalys'in yayınladığı bir raporda, iPhone üreticisinin 2024'te Çin'de satılan akıllı telefonlar açısından yerli üreticiler Vivo ve Huawei'nin ardından üçüncü sıraya düştüğünü söylemesinin ardından geldi.
- ✓ S&P 500 ana ortalamalarının üzerinde kapanış alırken beklentilerimize paralel seans içinde denge arayışının öne çıktığını görüyoruz. Defansif sektörlere para girişi sürüyor. Bugün Euro B. enflasyon rakamları izlenecek. ABD vadeliileri sakın. Çin'de sabah saatlerinde açıklanan veriler yükselişte katalizör olmak için yeterli kalmazken MSCI Asya Pasifik Endeksi sınırlı pozitif. Çin, %5'lik büyüme hedefine ulaşırken Çin'in GSYH'si çeyreklik bazda %1,6 büyüdü. Sanayi üretimi %6.2 artış kaydetti.
- ✓ Dışarıda, Euro Bölgesi aralık enflasyonu nihai verileri yayımlanacak. (13:00) Aylık %0,4, yıllık %2,4 enflasyonda revizyon beklenmiyor. ABD'de aralık konut başlangıcı verileri 16:30'da açıklanacak. ABD sanayi üretimi verileri 17:15'te yayımlanacak.
- ✓ UBS, bu hafta açıklanan her iki enflasyon raporunun da belirsiz gelmesiyle birlikte ABD endekslerinde 2025'te daha fazla yükseliş için alan görüyor. Banka, S&P 500'ün Aralık ayına kadar 6.600'e ulaşmasını bekliyor, bu da mevcut seviyesinden %11'lik bir artış anlamına geliyor.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
Borsa Endeksleri				
S&P500	5937.34	-0.21	1.11	0.95
DJI	43153.13	-0.16	1.95	1.43
Nasdaq	19338.29	-0.89	-0.28	0.14
DAX	20655.39	0.39	2.04	3.75
FTSE	8391.90	1.09	2.35	2.68
Nikkei	38451.46	-0.31	-1.61	-3.62
SHCOMP	3241.82	0.18	-4.15	-3.28
Emtia Piyasaları				
Ons Altın	2710.49	-0.19	4.53	3.32
Brent	80.75	0.43	11.31	8.11
WTI	78.25	0.62	12.76	9.37
Bakır	4.44	0.51	9.35	11.21
Gümüş	30.64	-0.52	3.93	6.03
Gelişmiş Ülke Para Birimleri				
EURUSD	1.0279	-0.20	-0.83	-0.76
GBPUSD	1.2162	-0.56	-3.30	-2.83
USDCHF	0.9126	0.16	1.34	0.55
USDCAD	1.4411	0.10	-0.16	0.13
AUDUSD	0.6202	-0.12	-0.38	0.27
NZDUSD	0.5588	-0.31	-1.24	-0.12
USDCNH	7.3447	-0.01	0.34	0.14
Gelişen Ülke Para Birimleri				
USDRUB	102.4100	-0.07	-1.47	-9.77
USDMXN	20.8927	0.22	2.53	0.12
USDZAR	18.8015	-0.14	2.55	-0.52
USDBRL	6.0498	-0.09	-3.86	-10.27
ABD ve Almanya Tahvil Faizleri				
ABD 10Y	4.61	-0.00	0.12	0.83
Almanya 10Y	2.56	0.02	0.31	7.98
ABD 2Y	4.25	0.01	-0.12	-0.12
Almanya 2Y	2.23	-0.03	0.19	7.05

Endekslerde Son Durum

✓ S&P 500 – Denge Arayışı

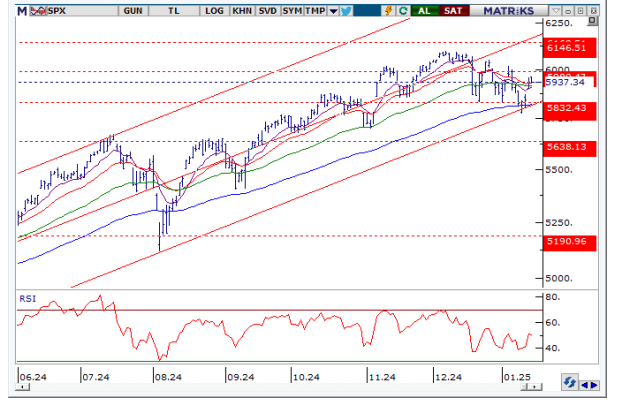
50 günlük üssel ortalamasının ve tüm gho'larının üzerinde kapanış alan endekste 5,832 – 6,050 bandına oturmuş bir dar bant hareketi görüyoruz. Alçalan trend kanalı üst bant seviyesi (5,968) test eden ancak üssel olarak kıramayan endekste bu seviye üzerinde kalıcılığı izliyor olacağız. ABD vadelilerinde yatay bir momentum hakim. Bugün gündem sakin. 5,900 – 6,000 bandına geri dönüş gördüğümüz endekste 6,050 direncini izliyor olacağız. 5,900 altında 5,832 – 5,815 – 5,775 sıralı destekleri izlenebilir.

✓ NASDAQ – Kâr Satışları

Nasdaq Bileşik Endeksi %0,89 düşüyle 19.338,29 puandan kapandı. Büyük ABD bankaları kuvvetli kazançlar bildirirken bilişim teknolojileri sektöründen görülen Önceki günlerdeki yükselişten sonra gelen kar satışları düşüğe katkıda bulundu. Çin, 2024 için %5'lik büyüme hedefine ulaştığını bildirdi; bu, bir önceki yıla göre yavaşlamaya işaret ediyor. Potansiyel faiz indirimlerine ilişkin spekülasyonlar arttı, muhtemelen Mayıs ayı gibi erken bir tarihte başlayacak iki faiz indirimi üzerine beklentiler bulunmakta. Düşen kanaldaki endekste 19300 – 19000 – 18800 \$ seviyeleri destek, 19600 – 19800 – 20000 \$ seviyeleri ise direnç olarak takip edilmekte.

✓ DAX – Euro Bölgesi Enflasyonu Odakta

Kısa vadeli ortalamalarından destekle yükselen kanal üst bant seviyesi (20.695) yakınında kapanış alan endeks art arda ikinci haftada da küresel emsallerinden pozitif ayrışıyor. Yükselen trend kanalı üst bant seviyesi (20.695) direnç konumunu koruyor. 20,695 üzerinde 21,000 – 21,215 bölgesine ataklar gündeme gelebilir. Avrupa vadeliileri, Euro B. Enflasyon verisi öncesinde pozitif seyrediyor. Hissiyata veri odaklı fiyatlamalar yön verecektir. Bölgedeki en büyük ekonomi olan Almanya enflasyonundaki yükselişin ardından veride yukarı yönlü bir sapma olası kar realizasyonlarını beraberinde getirebilir. 20,520 – 20,460 destek olarak karşımıza çıkıyor.



Emtia Piyasalarında Son Durum

✓ Ons Altın – Trump Öncesi Güvenli Liman Talebi

Altın fiyatları cuma günü Asya ticaretinde, ABD'de faiz oranlarına ve göreve gelen Başkan Donald Trump yönetimindeki politikaya ilişkin belirsizliğin güvenli liman talebini artırmasıyla bir ayın en yüksek seviyesine yakın seyrediyor. Metal piyasaları, yumuşak enflasyon verilerinin ardından altı haftalık yükseliş serisini kırması beklenen dolardaki zayıflıktan yararlandı. Ancak tüketici harcamaları ve işgücü piyasasındaki güçlenme işaretleri, doların gücünü hala korumakta. Teknik görünümde yatay kanalda hareketine devam eden altında destek – direnç seviyeleri olası düşüşlerde 2675 – 2650 – 2620 \$ seviyeleri destek olarak öne çıkarırken, 2720 – 2750 \$ seviyeleri ise olası yükselişlerde direnç olarak izlenmekte.



✓ Ons Gümüş – Çin Verilerinden Destek Buldu

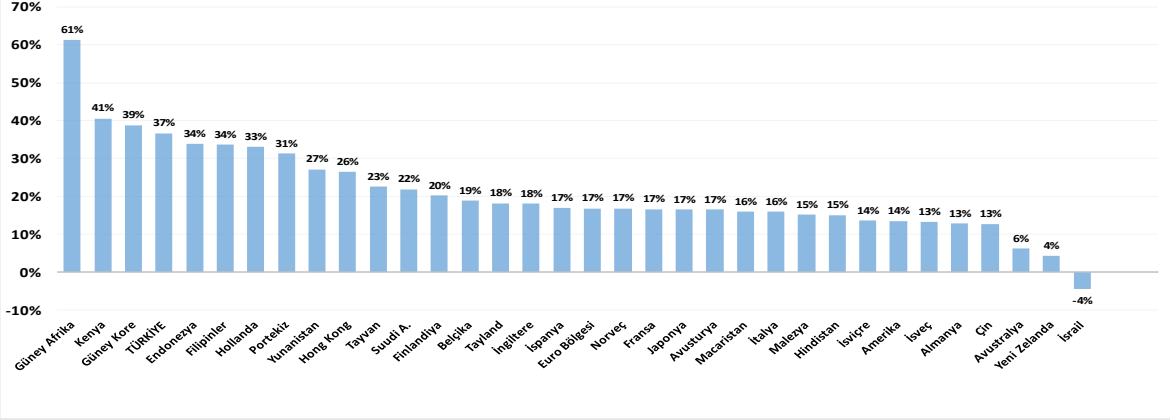
Çin'de açıklanan verilerin ardından kıymetli metal talebi artış gösterdi ve ons gümüş de yükselen tarafta yer alarak güne kuvvetli başlamakta. Çin piyasalarının beklentinin üzerinde yıllık %5.4 büyümesi ile gümüşe destekte bulundu. Ortalamaların üzerinde seyreden ons gümüşte yükseliş ihtimali devam ediyor. Destek – direnç seviyelerindeyse 30.40 – 30.20 – 30.00 \$ seviyeleri destek, 31.00 – 31.40 \$ seviyeleri direnç olarak izlenmekte.



✓ Brent Petrol – Dördüncü Haftayı da Kazançla Tamamlamaya Hazırlanıyor

Petrol piyasalarında zirvede denge arayışı öne çıkıyor. Brent petrol, i) resmi stok verilerindeki beklenti üzerindeki gerileme ii) Gazze'deki ateşkes iii) ABD yaptırımlarının arzı etkilemesi ile birlikte dördüncü haftayı da kazançla kapatmaya hazırlanıyor. 81.65 \$/varil gün içi zirvesinden satışla karşılaşan Brent petrolde 80.50 üzerinde saatlik kapanışların devamı halinde 81.65 – 82.50 bandı direnç olarak izlenebilir. 80.50 altında güç kazanmak için kısa vadeli ortalamalara geri çekilme görebiliriz. 79.80 - 78.65 - 77.25 sıralı destekleri izlenebilir.



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 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