

ABD piyasalarında Aralık 2023 enflasyon verileri sonrası teknik görünüm

ABD'de geçen hafta açıklanan enflasyon verilerinin ardından Fed yetkililerinin yönlendirmesi, veriler ve piyasa fiyatlaması arasındaki ayrışma devam etmektedir. Piyasa, Fed fonlama faizi vadeli kontratlarına göre mart Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısında (Yılın ikinci toplantısı) yaklaşık %77 ihtimalle 25bp faiz indirimine gidilmesini beklemekte. Eylülde %50 üzeri ihtimal verilen %4,00-4,25 faizler ise yıl boyunca toplam 125bp ile beş kez faiz indirimine gidileceği beklentisini ima etmektedir.

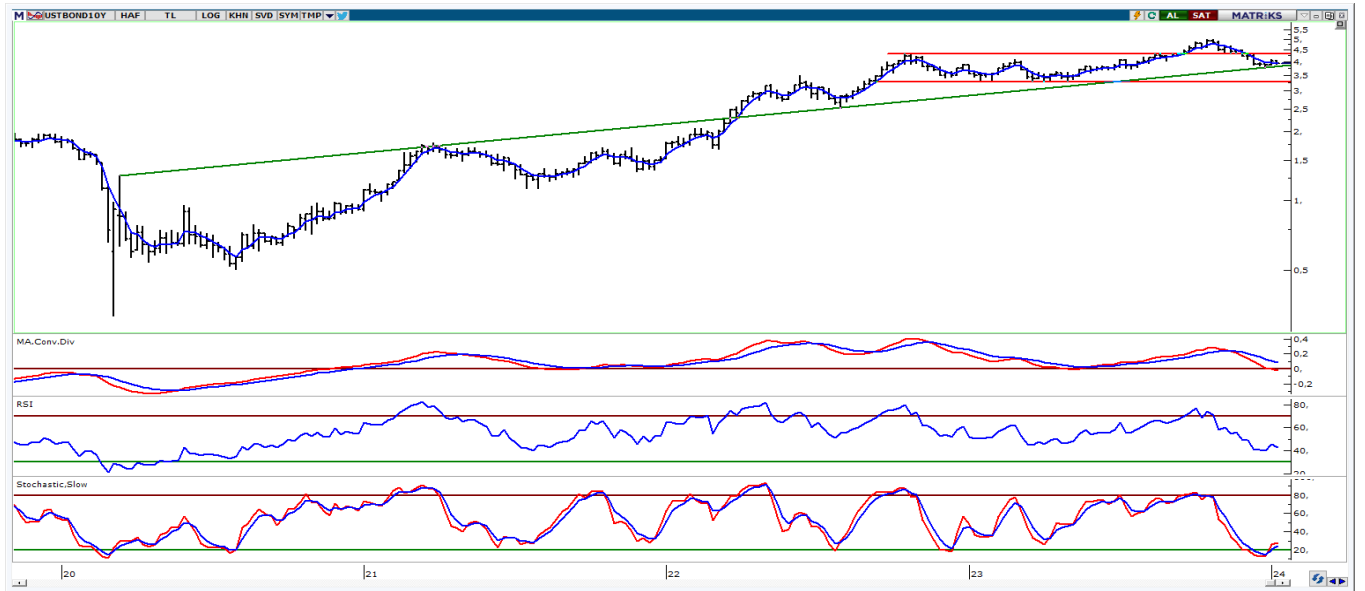
Görece yüksek gelen aralık TÜFE verisine karşın, yılın ilk haftası yayımlanan, 2023'ün son FOMC toplantısının tutanakları sonrasında piyasalarda hâkim olan iyimserlik devam ediyor. 12-13 Aralık 2023 tarihli toplantının tutanaklarında, politika yapıcılarının faizlerin zirvede veya zirveye yakın olduğu, (PCE) enflasyonun Fed'in %2 hedefine doğru ilerlediği ve 2024'te faiz indirimlerine başlanacağını düşündüğü belirtilmişti. Tutanakların ardından tahvil ve hisse senedi piyasalarındaki fiyatlamalarda faiz indirimlerine ilişkin güçlü beklentiler etkili oldu.

Sözün kısası, enflasyonun Fed'in %2 hedefinde istikrar kazanabileceğine ilişkin sinyallerin henüz zayıf olması, büyüme ve iş gücü piyasasının gücünü göreceli olarak koruması ve piyasanın bu yılki faiz indirimlerine yönelik toplam 125bp beklentisinin Fed'in son noktasal grafikte ima ettiği 75bp beklentisinin oldukça üzerinde olması değerlendirildiğinde, piyasanın faiz indirim beklentilerinin hem erken hem de yüksek kaldığı görülmektedir. Piyasa beklentilerinin verilere ve Fed'in yönlendirmesine yaklaşması durumunda, tahvil ve hisse piyasalarında son dönem yaşanan yukarı yönlü hareket hız kesebilir, kısa/orta vadede dalgalanma yaşanabilir.

10 yıl vadeli ABD Hazine tahvili faizinde teknik görünüm

ABD tahvil faizleri Fed'in para politikasında sıkılaştırıcı adımlarıyla yükselirken 10 yıl vadeli Hazine tahvillerinin faizi Ekim 2023'te %5'i aşarak on altı yılın zirvesini görmüştü. Sonrasında Fed'den faiz indirim beklentilerinin güçlenmesiyle aralık ayı sonunda %3,70'li seviyelere kadar inmiş, ancak Fed'in faiz politikasına ilişkin yönlendirmesinin netleşmemesinin etkisiyle ocak ayı başında %4'ü aşmıştı. Tutanaklar sonrasında ocak başında yönünü yeniden aşağı çeviren tahvil faizlerinde, aralık enflasyon rakamlarının ardından sert bir hareket yaşanmadı. 10 yıllıkların faizi haftayı %3,94 civarından kapattı.

Teknik göstergeler aşırı satım seviyelerinde bulunmaktadır. Teknik açıdan geri çekilmelerde ara destek olarak 3,80 (yeşil) seviyesini takip etmekteyiz. Bu desteğin kırılmasıyla aşağı yönlü hareketler devam edebilir, yatay kanal desteğine (3,28) geri çekilme görülebilir. Yukarı yönlü hareketlerde 5 haftalık AO (3,95) seviyesini takip etmekteyiz. Sonraki önemli seviye olarak yatay kanal direnç bölgesini (4,33) önemsemekteyiz.



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gün İçi Piyasa Değerlendirmesi

S&P500 Endeksi'nde teknik görünüm

ABD hisse senetleri tarafında, S&P500 Endeksi Ekim 2023'te gördüğü beş ayın düşüğünden (Yaklaşık 4100 puan), piyasanın Fed faiz indirimi iyimserliğine paralel olarak yükselişe geçerek aralık sonunda tepe görmüş (Yaklaşık 4790 puan) ve ardından düşüşe geçerek 4680 puanlı seviyelere kadar inmişti. Fed tutanaklarının ardından yeniden yönünü yukarı çevirerek cuma günü 4800 puanın üzerine gördü.

Cuma günü kapanış itibarıyla, S&P 500 Endeksi orta ve uzun vadeli ağırlıklı ortalamaların üzerinde fiyatlanmakta olup tüm zamanların zirvesine (4.818) yakın seyretmektedir. Teknik açıdan değerlendirdiğimizde, yukarı yönlü hareketlerin devam edebilmesi için tarihi zirve seviyesinin (4.818) geçilmesi gerektiğini düşünmekteyiz. Geri çekilmelerde ilk etapta 5 haftalık AO (mavi) 4.750 desteğini takip etmekteyiz.



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş Merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkinlar Araştırma Müdürü 02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen Araştırma Uzmanı 02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen Araştırma Uzmanı 02123953251

ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.