

## Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Cuma günü öncü Asya borsaları karışık seyretti, güçlü ABD işgücü verilerinin etkisiyle Avrupa, ABD ve Borsa İstanbul düştü. Dolar/TL kuru 32,36'ya yükseldi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %42,06'ya yükseldi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 258 baz puana geriledi. Dolar endeksi DXY 104,94'e değerlendirirken, EURUSD paritesi 1.0801'e geriledi, 10 yıl vadeli ABD tahvil faizi %4,30'a yükseldi. Spot ons altın 2293 dolara sert düştü, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 79,49 dolara geriledi.

**Türkiye'de** Mayıs'ta **BİST 100**, Yİ-ÜFE ile indirildiğinde %6,9, TÜFE ile indirildiğinde %5,4 olmak üzere **en yüksek reel getiri** sağladı. **Hazine nakit dengesi** Mayıs'ta 234,7 milyar TL fazla verdi.

**ABD'de tarım dışı işsizlik oranı** Mayıs'ta %4'e yükselmiş olsa da **istihdam** 272 bin ile beklentileri aştı. Saatlik ortalama kazançlar aylık %0,4 artışla son dört ayın en yüksekini kaydetti, yıllık artış %4,1 oldu. 1Ç2024'te GSYH büyümesinin %1,3'e yavaşlamasına, Mart-Nisan döneminde imalat sektörünün yavaşlamasına rağmen güçlü hizmet sektörü FED'i 12 Haziran toplantısında beklemede tutacak.

**Çin'de** Mayıs'ta **ihracat** aylık %3,4 arttı, **ithalat** aylık %0,2 düştü, böylece **dış ticaret fazlası** beklentilerden yukarıda son 3 ayın en yüksek olan 82,62 milyar dolara yükseldi.

**Almanya'da** Nisanda **ihracatın** aylık %1,6, **ithalatın** aylık %2 artmasıyla **dış ticaret fazlası** beklentilerin hafif gerisinde 22,1 milyar Euro 'ya geriledi. **Sanayi üretimi** ise Nisanda beklentilerin aksine aylık %0,1 daraldı, Martta aylık %0,4 daralma kaydetmişti.

**Euro Bölgesinde GSYH 1Ç2024'te** (3. tahmin) çeyreksele %0,3, yıllık %0,4 büyüdü. 4Ç2023'te yıllık büyüme hafif yukarı %0,2'ye revize edildi. Geçen hafta faiz düşüren ECB, beklemede kalarak talep artışının enflasyona etkisini izleyecek.

| 7.Haz.24                   | Günlük Değişim | Haftalık Değişim | Aylık Değişim | 7.06.2024 |
|----------------------------|----------------|------------------|---------------|-----------|
| BIST100                    | -1.37%         | -2.51%           | -1.06%        | 10138.97  |
| BIST30                     | -1.46%         | -3.29%           | -0.84%        | 11033.98  |
| Dolar/TL                   | 0.38%          | 0.35%            | 0.34%         | 32.361    |
| Euro/TL                    | -0.59%         | 0.11%            | 0.89%         | 34.990    |
| Euro/Dolar                 | -0.82%         | -0.43%           | 0.49%         | 1.0801    |
| Dolar Endeksi (DXY)        | 0.69%          | 0.26%            | -0.54%        | 104.94    |
| Gram Altın                 | -2.75%         | -0.49%           | -0.15%        | 2394.00   |
| Ons Altın (spot)           | -3.46%         | -1.44%           | -0.65%        | 2293.78   |
| Brent Petrol               | -0.48%         | -2.61%           | -5.03%        | 79.49     |
| 2-yıllık Tahvil Faizi      | 0.22%          | 0.45%            | -2.66%        | 42.06%    |
| ABD 10-yıllık Tahvil Faizi | 0.01%          | -0.20%           | -0.20%        | 4.30%     |
| S&P 500                    | -0.11%         | 1.32%            | 3.07%         | 5346.99   |

| TAKVİM   |              |  | Gerçekleşen         | Beklenti           | Önceki              |
|----------|--------------|--|---------------------|--------------------|---------------------|
| 7.Haz.24 | Türkiye      | Finansal Yatırım Araçlarının Reel Getirileri (May) | BİST 100 a/a %6,89  |                    | BİST 100 a/a %3,59  |
|          | Türkiye      | Hazine Nakit Dengesi (May)                         | 234,7 mlr TL        |                    | -237 mlr TL         |
|          | Küresel      | BM Gıda Fiyat Endeksi (May)                        | a/a %0,9; y/y %-3,4 |                    | a/a %0,3; y/y %-7,3 |
|          | Euro Bölgesi | GSYH (1Ç2024) (Üçüncü Tahmin)                      | ç/ç %0,3; y/y %0,4  | ç/ç %0,3; y/y %0,4 | ç/ç %-0,1; y/y %0,2 |
|          | ABD          | Tarım Dışı İstihdam (May)                          | 272 bin kişi        | 185 bin kişi       | 165 bin kişi        |
|          | ABD          | İşsizlik Oranı (May)                               | %4,0                | %3,9               | %3,9                |
|          | ABD          | Ortalama Saatlik Kazançlar (May)                   | a/a %0,4; y/y %4,1  | a/a %0,3; y/y %3,9 | a/a %0,2; y/y %4,0  |

## 10 Haziran 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde TSI0840 itibariyle öncü Asya ve vadeli ABD borsaları karışık seyrediyor. Dolar/TL 32,36 ile yatay, Dolar endeksi (DXY) 105,26 ile yukarıda, EURUSD paritesi 1,0752 ile aşağıda, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,44 ile yukarıda, spot ons altın 2296 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 29,56 dolar ile yukarıda; vadelide diğer değerli metaller karışık seyrediyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 79,80 dolar ile yukarıda. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 260 baz puan ile hafif yukarıda.

**Bugün Türkiye'de** Nisan ayı **sanayi üretimi** (otomotiv üretimindeki sert düşüşe bağlı olarak aylık bazda daralma bekliyoruz), **işsizlik oranı** ve **cari işlemler dengesi** (artan turizm gelirlerine rağmen sert artan dış ticaret açığına bağlı olarak 6,3 milyar dolarlık açık bekliyoruz) verileri takip edilecek.

| TAKVİM    |              |   | Gerçekleşen | Beklenti           | Önceki                          |
|-----------|--------------|---|-------------|--------------------|---------------------------------|
| 10.Haz.24 | Türkiye      | Sanayi Üretimi (Nis)                              |             |                    | a/a %-0,3; y/y %4,3             |
|           | Türkiye      | İşsizlik Oranı (Mevs. Arınd.) (Nis)               |             |                    | %8,6                            |
|           | Türkiye      | Cari İşlemler Dengesi (aylık ve 12-aylık) (Nis)   |             | aylık -6,3 mlr \$  | -4,5 mlr \$; -31,2 mlr \$       |
| 11.Haz.24 | Türkiye      | Ticaret Satış Hacim Endeksi (Nis)                 |             |                    | a/a %3; y/y %10,5               |
|           | Türkiye      | Perakende Satış Hacmi (Nis)                       |             |                    | a/a %0; y/y %19,4               |
|           | Türkiye      | Ciro Endeksi (Nis)                                |             |                    | a/a %4,7; y/y %84               |
|           | İngiltere    | İstihdam Değişimi (Nis)                           |             |                    | -178 bin kişi                   |
|           | ABD          | API Ham Petrol Stok Değişimi (7 Haziran)          |             |                    | 4,052 milyon varil              |
| 12.Haz.24 | ABD          | FED Politika Faiz Kararı (TSİ 2100)               |             | %5,5               | %5,5                            |
|           | Türkiye      | Dış Ticaret Birim Değer Endeksleri (Nis)          |             |                    | a/a İhr. %1,6; İth. %1          |
|           | Türkiye      | İnşaat Maliyet Endeksi (Nis)                      |             |                    | a/a %2,1; y/y %70               |
|           | Türkiye      | Özel Sektör Yurtdışı Kredi Borcu (Nis)            |             |                    | 165,7 milyar dolar              |
|           | Türkiye      | OSD Otomotiv Sektörü Üretimi (May)                |             |                    | a/a %-28,4; y/y %-13,2          |
|           | Çin          | TÜFE (May)  |             | y/y %0,3           | a/a %0,1; y/y %0,3              |
|           | Almanya      | TÜFE (May)  |             | a/a %0,1; y/y %2,4 | a/a %0,5; y/y %2,2              |
|           | İngiltere    | GSYH (Nis)  |             | a/a %0             | a/a %0,4; y/y %0,7              |
|           | ABD          | Çekirdek TÜFE (May)                               |             | a/a %0,3; y/y %3,5 | a/a %0,3; y/y %3,6              |
|           | ABD          | MBA 30-Yıl Vadeli Mortgage Faiz Oranı (7 Haziran) |             |                    | %7,07                           |
|           | ABD          | Mortgage Başvuruları (7 Haziran)                  |             |                    | h/h %-5,2                       |
|           | ABD          | EIA Ham Petrol Stok Değişimi (7 Haziran)          |             |                    | 1,233 milyon varil              |
| 13.Haz.24 | Türkiye      | Konut Satışları (May)                             |             |                    | 75 bin 569 konut; a/a %-28,3    |
|           | Türkiye      | Kısa Vadeli Dış Borç Stoku (Nis)                  |             |                    | 175,4 milyar dolar              |
|           | Türkiye      | Haftalık Para ve Banka Verileri (7 Haziran)       |             |                    | Brüt Ulusal Rezerv 143,9 mlr \$ |
|           | Euro Bölgesi | Sanayi Üretimi (Nis)                              |             | a/a %0,1           | a/a %0,6; y/y %-1               |
|           | ABD          | Çekirdek ÜFE (May)                                |             | a/a %0,3; y/y %2,3 | a/a %0,5; y/y %2,4              |
|           | ABD          | İlk İşsizlik Başvuruları (7 Haziran)              |             | 227 bin kişi       | 229 bin kişi                    |
| 14.Haz.24 | Japonya      | Politika Faiz Kararı                              |             | %0,1               | %0,1                            |
|           | Türkiye      | TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Haz)            |             |                    | Yılsonu TÜFE %43,64             |
|           | Türkiye      | Hizmet Üretim Endeksi (Nis)                       |             |                    | a/a %0; y/y %6,8                |
|           | Türkiye      | Tarım Ürünleri Üretici Fiyat Endeksi (May)        |             |                    | a/a %2,7; y/y %60,8             |
|           | Türkiye      | Ücretli Çalışan İstatistikleri (Nis)              |             |                    | 15.225.128 kişi; a/a %0,6       |
|           | Türkiye      | Net Uluslararası Yatırım Pozisyonu (Nis)          |             |                    | -284,7 milyar dolar             |
|           | Euro Bölgesi | Dış Ticaret Dengesi (Nis)                         |             | 15,7 mlr €         | 24,1 mlr €                      |
|           | ABD          | Michigan Tüketici Güven Endeksi (Eşik 100) (May)  |             | 73                 | 69,1                            |

## 10 Haziran 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

**BİST 100 ...** Cuma günü %1,4 düşüşle 10138 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 9900 ve 9700, yukarıda 10300 ve 10500.

**BİST 30...** %1,5 düşüşle 11033 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10900 ve 10700, yukarıda 11200 ve 11400.

**Dolar/TL...** %0,4 artışla 32,36 seviyesinden kapanan kur yeni günde 32,36 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,20 ve 32,10, yukarıda 32,40 ve 32,50.

**Spot Ons Altın ...** %3,5 düşüşle 2293 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2296 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2280 ve 2260, yukarıda 2310 ve 2330.

## Yakın ve Orta Vadeli Riskler

- **Jeopolitik Riskler...** Türkiye'nin Kuzey Irak ve Kuzey Suriye'ye yaza doğru olası operasyonları, İsrail'in Gazze saldırılarının paralelinde füze saldırılarıyla Irak, İran, Lübnan, Suriye ve Yemen savaşın içine çekiliyorlar. ABD-Çin gerginliği ve Ermenistan-Azerbaycan savaşı riskleri canlı kalmaya devam ediyor. Kızıldeniz'de gerilimin artması petrol fiyatlarını ve dolayısıyla küresel enflasyonu yeniden olumsuz etkileyebilir.
- **Siyasi Risk...** Mart 2024 seçimlerinin ardından mevcut ekonomi görevinin başındayken Sayın Mehmet Şimşek'in ne kadar süre görevinde kalacağı belirsizliği korunuyor. Bütçe disiplinine yönelik riskler ve artan borçlanma gereğini de dahil ettiğimizde 2024 yılında enflasyon ve kur baskısı ile mali sıkılaştırmanın süreceğini tahmin ediyoruz.
- **Fiyat ve Faiz Riski...** ABD'de FED'in beklentilerden daha az sayıda faiz indirimi yapabileceği olasılığı ABD dolarına olan talebin canlı kalmasını sağlayacağından henüz iyi bir hikaye ortaya koyamayan Türkiye'nin yabancı sermaye çekme olasılığı da sınırlı kalıyor. ECB'nin de kısa vadede faiz indirme olasılığının düşük olması yurtdışı borçlanma maliyetlerinin iyileşmesini baskılıyor.
- **ABD Seçimleri...** 20 Ocak 2017 – 20 Ocak 2021 dönemi ABD 45. Başkanı Donald Trump ele avuca sığmayan bir lider. Yeniden başkan seçilmesi halinde neler yapabileceğini kestirmek zor.
- **Tedarik Maliyetleri...** Kızıldeniz'de gemilere yapılan saldırılar, rotaların uzamasına ve maliyetlerin artmasına sebep olarak deniz ticaretini kısmen de olsa olumsuz etkilemeye devam ediyor.
- **Dış Talep Daralması...** İhracat iklimindeki olumsuz tablo Türkiye'de istihdamı aşağı yönlü baskılarken, bütçe açığı rekor kırmaya devam ediyor.
- **Finansal İstikrar Riski...** Çin'de gayrimenkul sektörü yüksek finansal risk taşıyor.

## YASAL UYARI

### **Dışarıdan Temin Edilen Verilere İlişkin Yasal Uyarı**

Bu günlük bültende/e-postada yer alan her türlü fiyat, veri ve bilgi; kamu kuruluşları, sivil toplum örgütleri ve diğer piyasa koşullarına göre güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan temin edilmekte olup, bu bilgilerin tam ve eksiksiz şekilde doğru olduğu anlamına gelmemektedir. Günlük bültende yer alan verilerle okuyuculara bülten tarihinden bir işlem günü öncesine ait yayınlanan veriler ve bülten gününe ait yayınlanacak veriler konusunda okuyucuya tarafsız genel bilgiler sunulmaktadır. Bu kaynaklardan temin edilen fiyat, veri ve bilginin kullanılması sebebiyle ortaya çıkabilecek zararlardan Vega Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir.

### **Yatırım Tavsiyesi Olmadığına Dair Yasal Uyarı**

Bu raporda/e-postada yer alan bilgi, analiz ve yorumlar yatırım danışmanlığı ve/veya yönlendirici ve taraflı bir nitelik taşımayıp okuyucuya dürüst ve objektif bakış açısıyla genel bir bilgilendirme yapılmaktadır. Bu raporda yer alan analiz, tavsiye ve yorumlar mali durumunuza, risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi, analiz ve yorumlara dayanılarak yapılacak yatırımların ve işlemlerin sonuçlarından ve oluşacak mali kayıplardan Vega Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir.