

## Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün öncü Asya borsaları karışık seyretti, öncü Avrupa borsaları düştü, ABD yükseldi. BİST 100 son dört iş günlük düşüşünü beşinci güne taşıyarak 10000 seviyesinin altına geriledi, Dolar/TL kuru 32,36 ile yatay kaldı, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %42,62'ye yükseldi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 1 baz puan düşerek 257 baz puana geriledi. Dolar endeksi DXY hız kesmeyerek 105,22 seviyesine yükseldi, EURUSD paritesi 1.0765'e geriledi, 10 yıl vadeli ABD tahvil faizi %4,47'ye yükseldi. Spot ons altın 2310 dolara, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 81,63 dolara yükseldi.

**Türkiye'de Mayıs ayında İSO Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi** (eşik 50) aylık 0,5 puan artışla 52,8'e yükseldi, endeks ardı ardına dört aydır yükseliyor. Rapora göre «Birçok ihracat pazarında talep koşulları güçlenirken zayıflık genel olarak birkaç Orta Avrupa ekonomisi ile sınırlı kaldı». Nisan ayında mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış **sanayi üretimi** aylık %4,9 düşüşle Şubat 2023'ten bu yana en sert düşüşünü kaydetti, en sert düşüş aylık %11,4 ile sermaye malı üretiminde kaydedildi. Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi ise Nisan 2023'ten bu yana ilk kez yıllık bazda %0,7 geriledi. Mevsim etkilerinden arındırılmış **işsizlik oranı** Nisanda işsiz sayısının işgücünden daha hızlı düşmesine bağlı olarak %8,5'e geriledi, **geniş kapsamlı işsizlik oranı** ise %27,2 ile Haziran 2021'den bu yana en yükseğini gördü. **Cari işlemler açığı** ise Nisanda 6,3 milyar dolar olan beklentimizin altında 5,3 milyar dolar olarak gerçekleşti. *Söz konusu hata payında ikincil gelir dengesinde Merkezi Hükümet'in sağladığı 568 milyon dolarlık net gelirin etkisi olduğunu ekleyelim.*

10.Haz.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	10.06.2024
BIST100	-1.39%	-5.29%	-2.16%	9997.91
BIST30	-1.32%	-5.97%	-1.54%	10888.66
Dolar/TL	0.02%	0.55%	0.19%	32.368
Euro/TL	-0.35%	-0.76%	0.08%	34.865
Euro/Dolar	-0.33%	-1.27%	-0.06%	1.0765
Dolar Endeksi (DXY)	0.27%	0.46%	-0.01%	105.22
Gram Altın	0.19%	-1.40%	-2.34%	2398.58
Ons Altın (spot)	0.75%	-1.70%	-2.10%	2310.88
Brent Petrol	2.69%	4.17%	-1.40%	81.63
2-yıllık Tahvil Faizi	0.56%	0.74%	-0.58%	42.62%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.17%	0.08%	-0.03%	4.47%
S&P 500	0.26%	1.46%	2.64%	5360.79

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
10.Haz.24	Türkiye	Sanayi Üretimi (Nis)	a/a %-0,7; y/y %-4,9		a/a %-0,3; y/y %4,3
	Türkiye	İşsizlik Oranı (Mevs. Arınd.) (Nis)	%8,5		%8,6
	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (aylık ve 12-aylık) (Nis)	-5,3 mlr \$; -31,4 mlr \$	-6,3 mlr \$	-4,5 mlr \$; -31,2 mlr \$

## 11 Haziran 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde TSİ0815 itibariyle öncü Asya borsaları karışık seyreliyor, vadeli ABD borsaları düşüyor. Dolar/TL 32,40 ile yukarıda, Dolar endeksi (DXY) 105,12 ile aşağıda, EURUSD paritesi 1,0768 ile yukarıda, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,45 ile aşağıda, spot ons altın 2302 dolar ile aşağıda, spot ons gümüş 29,20 dolar ile aşağıda; vadelide diğer değerli metaller düşüyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 81,53 dolar ile aşağıda. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 4 baz puan artışla 261 baz puan ile yukarıda.

**Bugün Türkiye'de** Nisan ayı perakende satış hacmi, ciro endeksleri açıklanacak. *Kredi kart harcamalarındaki yavaşlama ve tüketici kredilerindeki yataya yakın seyir **perakende satışlarda** yukarı yönü sınırlıyacak. **Ciro tarafında** ise tüm sektörlerde ciro endekslerinin Ağustos 2023'ten bu yana **Yİ-ÜFE'nin üzerinde büyüdüğünü (reel artış kaydettiğini) ekleyelim.***

**İngiltere'de** Nisan ayı **işsizlik oranı** açıklanacak. Mart ayında işsizlik oranı Temmuz 2023'ten bu yana en yüksek seviye olan %4,3'e yükselmişti, Nisanda beklenti değişmemesi yönünde. İstihdam Ocak-Mart döneminde ardı ardına düşerken, çekirdek TÜFE Nisanda %3,9'a gerileyerek Kasım 2021'den bu yana en düşük seviyesine geriledi, İngiltere Merkez Bankasının (BOE) hedefi çekirdek TÜFE'de %2. GSYH'nin aylık bazda Ocak-Mart döneminde ardı ardına yükseldiğini, ekonomik aktivitenin (PMI, eşik 50) Kasım 2023'ten bu yana 50 seviyesinin üzerinde seyretmesi BOE'yi faiz indiriminden uzak tutuyor.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
10.Haz.24	Türkiye	Sanayi Üretimi (Nis)	a/a %0,7; y/y %4,9		a/a %0,1; y/y %4,6
	Türkiye	İşsizlik Oranı (Mevs. Arınd.) (Nis)	%8,5		%8,6
	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (aylık ve 12-aylık) (Nis)	-5,3 mlr \$; -31,4 mlr \$	aylık -6,3 mlr \$	-4,5 mlr \$; -31,2 mlr \$
	Türkiye	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi (Eşik 50) (May)	52,8		52,3
	Japonya	GSYH (1Ç2024)	ç/ç %0,5; y/y %1,8	ç/ç %0,5; y/y %1,9	ç/ç %0,1; y/y %0,4
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 Ulusl. 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

## 11 Haziran 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

**BİST 100 ...** Dün %1,4 düşüşle 9997 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 9800 ve 9600, yukarıda 10200 ve 10400.

**BİST 30...** %1,3 düşüşle 10888 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10700 ve 10500, yukarıda 11100 ve 11300.

**Dolar/TL...** %0,02 artışla 32,36 seviyesinden kapanan kur yeni günde 32,36 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,30 ve 32,20, yukarıda 32,45 ve 32,50.

**Spot Ons Altın ...** %0,8 artışla 2310 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2302 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2290 ve 2280, yukarıda 2310 ve 2320.

## 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.