

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün öncü Asya borsaları çoğunlukla yükselirken, öncü Avrupa borsaları yükseldi, ABD Dow hariç yükseldi. BİST 100 yükselirken, Dolar/TL kuru 32,31'e geriledi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %43,1'e yükseldi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 1 baz puan artışla 259 baz puana geriledi. FED'in faizi sabit bırakmasıyla Dolar endeksi DXY 104,64'e geriledi, EURUSD paritesi 1.0809'a yükseldi, 10 yıl vadeli ABD tahvil faizi %4,32'ye geriledi. Spot ons altın 2324 dolara, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 82,60 dolara yükseldi.

ABD'de FED politika faiz aralığını %5,25,%5,50 ile sabit tuttu, **2024 sonuna doğru çeyrek baz puanlık 1, 2025'te 4 faiz indirimiyle** politika faiz aralığının %3,75-%4 aralığına gerilemesi bekleniyor. 2024 ve 2025 için; **GSYH büyüme tahminini** sırasıyla %2,1 ve %2,0'de tuttu, **çekirdek PCE enflasyon** tahminini sırasıyla %2,6 ve %2,3'e yükseltti, **işsizlik oranı** tahminini 2024 için %4 ile sabit tuttu, 2025 için %4,2'ye yükseltti. ABD'de **çekirdek TÜFE** Mayıs'ta aylık %0,2'ye, yıllık %3,4'e yavaşladı. 7 Haziran haftasında 30 yıl vadeli **konut kredi faizinin** %7,02'ye gerilemesiyle **mortgage başvuruları** haftalık %15,6 arttı.

Türkiye'de Nisanda; ihracat birim değeri aylık %0,1 düştü, **ithalatta** %1,3 arttı; **inşaat maliyet endeksi** aylık %2,1 artışla değişmedi, **özel sektör yurtdışı kredi borcu** 165,1 milyar dolara hafif geriledi.

Almanya'da TÜFE Mayıs'ta aylık %0,1'ye yavaşladı. **İngiltere'de GSYH** Nisanda önceki aya göre değişmedi, **sanayi üretimi** aylık %0,9 düştü.

Çin'de TÜFE Mayıs'ta aylık %0,1 düştü, yıllık artış %0,3 ile değişmedi.

12.Haz.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	12.06.2024
BIST100	1.14%	-1.79%	1.09%	10165.52
BIST30	1.21%	-1.80%	1.70%	11106.68
Dolar/TL	-0.16%	0.18%	0.08%	32.317
Euro/TL	0.45%	-0.36%	0.29%	34.952
Euro/Dolar	0.63%	-0.55%	0.18%	1.0809
Dolar Endeksi (DXY)	-0.56%	0.20%	-0.55%	104.64
Gram Altın	0.39%	-1.60%	-0.24%	2414.63
Ons Altın (spot)	0.34%	-1.29%	-0.49%	2324.98
Brent Petrol	0.83%	5.34%	-0.91%	82.60
2-yıllık Tahvil Faizi	0.15%	1.16%	0.13%	43.10%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0.09%	0.04%	-0.17%	4.32%
S&P 500	0.85%	1.25%	3.82%	5421.03

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
12.Haz.24	ABD	FED Politika Faiz Kararı (TSİ 2100)	%5,5	%5,5	%5,5
	Türkiye	Dış Ticaret Birim Değer Endeksleri (Nis)	a/a ihr. %-0,1, ith. %1,3		a/a ihr. %1,5, ith. %1
	Türkiye	İnşaat Maliyet Endeksi (Nis)	a/a %2,1; y/y %71,8		a/a %2,1; y/y %70
	Türkiye	Özel Sektör Yurtdışı Kredi Borcu (Nis)	165,1 milyar dolar		165,7 milyar dolar
	Çin	TÜFE (May)	a/a %-0,1; y/y %0,3	a/a %0; y/y %0,4	a/a %0,1; y/y %0,3
	ABD	Çekirdek TÜFE (May)	a/a %0,2; y/y %3,4	a/a %0,3; y/y %3,5	a/a %0,3; y/y %3,6

13 Haziran 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Faizi sabit tutup enflasyon tahminlerini yukarı çeken FED toplantısının ardından yeni günde TSİ0815 itibariyle öncü Asya borsaları ve vadeli ABD borsaları karışık seyrediyor. Dolar/TL 32,31 ile aşağıda, Dolar endeksi (DXY) 104,82 ile yukarıda, EURUSD paritesi 1,0804 ile aşağıda, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,32 ile yukarıda, spot ons altın 2310 dolar ile aşağıda, spot ons gümüş 29,16 dolar ile aşağıda; vadelide diğer değerli metaller düşüyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 82,37 dolar ile aşağıda. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 1 baz puan artışla 258 baz puan ile aşağıda.

Bugün Türkiye'de 7 Haziran haftası banka ve para verileri, Mayıs ayı konut satışları ve Nisan ayı kısa vadeli dış borç stoku açıklanacak. 31 Mayıs'ta uluslararası rezervler 143,8 mlr \$'a, net TCMB rezervi 47,3 mlr \$'a yükselmiş, swap hariç net dış rezerv açığı 5,5 mlr \$'a gerilemiş, KKM ve yabancı para mevduat hacmi düşmeye devam etmişti. TDM hesaplamalarına göre 7 Haziran'da uluslararası rezervlerin haftalık 2,4 mlr \$ artışla 148,2 mlr \$'a yükseldiği tahmin ediliyor. Martta kısa vadeli dış borç stoku 175,3 mlr \$'a, gelecek 12 ayda ödenecek dış borç toplamı ise 232 mlr \$'a yükselmişti.

Euro Bölgesinde Nisan ayı sanayi üretim endeksi açıklanacak. Endeksin aylık %0,2'ye yavaşlaması, yıllık düşüşün %1,9'a hızlanması tahmin ediliyor.

ABD'de Mayıs ayı çekirdek ÜFE (aylık %0,3'e yavaşlaması bekleniyor) ve 7 Haziran haftası ilk işsizlik başvuruları (225 bin kişiye gerilemesi tahmin ediliyor) takip edilecek.

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 %-4,6; y/y %2,5		a/a %3; y/y %10,5
	Türkiye	Perakende Satış Hacmi (Nis)	a/a %-1,8; y/y %10,2		a/a %-0,2; y/y %19,8
	Türkiye	Toptan Ticaret Satış Hacmi (Nis)	a/a %-5,7; y/y %4,5		a/a %5,8; y/y %10,1
	Türkiye	Ciro Endeksi (Nis)	a/a %0,3; y/y %71,9		a/a %4,7; y/y %84,7
	İngiltere	İşsizlik Oranı (Nis)	%4,4		%4,3
	ABD	API Ham Petrol Stok Değişimi (7 Haziran)	-2,428 milyon varil	-1,75 milyon varil	4,052 milyon varil
12.Haz.24	ABD	FED Politika Faiz Kararı (TSİ 2100)	%5,5	%5,5	%5,5
	Türkiye	Dış Ticaret Birim Değer Endeksleri (Nis)	a/a İhr. %-0,1, İth. %1,3		a/a İhr. %1,5, İth. %1
	Türkiye	İnşaat Maliyet Endeksi (Nis)	a/a %2,1; y/y %71,8		a/a %2,1; y/y %70
	Türkiye	Özel Sektör Yurtdışı Kredi Borcu (Nis)	165,1 milyar dolar		165,7 milyar dolar
	Çin	TÜFE (May)	a/a %-0,1; y/y %0,3	a/a %0; y/y %0,4	a/a %0,1; y/y %0,3
	Almanya	TÜFE (May)	a/a %0,1; y/y %2,4	a/a %0,1; y/y %2,4	a/a %0,5; y/y %2,2
	İngiltere	GSYH (Nis)	a/a %0; y/y %0,6	a/a %0; y/y %0,6	a/a %0,4; y/y %0,7
	ABD	Çekirdek TÜFE (May)	a/a %0,2; y/y %3,4	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)	%7,02		%7,07
	ABD	Mortgage Başvuruları (7 Haziran)	h/h %15,6		h/h %-5,2
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (7 Haziran)	3,73 milyon varil	-1,55 milyon varil	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 %0,2; y/y %-1,9	a/a %0,6; y/y %-1
	ABD	Çekirdek ÜFE (May)		a/a %0,3; y/y %2,4	a/a %0,5; y/y %2,4
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (7 Haziran)		225 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)		20 mlr €	24,1 mlr €
	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Eşik 100) (May)		72	69,1

13 Haziran 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Dün %1,1 artışla 10165 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 9900 ve 9700, yukarıda 10400 ve 10600.

BİST 30... %1,2 artışla 11106 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10900 ve 10700, yukarıda 11300 ve 11500.

Dolar/TL... %0,2 düşüşle 32,31 seviyesinden yatay kapanan kur yeni günde 32,31 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,26 ve 32,16, yukarıda 32,42 ve 32,50.

Spot Ons Altın ... %0,3 artışla 2324 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2310 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2305 ve 2290, yukarıda 2335 ve 2350.

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.