

## Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün öncü Asya borsaları karışık seyretti, öncü Avrupa borsaları düştü, ABD borsaları Dow hariç yükseldi. BİST 100 yükselirken, Dolar/TL kuru 32,31 ile yatay kaldı, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %43,16'ya yükseldi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 4 baz puan düşüşle 255 baz puana geriledi. Dolar endeksi DXY 105,20'ye yükseldi, EURUSD paritesi 1.0737'ye geriledi, 10 yıl vadeli ABD tahvil faizi %4,24'e geriledi. Spot ons altın 2304 dolara geriledi, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 82,75 dolara yükseldi.

**Türkiye'de konut satışları** Mayısta aylık %46,3 artışla 110 bin 588 oldu, yabancılara konut satışları aylık %62,3 artışla 2.064 adet oldu. Ocak-Mayıs döneminde toplam satışlar yıllık %3,4 düştü. Nisanda **kısa vadeli dış borç stoku** aylık %1 artışla 180,1 milyar dolara yükseldi, gelecek 12 ayda vadesi dolacak dış borç stoku 232,1 milyar dolar ile değişmedi. **7 Haziran haftasında** uluslararası rezervler aylık 2,5 mlr \$ artışla 146,3 mlr \$, net TCMB rezervi 47,5 mlr \$'a yükseldi, swap hariç net dış rezerv açığı 1,0 mlr \$'a geriledi. KKM (65,6 mlr \$) ve DTH (165,5 mlr \$) sınırlı da olsa gerilemeye devam etti. Tüketici kredileri ve kredi kart kullanımını yavaşlamaya devam etti.

**Euro Bölgesinde sanayi üretimi** Nisanda artış beklenmesine rağmen aylık %0,1 düştü, böylece yıllık bazda %3 daralma kaydedildi. Mayıs ayı imalat PMI verisi Bölgede imalattaki daralmanın zayıfladığına işaret ediyor.

**ABD'de çekirdek ÜFE** Mayısta aylık bazda değişmedi, yıllık artış %2,3'e yavaşladı. 7 Haziran haftasında **ilk işsizlik başvuruları** beklentilerin üzerinde 242 bin olarak gerçekleşerek Ağustos 2023'ten bu yana en yükseğini gördü. Devamlılığı FED'in faiz indirimi konusunda fikir verecek.

13.Haz.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	13.06.2024
BIST100	2.23%	1.09%	3.34%	10391.89
BIST30	1.91%	1.09%	3.65%	11319.08
Dolar/TL	0.00%	0.25%	0.08%	32.318
Euro/TL	-0.11%	-0.81%	0.18%	34.913
Euro/Dolar	-0.67%	-1.40%	-0.49%	1.0737
Dolar Endeksi (DXY)	0.54%	0.94%	-0.02%	105.20
Gram Altın	-1.00%	-2.90%	-1.24%	2390.40
Ons Altın (spot)	-0.89%	-3.02%	-1.37%	2304.21
Brent Petrol	0.18%	3.61%	-0.73%	82.75
2-yıllık Tahvil Faizi	0.06%	1.32%	0.19%	43.16%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0.07%	-0.04%	-0.24%	4.24%
S&P 500	0.23%	1.51%	4.07%	5433.74

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
13.Haz.24	Türkiye	Konut Satışları (May)	110.588 konut; a/a %46,3		75.569 konut; a/a %-28,3
	Türkiye	Kısa Vadeli Dış Borç Stoku (Nis)	180,1 mlr \$		175,4 mlr \$
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (7 Haziran)	Brüt Ulusl. Rezerv 146,3 mlr \$		Brüt Ulusl. Rezerv 143,9 mlr \$
	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Nis)	a/a %-0,1; y/y %-3,0	a/a %0,2; y/y %-1,9	a/a %0,5; y/y %-1,2
	ABD	Çekirdek ÜFE (May)	a/a %0; y/y %2,3	a/a %0,3; y/y %2,4	a/a %0,5; y/y %2,4
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (7 Haziran)	242 bin kişi	225 bin kişi	229 bin kişi

## 14 Haziran 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

**Yeni günde** TSİ0815 itibariyle öncü Asya borsaları ve vadeli ABD borsaları karışık seyrediyor. Dolar/TL 32,52 ile yukarıda, Dolar endeksi (DXY) 105,32 ile yukarıda, EURUSD paritesi 1,0736 ile aşağıda, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,27 ile yukarıda, spot ons altın 2306 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 28,92 dolar ile yukarıda; vadelide diğer değerli metaller alış ağırlıklı seyrediyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 82,38 dolar ile aşağıda. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 10 baz puan artışla 265 baz puan seviyesinde.

**Japonya Merkez Bankası (BOJ)** ılımlı büyüme ve ılımlı artan enflasyon beklentilerine istinaden gecelik politika faiz aralığını %0-%0,1 ile sabit tuttu, bir sonraki toplantıda tahvil alımlarının azaltılmasına yönelik yol haritası açıklanacak.

**Bugün Türkiye'de** TCMB Haziran ayı **Piyasa Katılımcıları Anketi** açıklanacak. Bir önceki ankette 2024 ve 2025 sonu TÜFE tahminleri sırasıyla %43,64 ve %25,62'e, 2024 sonu Dolar/TL kur beklentisi 38,77'ye gerilemişti. Mayıs ayı **Tarım-ÜFE'de aylık artışın Dolar/TL'de ve akaryakıtta düşüşe bağlı olarak yavaşlamasını bekliyoruz.** Nisan ayına ilişkin olarak **hizmet üretim endeksi, ücretli çalışan istatistikleri ve net uluslararası yatırım pozisyonu** takip edilecek.

**Euro Bölgesinde** Nisan ayı **dış ticaret dengesi** açıklanacak.

**ABD'de** Mayıs ayı **Michigan Tüketici Güven Endeksi (eşik 100)** açıklanacak.

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. Annd.) (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)	110.588 konut; a/a %46,3		75.569 konut; a/a %-28,3
	Türkiye	Kısa Vadeli Dış Borç Stoku (Nis)	180,1 mlr \$		175,4 mlr \$
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (7 Haziran)	Brüt Ulusal Rezerv 146,3 mlr \$		Brüt Ulusal Rezerv 143,9 mlr \$
	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Nis)	a/a %-0,1; y/y %-3,0	a/a %0,2; y/y %-1,9	a/a %0,5; y/y %-1,2
	ABD	Çekirdek ÜFE (May)	a/a %0; y/y %2,3	a/a %0,3; y/y %2,4	a/a %0,5; y/y %2,4
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (7 Haziran)	242 bin kişi	225 bin kişi	229 bin kişi
14.Haz.24	Japonya	Politika Faiz Kararı	%0,1	%0,1	%0,1
	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Haz)			Yılısonu 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

## 14 Haziran 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

**BİST 100 ...** Dün %2,2 artışla 10391 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10200 ve 10000, yukarıda 10600 ve 10800.

**BİST 30...** %1,9 artışla 11319 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11100 ve 10900, yukarıda 11500 ve 11700.

**Dolar/TL...** 32,31 seviyesinden yatay kapanan kur yeni günde 32,52 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,45 ve 32,32, yukarıda 32,68 ve 32,80.

**Spot Ons Altın ...** %0,9 düşüşle 2304 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2306 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2285 ve 2275, yukarıda 2320 ve 2340.

## 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.