

## Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün öncü Asya borsaları çoğunlukla düştü, öncü Avrupa borsaları yükseldi, ABD borsaları Dow hariç düştü. BİST 100 endeksi 14 Haziran kapanışına göre %2,6 yükselirken, Dolar/TL kuru 32,84'e yükseldi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %43,58'e yükseldi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 1 baz puan artışla 265 baz puana yükseldi. Dolar endeksi DXY 105,59 ile yukarıda, EURUSD paritesi 1.0702 ile aşağıda, 10 yıl vadeli ABD tahvil faizi %4,26 ile yukarıda, spot ons altın 2360 dolar ile yukarıda, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 85,71 dolar ile yukarıda.

Türkiye'de tüketici güven endeksi Haziranda aylık %2,7 düşüşle 78,3'e geriledi. Mayısta merkezi yönetim bütçesi 219,4 milyar TL fazla verirken, son 12 aylık toplam bütçe açığı 1,583 trilyon TL'ye geriledi, borç stoku 7,6 trilyon TL'ye yükseldi. 14 Haziran haftasında brüt rezervler 146,5 milyar dolara hafif yükseldi.

İngiltere'de BOE manşet enflasyonun %2'ye ulaşmasına bağlı olarak politika faizini %5,25 ile değiştirmede, petrol fiyatlarındaki baz etkisinden dolayı yılın ikinci yarısında enflasyonda artışa işaret etti. Çekirdek TÜFE ise %3,5 seviyesinde olduğunu ekleyelim. BOJ ekonomik aktivitede canlılığa, işgücü piyasasında ise zayıflığa dikkat çekti.

Euro Bölgesinde tüketici güven endeksi (eşik 0) Haziranda -14'e iyileşti.

ABD'de Philadelphia Fed İmalat Endeksi (eşik 0) Haziranda 1,3'e yavaşladı, Mayısta inşaat izinleri aylık %3,8, konut başlangıçları aylık %5,5 düştü. 15 Haziran'da ilk işsizlik başvuruları 238 bine geriledi, EIA ham petrol stoku 14 Haziran'da 2,5 milyon varil düştü.

20.Haz.24	14.Haz.24'e Göre Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	20.06.2024
BIST100	2.57%	3.35%	0.00%	10739.94
BIST30	2.74%	3.59%	0.32%	11725.01
Dolar/TL	0.21%	1.63%	1.97%	32.843
Euro/TL	0.41%	0.89%	0.68%	35.224
Euro/Dolar	-0.01%	-0.33%	-1.43%	1.0702
Dolar Endeksi (DXY)	0.04%	0.37%	1.02%	105.59
Gram Altın	1.13%	4.04%	-1.35%	2486.98
Ons Altın (spot)	1.16%	2.43%	-2.69%	2360.09
Brent Petrol	3.74%	3.58%	2.39%	85.71
2-yıllık Tahvil Faizi	0.42%	0.42%	1.67%	43.58%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.04%	0.02%	-0.17%	4.26%
S&P 500	1.23%	1.19%	3.58%	5498.29

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
20.Haz.24	İngiltere	BOE Faiz Kararı	%5,25	%5,25	%5,25
	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi (Haz)	78,3		80,51
	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (May) (aylık;12-aylık)	219,4 mlr TL; -1.583,2 mlr TL		-177,8 mlr TL; -1,683,7 mlr TL
	Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (May)	7,6 trilyon TL		7,5 trilyon TL
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (14 Haziran)	Brüt Ulusl. Rezerv 146,5 mlr \$		Brüt Ulusl. Rezerv 146,3 mlr \$
	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Eşik 0) (Haz)	-14,0	-13,6	-14,3
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (14 Haziran)	238 bin kişi	235 bin kişi	243 bin kişi

## 21 Haziran 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

**Yeni günde** TSI0850 itibariyle öncü Asya borsaları satış ağırlıklı seyrederken, vadeli ABD borsaları yükseliyor. Dolar/TL 32,84 ile yatay, Dolar endeksi (DXY) 105,57 ile aşağıda, EURUSD paritesi 1,0716 ile yukarıda, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,264 ile hafif yukarıda, spot ons altın 2364 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 30,66 dolar ile aşağıda; vadelide diğer değerli metaller karışık seyrediyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 85,65 dolar ile aşağıda. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 268 baz puan ile 3 baz puan yukarıda.

**Türkiye'de** Nisan ayı Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Tarım GFE) ve Mayıs ayı Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi takip edilecek. *Nisanda kurdaki yavaşlamaya rağmen mazot fiyatlarındaki artış Tarım-GFE'de aylık sınırlı bir değişim görmemize sebep olabilir.*

**Japonya'da** TÜFE Mayısta aylık %0,5'e, yıllık %2,8'e hızlandı, çekirdek TÜFE ise yıllık %2,5'e hızlandı. Haziran ayı Jibun Bank PMI (eşik 50) ilk tahminlere göre imalat sektörü PMI beklentilerin gerisinde kalarak 50,1'e yavaşladı, hizmet PMI 49,8'e düştü. *Çekirdek TÜFE'deki artış BOJ'un faiz artırma ihtimalini destekliyor.*

**Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'den** Haziran ayı PMI ilk tahminlerini takip edeceğiz.

**ABD'de** Mayıs ayı mevcut konut satışları açıklanacak.

**İngiltere'de** Mayıs ayı perakende satışlar açıklanacak.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
17.Haz.24	Türkiye	OSD Otomotiv Sektörü Üretimi (May)	131.956 adet; a/a %34,8; y/y %3,7		97.877 adet; a/a %28,4; y/y %13,2
	Japonya	Makine Siparişleri (Nis)	a/a %2,9; y/y %0,7	a/a %3,1; y/y %0,1	a/a %2,9; y/y %2,7
	Çin	Konut Fiyat Endeksi (May)	y/y %3,9		y/y %3,1
	Çin	Sanayi Üretimi (May)	y/y %5,6	y/y %6	y/y %6,7
	Çin	Perakende Satışlar (May)	y/y %3,7		y/y %2,3
	Çin	İşsizlik Oranı (May)	%5	%5	%5
	ABD	NY Empire State İmalat Endeksi (Eşik 0) (Haz)	-6,0	-9,0	-15,6
18.Haz.24	Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 0) (Haz)	51,3	47,8	47
	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Nihai) (May)	y/y %2,9	y/y %2,9	y/y %2,7
	Euro Bölgesi	TÜFE (Nihai) (May)	a/a %0,2; y/y %2,6	a/a %0,2; y/y %2,6	a/a %0,6; y/y %2,4
	Almanya	ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 0) (Haz)	47,5	50	47,1
	ABD	Perakende Satışlar (May)	a/a %0,1; y/y %2,3	a/a %0,2	a/a %0,2; y/y %2,7
	ABD	Sanayi Üretimi (May)	a/a %0,9; y/y %0,4	a/a %0,3	a/a %0; y/y %0,7
	ABD	API Ham Petrol Stok Değişimi (14 Haziran)	2.264 milyon varil		-2,428 milyon varil
19.Haz.24	İngiltere	Çekirdek TÜFE (May)	a/a %0,5; y/y %3,5	y/y %3,5	a/a %0,9; y/y %3,9
	İngiltere	TÜFE (May)	a/a %0,3; y/y %2	a/a %0,4; y/y %2	a/a %0,3; y/y %2,3
	ABD	MBA 30-Yıl Vadeli Mortgage Faiz Oranı (14 Haziran)	%6,94		%7,02
	ABD	Mortgage Başvuruları (14 Haziran)	h/h %0,9		h/h %15,6
20.Haz.24	İngiltere	BOE Faiz Kararı	%5,25	%5,25	%5,25
	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi (Haz)	78,3		80,51
	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (May) (aylık;12-aylık)	219,4 mlr TL; -1.583,2 mlr TL		-177,8 mlr TL; -1,683,7 mlr TL
	Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (May)	7,6 trilyon TL		7,5 trilyon TL
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (14 Haziran)	Brüt Ulusal Rezerv 146,5 mlr \$		Brüt Ulusal Rezerv 146,3 mlr \$
	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Eşik 0) (Haz)	-14,0	-13,6	-14,3
	ABD	İnşaat İzinleri (İlk Tahmin) (May)	a/a %3,8	%0,7	a/a %3
	ABD	Konut Başlangıçları (May)	%5,5	%0,7	%4,1
	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Eşik 0) (Haz)	1,3	5,0	4,5
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (14 Haziran)	238 bin kişi	235 bin kişi	243 bin kişi
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (14 Haziran)	-2,547 milyon varil		3,73 milyon varil
21.Haz.24	Türkiye	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Nis)			a/a %1,2; y/y %49,9
	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (May)			a/a %1,4; y/y %65,5
	Japonya	Çekirdek TÜFE (May)	%2,5	%2,6	%2,2
	Japonya	Jibun Bank İmalat ve Hizmet PMI (İlk Tahmin) (Eşik 50) (Haz)	İmalat 50,1, Hizmet 49,8		İmalat 50,4, Hizmet 53,8
	Almanya	HCOB İmalat ve Hizmet PMI (İlk Tahmin) (Eşik 50) (Haz)			İmalat 45,4, Hizmet 54,2
	Euro Bölgesi	HCOB İmalat ve Hizmet PMI (İlk Tahmin) (Eşik 50) (Haz)			İmalat 47,3, Hizmet 53,2
	İngiltere	S&P Global İmalat ve Hizmet PMI (İlk Tahmin) (Eşik 50) (Haz)			İmalat 51,2, Hizmet 52,9
	ABD	S&P Global İmalat ve Hizmet PMI (İlk Tahmin) (Eşik 50) (Haz)			İmalat 51,3, Hizmet 54,8
	ABD	Mevcut Konut Satışları (May)			a/a %1,9
	İngiltere	Perakende Satışlar (May)		a/a %1,5; y/y %0,9	a/a %2,3; y/y %2,7

## 21 Haziran 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

**BİST 100 ...** 14 Haziran 2024'e göre %2,6 artışla 10739 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10500 ve 10300, yukarıda 10900 ve 11100.

**BİST 30...** %2,74 artışla 11725 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11500 ve 11300, yukarıda 11900 ve 12100.

**Dolar/TL...** %0,2 artışla 32,84 seviyesinden yatay kapanan kur yeni günde 32,84 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,75 ve 32,65, yukarıda 32,95 ve 33,05.

**Spot Ons Altın ...** %1,2 artışla 2360 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2364 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2355 ve 2340, yukarıda 2375 ve 2390.

## 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.