

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Cuma günü öncü Asya ve Avrupa borsaları düştü, Dow hariç ABD borsaları düştü, BİST 100 pozitif ayrıştı. Dolar/TL kuru 32,84 ile yatay kaldı, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %42,85'e düştü, 5 yıl vadeli CDS risk primi 3 baz puan artışla 268 baz puana yükseldi. Dolar endeksi DXY 105,83'e yükseldi, EURUSD paritesi 1.0693'e geriledi, 10 yıl vadeli ABD tahvil faizi %4,26 ile yatay kaldı; spot ons altın 2321 dolara, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 85,24 dolara geriledi.

Türkiye'de Satınalma Gücü Paritesine (SGP) göre kişi başına GSYH endeksi (AB27=100) 2023'te yıllık %9 artışla 73 değerini alarak 37 ülkeden 29'ncü oldu. Nisanda **Tarım-GFE** aylık %1,7'ye, yıllık %52,2'ye hızlandı. **Yurt Dışı-ÜFE** Mayıs'ta aylık %0,4'e yavaşladı, yıllık %65,5 arttı.

Japonya'da TÜFE Mayıs'ta aylık %0,5'e, yıllık %2,8'e hızlandı, **çekirdek TÜFE** yıllık %2,5'e hızlandı. Haziranda ilk tahminlere göre **imalat PMI** (eşik 50) 50,1'e yavaşladı, hizmet PMI 49,8'e düştü. *Çekirdek TÜFE'deki artış BOJ'un faiz artırma ihtimalini desteklese de ekonomik aktiviteyi izlemeye devam edeceğiz.*

Haziran ayı PMI ilk tahminlerine göre toplam üretim artışı ABD, Avustralya, Euro Bölgesi, İngiltere ve Japonya'da yavaşladı, Hindistan'da hızlandı. Fiyatlar; Japonya, Hindistan ve İngiltere'de hızlandı; ABD, Avustralya ve Euro Bölgesinde yavaşladı. *Veriler FED ve ECB'nin 3. çeyrekte beklemede kalacağı beklentilerini güçlendirdi.*

İngiltere'de perakende satışlar Mayıs'ta aylık %2,9'a hızlandı, yıllık %1,3 arttı. *PMI verisiyle birlikte değerlendirildiğinde BOE'nin beklemede kalmaya devam edeceği söylenebilir.*

ABD'de Mayıs'ta mevcut konut satışları aylık %0,7 düşüşe, **Conference Board Öncü Ekonomi Endeksi** aylık %0,5 düşüşe yavaşladı.

21.Haz.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	21.06.2024
BIST100	0.29%	2.87%	-1.14%	10771.36
BIST30	0.21%	2.96%	-1.72%	11750.03
Dolar/TL	0.01%	0.22%	2.02%	32.848
Euro/TL	-0.18%	0.23%	0.52%	35.160
Euro/Dolar	-0.08%	-0.09%	-1.48%	1.0693
Dolar Endeksi (DXY)	0.22%	0.26%	1.21%	105.83
Gram Altın	-1.42%	-0.30%	-2.08%	2451.58
Ons Altın (spot)	-1.61%	-0.47%	-4.09%	2321.98
Brent Petrol	-0.55%	3.17%	2.85%	85.24
2-yıllık Tahvil Faizi	-0.73%	-0.31%	1.01%	42.85%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.00%	0.04%	-0.15%	4.26%
S&P 500	-0.16%	0.61%	2.69%	5464.62

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
21.Haz.24	Türkiye	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Nis)	a/a %1,7; y/y %52,2		a/a %1,2; y/y %49,9
	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (May)	a/a %0,4; y/y %65,5		a/a %1,4; y/y %65,5
	Euro Bölgesi	İmalat ve Hizmet PMI (İlk Tahmin) (Eşik 50) (Haz)	İmalat 45,6, Hizmet 52,6		İmalat 47,3, Hizmet 53,2
	İngiltere	İmalat ve Hizmet PMI (İlk Tahmin) (Eşik 50) (Haz)	İmalat 51,4, Hizmet 51,2		İmalat 51,2, Hizmet 52,9
	ABD	İmalat ve Hizmet PMI (İlk Tahmin) (Eşik 50) (Haz)	İmalat 51,7, Hizmet 55,1		İmalat 51,3, Hizmet 54,8
	ABD	Mevcut Konut Satışları (May)	a/a %-0,7		a/a %-1,9
	ABD	Conference Board Öncü Ekonomi Endeksi (LEI)	a/a %-0,5	a/a %-0,3	a/a %-0,6

24 Haziran 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde TSI0820 itibariyle öncü Asya borsaları satış ağırlıklı seyrederken, vadeli ABD borsaları düşüyor. Dolar/TL 32,81 ile aşağıda, Dolar endeksi (DXY) 105,80 ile aşağıda, EURUSD paritesi 1,0695 ile yukarıda, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,25 ile aşağıda, spot ons altın 2326 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 29,61 dolar ile yukarıda; vadelide diğer değerli metaller karışık seyreliyor. Artan jeopolitik risklere rağmen vadeli Brent petrolün varil fiyatı 85,19 dolar ile aşağıda. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 273 baz puan ile 5 baz puan yukarıda.

Türkiye'de imalat ve imalat dışı sektörlerdeki en son gelişmeleri ortaya koyan Haziran ayı sektörel güven endeksleri, reel kesim güven endeksi ve imalat sektörü kapasite kullanım oranları açıklanacak. *2024 yılı 2. çeyreğinin ilk iki ayına ilişkin gelişmelerin aşağı yönlü yataya yakın bir eğilime işaret ettiğini hatırlatalım.*

Almanya'da Haziran ayı Ifo İş Ortamı Endeksi (eşik 0) açıklanacak.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
24.Haz.24	Türkiye	Sektörel Güven Endeksleri (mevs. arınd.) (Haz)			Hizmet 117,1; Perakende 111,7; İnşaat 88,3
	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (mevs. arınd.) (Haz)			102,4
	Türkiye	İmalat Sektörü Kapasite Kullanım Oranı (mevs. arınd.) (Haz)			%76,6
	Almanya	Ifo İş Ortamı Endeksi (Eşik 0) (Haz)		89,7	89,3
25.Haz.24	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Nis)			a/a %1,2; y/y %52
	Türkiye	Ülkeye Gelen Turist Sayısı (May)			3.611.244 kişi; a/a %33,6
	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (Eşik 0) (May)			-0,23
	ABD	S&P/Case-Shiller Konut Fiyatı (Nis)			a/a %1,6; y/y %7,4
	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi (Eşik 100) (Haz)		100	102
	ABD	API Ham Petrol Stok Değişimi (21 Haziran)			2.264 milyon varil
26.Haz.24	Almanya	GfK Tüketici Güven Endeksi (Eşik 0) (Haz)		-19,8	-20,9
	İngiltere	TÜFE (May)			a/a %0,3; y/y %2,3
	ABD	MBA 30-Yıl Vadeli Mortgage Faiz Oranı (21 Haziran)			%6,94
	ABD	Mortgage Başvuruları (21 Haziran)			h/h %0,9
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (21 Haziran)			-2.547 milyon varil
	ABD	Yeni Konut Satışları (May)			a/a %-4,7
27.Haz.24	Türkiye	TCMB Politika Faiz Kararı		%50	%50
	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 100) (Haz)			98,2
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (21 Haziran)			Brüt Ulusl. Rezerv 146,5 mlr \$
	Japonya	Perakende Satışlar (May)		y/y %2	a/a %1,2; y/y %2,4
	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 100) (Haz)		96,3	96
	ABD	Dayanıklı Tüketim Malı Siparişleri (May)		a/a %0,3	a/a %0,7
	ABD	GSYH 1Ç2024 Büyümesi (ç/ç yıllıklandırılmış) (Nihai)		ç/ç %1,3	ç/ç %3,4
	ABD	GSYH 1Ç2024 Fiyat Endeksi (ç/ç yıllıklandırılmış) (Nihai)		ç/ç %3,1	ç/ç %1,7
	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (yıllıklandırılmış) (Nihai) (1Ç2024)		%3,6	%2
	ABD	Mal Dış Ticaret Dengesi (May)			-99.41 milyar \$
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (21 Haziran)		240 bin kişi	238 bin kişi
	ABD	Bekleyen Konut Satışları (May)		y/y %2,5	a/a %-7,7; y/y %-7,4
28.Haz.24	Türkiye	Dış Ticaret İstatistikleri (May)		İhr.24,1 mlr \$, İth.30,6 mlr \$	İhr.19,3 mlr \$, İth.29,1 mlr \$
	Türkiye	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (May)			a/a %4,8; y/y %87,1
	Türkiye	Dış Borç (1Ç2024)			499,9 milyar \$
	İngiltere	GSYH 1Ç2024 Büyümesi (Nihai)		ç/ç %0,6; y/y %0,2	ç/ç %0,3; y/y %-0,2
	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (May)		a/a %0,1; y/y %2,6	a/a %0,2; y/y %2,8

24 Haziran 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Cuma günü %0,3 artışla 10771 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10500 ve 10300, yukarıda 10900 ve 11100.

BİST 30... %0,2 artışla 11750 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11500 ve 11300, yukarıda 11900 ve 12100.

Dolar/TL... %0,01 artışla 32,84 seviyesinden yatay kapanan kur yeni günde 32,81 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,75 ve 32,70, yukarıda 32,85 ve 32,90.

Spot Ons Altın ... %1,6 düşüşle 2321 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2326 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2315 ve 2305, yukarıda 2335 ve 2345.

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.