

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün öncü Asya borsaları satış ağırlıklıydı, öncü Avrupa borsaları yükseldi, Dow hariç ABD borsaları düştü, BİST 100 hafif geriledi. Dolar/TL 32,92'ye yükseldi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %42,05'e düştü, 5 yıl vadeli CDS risk primi 3 baz puan artışla 271 baz puana yükseldi. Dolar endeksi DXY 105,47''ye geriledi, EURUSD 1.0733'e yükseldi, 10 yıl vadeli ABD tahvil faizi %4,23'e geriledi; spot ons altın 2334 dolara, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 86,01 dolara yükseldi.

Türkiye'de Haziran ayında **sektörel güven endeksleri** (eşik 100); hizmetlerde aylık %1,5 düşüşle 115,4'e, perakende ticarete %2,6 düşüşle Temmuz 2021'den bu yana en düşük seviye olan 108,8'e, inşaat sektöründe %0,5 düşüşle 87,9'a geriledi. **Reel Kesim Güven Endeksi** (eşik 100) Haziranda aylık %1,9 düşüşle 100,5'e geriledi; mevcut dönemde bir önceki aya göre yurt içi siparişler düştü, ihracat siparişleri arttı. **İmalat sektöründe kapasite kullanım oranı** %76,3 ile değişmedi. **Kapasite kullanımı**; dayanıklı tüketim malı imalatında %75'e, dayanıksız tüketim malında %73,6'ya, ara malında 76,3'e yükseldi, yatırım mallarında %75,4'e geriledi. Böylece **2Ç2024'te bir önceki çeyreğe göre yataya yakın bir eğilim ortaya konduğunu ekleyelim.**

Almanya'da Ifo İş Ortamı Endeksi (eşik 0) Haziranda aylık %0,7 düşüşle 88,6'ya gerileyerek arka arkaya iki aydır düştü. Alt detaylarda; beklentiler 90,4'ten 89'a düştü, mevcut görünüm 88,3'te sabit kaldı. Şirketlerde güven kötüleşti, imalatta art arda üç artışın ardından geriledi, ticarete kötüleşti; hizmetlerde iyileşti, inşaatta kötümserlik zayıfladı. **Türkiye'nin en büyük ihracat pazarı Almanya 1Ç2024'te çeyrek bazda %0,2 büyüdü, öncü göstergeler 2Ç2024'te otomotiv üretiminde düşüş, imalat sektöründe yataya yakın bir seyir, hizmetlerde büyümeye işaret ediyor.**

24.Haz.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	24.06.2024
BIST100	-0.03%	2.83%	-1.21%	10767.85
BIST30	0.00%	2.96%	-1.57%	11749.78
Dolar/TL	0.23%	0.45%	2.28%	32.924
Euro/TL	0.59%	0.81%	1.47%	35.367
Euro/Dolar	0.37%	0.28%	-0.83%	1.0733
Dolar Endeksi (DXY)	-0.34%	-0.08%	0.70%	105.47
Gram Altın	0.74%	0.44%	0.27%	2469.79
Ons Altın (spot)	0.55%	0.07%	-1.86%	2334.65
Brent Petrol	0.90%	4.10%	5.02%	86.01
2-yıllık Tahvil Faizi	-0.80%	-1.11%	0.25%	42.05%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0.03%	0.01%	-0.20%	4.23%
S&P 500	-0.31%	0.30%	2.65%	5447.87

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
24.Haz.24	Türkiye	Sektörel Güven Endeksleri (mevs. arınd.) (Haz)	Hizmet 115,4; Perakende 108,8; İnşaat 87,9		Hizmet 117,1; Perakende 111,7; İnşaat 88,3
	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (mevs. arınd.) (Haz)	100,5		102,4
	Türkiye	İmalat Sektörü Kapasite Kullanım Oranı (mevs. arınd.) (Haz)	%76,3		%76,3
	Almanya	Ifo İş Ortamı Endeksi (Eşik 0) (Haz)	88,6	89,7	89,3

25 Haziran 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde TSI0815 itibariyle öncü Asya borsaları alış ağırlıklı seyrederken, vadeli ABD borsaları yükseliyor. Dolar/TL 32,93 ile yukarıda, Dolar endeksi (DXY) 105,38 ile aşağıda, EURUSD 1,0743 ile yukarıda, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,235 ile aşağıda, spot ons altın 2328 dolar ile aşağıda, spot ons gümüş 29,54 dolar ile yukarıda; vadelide diğer değerli metaller yükseliyor. Rusya-Ukrayna ve İsrail-Hamas kaynaklı artan jeopolitik risklerin etkisiyle vadeli Brent petrolün varil fiyatı 86,08 dolar ile yukarıda. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 274 baz puan ile 3 baz puan yukarıda.

Türkiye'de Mayıs ayı turist verileri (*gelen turist sayısı Şubattan bu yana artış eğiliminde*) ve Nisan ayı konut fiyat endeksi (*aylık artış son iki aydır yavaşlıyor*) açıklanacak.

ABD'de 21 Haziran haftası API ham petrol stok değişimi, Haziran ayı CB tüketici güven endeksi (eşik 100), Mayıs ayı Chicago Fed ulusal aktivite endeksi (eşik 0) ve Nisan ayı S&P/Case-Shiller konut fiyat endeksi açıklanacak.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
24.Haz.24	Türkiye	Sektörel Güven Endeksleri (mevs. arınd.) (Haz)	Hizmet 115,4; Perakende 108,8; İnşaat 87,9		Hizmet 117,1; Perakende 111,7; İnşaat 88,3
	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (mevs. arınd.) (Haz)	100,5		102,4
	Türkiye	İmalat Sektörü Kapasite Kullanım Oranı (mevs. arınd.) (Haz)	%76,3		%76,3
	Almanya	İfo İş Ortamı Endeksi (Eşik 0) (Haz)	88,6	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)		y/y %6,9	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 Ulusal. 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	SAMEKS Hizmet ve Sanayi Endeksleri (Haz)			Hizmet 49,8; Sanayi 49,6
	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

25 Haziran 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Dün %0,03 düşüşle 10767 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10500 ve 10300, yukarıda 10900 ve 11100.

BİST 30... Yataya yakın 11749 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11500 ve 11300, yukarıda 11900 ve 12100.

Dolar/TL... %0,2 artışla 32,92 seviyesinden yatay kapanan kur yeni günde 32,93 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,85 ve 32,75, yukarıda 33,05 ve 33,15.

Spot Ons Altın ... %0,6 artışla 2334 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2328 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2320 ve 2310, yukarıda 2340 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.