

**Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?**

Dün öncü Asya borsaları karışık seyretti, öncü Avrupa borsaları düştü, Dow hariç ABD borsaları yükseldi, BİST 100 düştü. Dolar/TL 32,95'e yükseldi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %43,64'e yükseldi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 2 baz puan artışla 273 baz puana yükseldi. Dolar endeksi DXY 105,67''ye yükseldi, EURUSD 1.0714'e geriledi, 10 yıl vadeli ABD tahvil faizi %4,25'e yükseldi. FED guvernörlerinden gelen faizde yüksek seviyenin korunmaya devam edeceğine yönelik söylemlerin etkisiyle spot ons altın 2319 dolara, ABD'de artan stokların etkisiyle vadeli Brent petrolün varil fiyatı 85,01 dolara geriledi. *Cuma günü ABD'den gelecek Mayıs ayı çekirdek PCE enflasyonu dengeleri değiştirecek mi izleyeceğiz.*

**Türkiye'de** Mayıs ayında **ülkeye gelen turist sayısı** aylık %42,1 artışa hızlanarak 5.130.119 kişi oldu. Aynı ay **ülkeden ayrılan turist sayısı** aylık %46,1 artışa hızlanarak 4.834.559 kişi oldu. Ocak-Mayıs 2024 döneminde ülkeye gelen turist sayısı yıllık %12,5 artışla 15.784.213 kişi oldu. Nisanda **konut fiyatları** aylık %2,2'ye hızlandı, yıllık %48,4'e yavaşladı, reel artış %13,3 düştü.

**ABD'de** 21 Haziran haftasında **API ham petrol stoku** düşüş beklentisinin aksine haftalık 0,9 milyon varil arttı. Haziranda **CB tüketici güven endeksi** (eşik 100) aylık %0,9 düşüşle 100,4'e geriledi. Mayısta **Chicago Fed ulusal aktivite endeksi** (eşik 0) 0,18 puana yükselerek ekonomik aktivitede iyileşmeye işaret etti. Nisanda **S&P/Case-Shiller konut fiyat endeksi** aylık %1,4'e, yıllık %7,2'ye yavaşladı.

25.Haz.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	25.06.2024
BIST100	-0.82%	1.99%	0.03%	10679.98
BIST30	-1.07%	1.85%	-0.38%	11623.72
Dolar/TL	0.08%	0.53%	2.24%	32.950
Euro/TL	-0.07%	0.74%	1.10%	35.341
Euro/Dolar	-0.18%	0.10%	-1.23%	1.0714
Dolar Endeksi (DXY)	0.19%	0.11%	0.88%	105.67
Gram Altın	-0.54%	-0.11%	1.43%	2456.34
Ons Altın (spot)	-0.64%	-0.58%	-0.61%	2319.62
Brent Petrol	-1.16%	2.89%	3.52%	85.01
2-yıllık Tahvil Faizi	1.59%	0.48%	1.85%	43.64%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.02%	0.03%	-0.22%	4.25%
S&P 500	0.39%	0.69%	3.10%	5469.30

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
25.Haz.24	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Nis)	a/a %2,2; y/y %48,4		a/a %1,2; y/y %51,9
	Türkiye	Ülkeye Gelen Turist Sayısı (May)	5.130.119 kişi; a/a %42,1		3.611.244 kişi; a/a %33,7
	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (Eşik 0) (May)	0,18		-0,26
	ABD	S&P/Case-Shiller Konut Fiyatı (Nis)	a/a %1,4; y/y %7,2	y/y %6,9	a/a %1,6; y/y %7,4
	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi (Eşik 100) (Haz)	100,4	100	101,3
	ABD	API Ham Petrol Stok Değişimi (21 Haziran)	0,914 milyon varil	-3,0 milyon varil	2,264 milyon varil

## 26 Haziran 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

**Yeni günde** TSI0830 itibariyle öncü Asya borsaları alış ağırlıklı seyrederken, vadeli ABD borsaları yükseliyor. Dolar/TL 32,99 ile yukarıda, Dolar endeksi (DXY) 105,69 ile yukarıda, EURUSD 1,0704 ile aşağıda, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,268 ile yukarıda, spot ons altın 2315 dolar ile aşağıda, spot ons gümüş 28,88 dolar ile yukarıda; vadelide diğer değerli metaller karışık seyreliyor, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 85,43 dolar ile yukarıda. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 280 baz puan ile 7 baz puan yukarıda.

**Almanya'da** Temmuz ayı GfK Tüketici Güven Endeksi (eşik 0) açıklanacak. Mart-Haziran 2024 döneminde endekste ki kötümserliğin aralıksız zayıfladığını ekleyelim.

**ABD'de** 21 Haziran haftası MBA 30-yıl vadeli mortgage faiz oranı (Mayıs ayından beri yön aşağı), haftalık mortgage başvuruları değişimi (Mayıs ayı ortalamasından daha hızlı artıyor), EIA ham petrol stok değişimi izlenecek. Mayıs ayı yeni konut satışları 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 %2,2; y/y %48,4		a/a %1,2; y/y %51,9
	Türkiye	Ülkeye Gelen Turist Sayısı (May)	5.130.119 kişi; a/a %42,1		3.611.244 kişi; a/a %33,7
	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (Eşik 0) (May)	0,18		-0,26
	ABD	S&P/Case-Shiller Konut Fiyatı (Nis)	a/a %1,4; y/y %7,2	y/y %6,9	a/a %1,6; y/y %7,4
	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi (Eşik 100) (Haz)	100,4	100	101,3
	ABD	API Ham Petrol Stok Değişimi (21 Haziran)	0,914 milyon varil	-3,0 milyon varil	2,264 milyon varil
26.Haz.24	Almanya	GfK Tüketici Güven Endeksi (Eşik 0) (Tem)		-18,9	-20,9
	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)		-3,0 milyon varil	-2.547 milyon varil
	ABD	Yeni Konut Satışları (May)		a/a %2,9	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 Mali 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

## 26 Haziran 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

**BİST 100 ...** Dün %0,8 düşüşle 10679 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10500 ve 10300, yukarıda 10900 ve 11100.

**BİST 30...** %1,1 düşüşle 11623 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11400 ve 11200, yukarıda 11800 ve 12000.

**Dolar/TL...** %0,08 artışla 32,95 seviyesinden yatay kapanan kur yeni günde 32,99 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,90 ve 32,80, yukarıda 33,10 ve 33,20.

**Spot Ons Altın ...** %0,6 düşüşle 2319 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2315 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2305 ve 2295, yukarıda 2325 ve 2335.

## 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.