

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün öncü Asya borsaları ve ABD yükseldi, Avrupa düştü, BİST 100 düştü. Dolar/TL 32,84'e geriledi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi talepteki artışla birlikte %41,98'e geriledi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 5 baz puan artışla 278 baz puana yükseldi. Dolar endeksi DXY 106,05'e yükseldi, EURUSD 1.0681'e geriledi, 10 yıl vadeli ABD tahvil faizi %4,33'e yükseldi, spot ons altın 2298 dolara geriledi, ABD'de stoklardaki artışa rağmen devam eden jeopolitik risklerin etkisiyle vadeli Brent petrolün varil fiyatı 85,25 dolara yükseldi.

Almanya'da GfK Tüketici Güven Endeksi (eşik 0) Temmuzda eksi 21,8 (-21,8) seviyesine kötüleşti; gelir beklentileri ve ekonomik görünümdeki iyimserlik zayıfladı, tasarruf etme eğilimi arttı, satın alma beklentilerindeki bozulma artarak sürdü.

ABD'de 21 Haziran haftası MBA 30-yıl vadeli mortgage faiz oranı %6,93'e hafif geriledi, haftalık mortgage başvuruları değişimi %0,8'e hafif yavaşladı, EIA ham petrol stokları düşüş beklentisine karşın 3,59 milyon varil arttı. Yeni konut satışları Mayıs'ta artış beklentisine karşın aylık %11,3 düştü. *Haziranda gerileyen mortgage faiz oranları, mortgage başvurularını yukarı çekiyor.*

26.Haz.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	26.06.2024
BIST100	-1.81%	0.15%	-1.78%	10486.70
BIST30	-1.73%	0.09%	-2.11%	11422.48
Dolar/TL	-0.31%	0.22%	1.92%	32.847
Euro/TL	-0.65%	0.09%	0.44%	35.112
Euro/Dolar	-0.31%	-0.21%	-1.53%	1.0681
Dolar Endeksi (DXY)	0.36%	0.47%	1.24%	106.05
Gram Altın	-1.14%	-1.25%	0.27%	2428.25
Ons Altın (spot)	-0.92%	-1.49%	-1.53%	2298.23
Brent Petrol	0.28%	3.18%	3.81%	85.25
2-yıllık Tahvil Faizi	-1.66%	-1.18%	0.19%	41.98%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.08%	0.11%	-0.14%	4.33%
S&P 500	0.16%	0.85%	3.26%	5477.90

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
26.Haz.24	Almanya	GfK Tüketici Güven Endeksi (Eşik 0) (Tem)	-21,8	-18,9	-21
	ABD	MBA 30-Yıl Vadeli Mortgage Faiz Oranı (21 Haziran)	%6,93		%6,94
	ABD	Mortgage Başvuruları (21 Haziran)	h/h %0,8		h/h %0,9
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (21 Haziran)	3,591 milyon varil	-3,0 milyon varil	-2.547 milyon varil
	ABD	Yeni Konut Satışları (May)	a/a %-11,3	a/a %2,9	a/a %2

27 Haziran 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde TSİ0830 itibariyle öncü Asya borsaları ve vadeli ABD borsaları düşüyor. Dolar/TL 32,83 ile aşağıda, Dolar endeksi (DXY) 105,92 ile aşağıda, EURUSD 1,06937 ile yukarıda, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,337 ile yukarıda, spot ons altın 2300 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 28,72 dolar ile yukarıda; vadelide diğer değerli ağırlıklı olarak yükseliyor, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 85,12 dolar ile aşağıda. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 276 baz puan ile 2 baz puan aşağıda.

Türkiye'de TCMB'den faiz değişikliği beklemiyoruz, risklere ve beklentilere odaklanacağız. Haziranda ekonomik güven endeksindeki (eşik 100) düşüşün sürmesini bekliyoruz. TDM tahminlerine göre 21 Haziran'da TCMB brüt rezervleri 149,6 milyar dolar seviyesinde.

Euro Bölgesinde Haziran ayı ekonomik güven endeksi (eşik 100) açıklanacak, beklenti hafif artışla 96,2'ye yükselmesi yönünde.

ABD'de nihai 1Ç2024 GSYH verilerinde büyümenin %1,4'e (ç/ç yıllıklandırılmış) yavaşlaması, TÜFE'nin %3,1'e, çekirdek PCE'nin %3,6'ya hızlanması tahmin ediliyor. Mayusta dayanıklı tüketim malı siparişlerinin aylık %0,1 düşmesi, mal dış ticaret açığının 96 milyar dolara gerilemesi, bekleyen konut satışlarının yıllık %2,5 artması bekleniyor. 21 Haziran ile biten haftada ilk işsizlik başvurularının 236 bin kişiye gerilemesi bekleniyor.

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.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)	-21,8	-18,9	-21
	ABD	MBA 30-Yıl Vadeli Mortgage Faiz Oranı (21 Haziran)	%6,93		%6,94
	ABD	Mortgage Başvuruları (21 Haziran)	h/h %0,8		h/h %0,9
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (21 Haziran)	3,591 milyon varil	-3,0 milyon varil	-2.547 milyon varil
	ABD	Yeni Konut Satışları (May)	a/a %-11,3	a/a %2,9	a/a %2
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)	a/a %1,7; y/y %3,0	y/y %2	a/a %1,2; y/y %2,0
	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 100) (Haz)		96,2	96
	ABD	Dayanıklı Tüketim Malı Siparişleri (May)		a/a %0,1	a/a %0,7
	ABD	GSYH 1Ç2024 Büyümesi (ç/ç yıllıklandırılmış) (Nihai)		ç/ç %1,4	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)		-96 milyar \$	-99,41 milyar \$
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (21 Haziran)		236 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

27 Haziran 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Dün %1,8 düşüşle 10486 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10300 ve 10100, yukarıda 10700 ve 10900.

BİST 30... %1,7 düşüşle 11422 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11200 ve 11000, yukarıda 11600 ve 11800.

Dolar/TL... %0,3 düşüşle 32,84 seviyesinden yatay kapanan kur yeni günde 32,83 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,80 ve 32,70, yukarıda 32,90 ve 33,00.

Spot Ons Altın ... %0,9 düşüşle 2298 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2300 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2285 ve 2270, yukarıda 2315 ve 2330.

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.