

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün öncü Asya borsaları düştü, ABD yükseldi, Almanya hariç Avrupa düştü, BiST 100 yükseldi. Dolar/TL 32,84 ile değişmedi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi devam eden talep artışıyla %41,84'e geriledi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 4 baz puan düşüşle 274 baz puana geriledi. Dolar endeksi DXY 105,91'e geriledi, EURUSD 1.0704'e yükseldi, 10 yıl vadeli ABD tahvil faizi %4,29'a geriledi, spot ons altın 2327 dolara yükseldi, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 86,39 dolara yükseldi.

Türkiye'de TCMB politika faizini %50 olarak korudu. Banka; yurt içi talebin zayıfladığını, öte yandan «hizmet enflasyonundaki yüksek seyir ve katılık, enflasyon beklentileri, jeopolitik riskler ve gıda fiyatlarının» enflasyonist baskıları canlı tuttuğuna dikkat çekti. Haziranda **ekonomik güven endeksi** (eşik 100) aylık %2,4 düşüşle 95,8'e geriledi. 21 Haziran ile biten haftada **brüt rezervler** haftalık 1,3 milyar \$ artışla 147,8 milyar \$'a, swap hariç net rezervler 1,1 milyar \$ artışla 5,6 milyar \$'a yükseldi. DTH haftalık 0,6 milyar \$ düşüşle 172 milyar \$'a geriledi, KKM'dei düşüş sürdü. Yabancı yatırımcılar yılbaşından bu yana hisse senetlerinde 1,0 milyar \$'lık satış, DİBS'te 8,8 milyar \$'lık alış yaptılar.

Euro Bölgesinde ekonomik güven endeksi (eşik 100) Haziranda 95,9'a geriledi.

ABD'de GSYH 1Ç2024'te beklentilere paralel ç/ç %1,4'e (yıllıklandırılmış) yavaşladı. Mayısta **dayanıklı tüketim malı siparişleri** aylık %0,1 arttı, **mal dış ticaret açığı** ithalatın ihracattan hızlı artmasıyla 100,62 milyar \$'a yükseldi.

Bekleyen konut satışları Mayısta aylık %2,1 düştü. 22 Haziran'da **ilk işsizlik başvuruları** haftalık %2,5 düşüşle 233 bin kişiye gerilemesiyle *istihdamda iyileşmeye işaret ederek FED'in yüksek faiz seviyesini koruyacağını destekleyen bir gelişme oldu.*

27.Haz.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	27.06.2024
BIST100	1.85%	-0.55%	0.22%	10680.91
BIST30	1.99%	-0.64%	-0.19%	11649.55
Dolar/TL	0.01%	0.02%	2.08%	32.849
Euro/TL	0.34%	0.02%	0.94%	35.230
Euro/Dolar	0.22%	0.02%	-1.43%	1.0704
Dolar Endeksi (DXY)	-0.13%	0.30%	1.28%	105.91
Gram Altın	1.00%	-1.39%	0.97%	2452.47
Ons Altın (spot)	1.28%	-1.37%	-0.99%	2327.73
Brent Petrol	1.34%	0.79%	3.96%	86.39
2-yıllık Tahvil Faizi	-0.14%	-1.74%	0.08%	41.84%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0.04%	0.03%	-0.18%	4.29%
S&P 500	0.09%	0.18%	3.36%	5482.87

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
27.Haz.24	Türkiye	TCMB Politika Faiz Kararı	%50	%50	%50
	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 100) (Haz)	95,8		98,2
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (21 Haziran)	Brüt Ulusl. Rezerv 147,8 mlr \$		Brüt Ulusl. Rezerv 146,5 mlr \$
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (21 Haziran)	233 bin kişi	236 bin kişi	239 bin kişi
	ABD	Dayanıklı Tüketim Malı Siparişleri (May)	a/a %0,1	a/a %-0,1	a/a %0,2
	ABD	GSYH 1Ç2024 Büyümesi (ç/ç yıllıklandırılmış) (Nihai)	ç/ç %1,4	ç/ç %1,4	ç/ç %3,4

28 Haziran 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde TSİ0815 itibariyle öncü Asya borsaları ve vadeli ABD borsaları yükseliyor. Dolar/TL 32,99 ile yukarıda, Dolar endeksi (DXY) 106,06 ile yukarıda, EURUSD 1,069 ile aşağıda, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,31 ile yukarıda, spot ons altın 2322 dolar ile aşağıda, spot ons gümüş 29,06 dolar ile yukarıda; vadelide diğer değerli metaller yükseliyor, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 85,69 dolar ile yukarıda. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 276 baz puan ile 2 baz puan yukarıda.

Bugün gözler ABD'de TSİ1530'da açıklanacak olan FED'in para politikasında dikkate alarak %2 olarak hedeflediği **çekirdek PCE enflasyonu** Mayıs ayı verisinde olacak. Nisanda aylık %0,2, yıllık %2,8 artan çekirdek PCE'nin Mayıs'ta aylık %0,1'e, yıllık %2,6'ya yavaşlaması tahmin ediliyor.

Türkiye'de Haziran ayı **SAMEKS** hizmet ve sanayi endeksleri (eşik 50) açıklanacak. Her iki endeks Mayıs'ta 50 eşik değerinin altına gerileyerek daralmaya işaret etmişti. Mayıs ayı nihai dış ticaret verileri açıklanacak. Ticaret Bakanlığı **ihracatın** 24,1 milyar \$'a, **ithalatın** 30,6 milyar \$'a yükselerek **dış ticaret açığının** Nisandaki 9,9 milyar \$'dan Mayıs'ta 6,5 milyar \$'a gerilemesini tahmin ediyor. Mayıs ayı **Hizmet-ÜFE** ve 1Ç2024 **dış borç stoku** açıklanacak.

İngiltere'de 4Ç2023'te daralan **GSYH**'nin 1Ç2024'te çeyreklik %0,6, yıllık %0,2 büyümesi tahmin ediliyor.

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	%50
	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 100) (Haz)	95,8		98,2
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (21 Haziran)	Brüt Ulusal. Rezerv 147,8 mlr \$		Brüt Ulusal. Rezerv 146,5 mlr \$
	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 100) (Haz)	95,9	96,2	96,1
	ABD	Dayanıklı Tüketim Malı Siparişleri (May)	a/a %0,1	a/a %-0,1	a/a %0,2
	ABD	GSYH 1Ç2024 Büyümesi (ç/ç yıllıklandırılmış) (Nihai)	ç/ç %1,4	ç/ç %1,4	ç/ç %3,4
	ABD	GSYH 1Ç2024 Fiyat Endeksi (ç/ç yıllıklandırılmış) (Nihai)	ç/ç %3,1	ç/ç %3,1	ç/ç %1,7
	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (yıllıklandırılmış) (Nihai) (1Ç2024)	%3,7	%3,6	%2
	ABD	Mal Dış Ticaret Dengesi (May)	-100,62 milyar \$	-96 milyar \$	-97,95 milyar \$
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (21 Haziran)	233 bin kişi	236 bin kişi	239 bin kişi
	ABD	Bekleyen Konut Satışları (May)	a/a %-2,1; y/y %-6,6	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

28 Haziran 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Dün %1,8 artışla 10680 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10500 ve 10300, yukarıda 10900 ve 11100.

BİST 30... %2,0 artışla 11649 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11400 ve 11200, yukarıda 11800 ve 12000.

Dolar/TL... 32,84 seviyesinden yatay kapanan kur yeni günde 32,99 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,90 ve 32,80, yukarıda 33,00 ve 33,10.

Spot Ons Altın ... %1,3 artışla 0,9 düşüşle 2327 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2322 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2310 ve 2290, yukarıda 2330 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.