

## Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün öncü Asya borsaları çoğunlukla yükseldi, Avrupa borsaları yükseldi, Dow hariç ABD borsaları düştü. Borsa İstanbul düştü, Dolar/TL kuru 32,23'e geriledi, 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %41,84'e geriledi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 262 baz puan ile yatay kaldı. Dolar endeksi DXY 104,22'ye geriledi, EURUSD paritesi 1.089'a yükseldi, 10 yıl vadeli ABD tahvil faizi %4,29'a yükseldi. Spot ons altın 2376 dolara, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 79,87 dolara yükseldi.

**Avrupa Merkez Bankası**, politika faizini azalan talep ve enflasyona bağlı olarak 25 baz puan indirerek %4,25'e düşürdü. Banka; maaş artışlarındaki katılığa dikkat çekerek, enflasyon tahminlerini 2024 yılı için %2,3'ten %2,5'e, 2025 yılı için %2'den %2,2'ye yükseltti. Banka, faiz kararında veri odaklı hareket etmeye devam edecek.

**Türkiye'de 5 Haziran'da uluslararası rezervler** 148 mlr \$'a yükseldi. **31 Mayıs haftasında** uluslararası rezervler 143,8 mlr \$'a, net TCMB rezervi 47,3 mlr \$'a yükseldi. Swap hariç net dış rezerv açığı 5,5 mlr \$'a geriledi. KKM ve yabancı para mevduat hacmi düşmeye devam etti. Yabancılar hisse senedinde net satış, DİBS'te net alış yaparak yılbaşından bu yana hisse senedinde 118 milyon \$ net alış, DİBS'te 7,4 milyar \$ net alış oldu.

**Almanya'da fabrika siparişleri** Nisanda aylık %0,3 artış beklentisinin aksine %0,2 daraldı. *Mayıs ayı öncü göstergesi olan imalat PMI verileri yeni siparişlerin Nisan ayından daha yavaş daraldığına işaret ettiğini hatırlatalım.*

**Euro Bölgesinde perakende satışlar** Nisanda aylık %0,5 daraldı, yıllık bazda değişmedi. *Mayıs ayı PMI verileri, yeni siparişler ve satın alımlardaki düşüşün zayıflamasına bağlı olarak perakende satışlarda da iyileşme görebiliriz.*

**ABD'de ilk işsizlik başvuruları** 1 Haziran haftasında 229 bin ile beklentileri aştı. Nisanda ithalatın ihracattan daha hızlı artmasına bağlı olarak **dış ticaret açığı** aylık %8,7 artışla 74,6 mlr \$'a yükseldi.

6.Haz.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	6.06.2024
BIST100	-0.69%	-1.92%	-0.55%	10279.69
BIST30	-1.00%	-3.04%	-0.51%	11197.06
Dolar/TL	-0.06%	0.05%	-0.08%	32.238
Euro/TL	0.35%	0.68%	1.40%	35.198
Euro/Dolar	0.19%	0.54%	1.02%	1.0890
Dolar Endeksi (DXY)	-0.20%	-0.87%	-1.13%	104.22
Gram Altın	0.32%	1.40%	2.52%	2461.80
Ons Altın (spot)	0.88%	1.41%	2.68%	2376.06
Brent Petrol	1.86%	-2.43%	-4.03%	79.87
2-yıllık Tahvil Faizi	-0.10%	-0.01%	-2.80%	41.84%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.01%	-0.26%	-0.17%	4.29%
S&P 500	-0.02%	2.24%	3.19%	5352.96

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
6.Haz.24	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (31 Mayıs)	Brüt Ulusl. Rezerv 143,9 mlr \$		Brüt Ulusl. Rezerv 142,5 mlr \$
	Euro Bölgesi	ECB Politika Faiz Kararı (1 Hafta Vadeli Borç Verme)	%4,25	%4,25	%4,50
	Almanya	Fabrika Siparişleri (Nis)	a/a %-0,2	a/a %0,3	a/a %-0,8
	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Nis)	a/a %-0,5; y/y %0	a/a %-0,3; y/y %0,1	a/a %0,7; y/y %0,7
	ABD	Dış Ticaret Dengesi (Nis)	-74,6 mlr \$	-76,1 mlr \$	-68,6 mlr \$
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (1 Haziran)	229 bin kişi	220 bin kişi	221 bin kişi

## 7 Haziran 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde TSI0840 itibariyle öncü Asya borsaları karışık seyrediyor, vadeli ABD borsaları yükseliyor. Dolar/TL 32,29 ile yukarıda, Dolar endeksi (DXY) 104,11 ile aşağıda, EURUSD paritesi 1,0890 ile aşağıda, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,30 ile yukarıda, spot ons altın 2379 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 31,25 dolar ile aşağıda; vadelide diğer değerli metaller yükseliyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 80,04 dolar ile yukarıda. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 259 baz puan ile aşağıda.

**Günün en kritik verileri ABD** Mayıs ayı tarım dışı işsizlik oranı, istihdam ve ortalama saatlik kazanç verileri olacak. Nisanda istihdam artışı 175 bin kişiye gerilemiş, işsizlik oranı %3,9'a yükselmiş, ortalama saatlik kazançlar yıllık %3,92 artışla Haziran 2021'den bu yana en düşük seviyesini kaydetmişti.

**Türkiye'de** Mayıs ayı Hazine nakit dengesi ve Nisan ayı finansal yatırım araçlarının reel getirileri açıklanacak.

**Çin'de ve Almanya'da** Mayıs ayı dış ticaret verileri, **Almanya'da** Nisan ayı sanayi üretimi verileri açıklanacak.

**Euro Bölgesi** 1Ç2024 GSYH büyüme üçüncü tahminleri açıklanacak. 2023 yılının son iki çeyreğinde çeyrek bazda daralan GSYH'nin 1Ç2024'te çeyrek bazda %0,3 büyümesi tahmin ediliyor.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
3.Haz.24	Türkiye	TÜFE (May)	a/a %3,4; y/y %75,5	a/a %3; y/y %74,8	a/a %3,2; y/y %69,8
	Türkiye	Yİ-ÜFE (May)	a/a %2; y/y %57,7		a/a %3,6; y/y %55,7
	Türkiye	İSO İmalat PMI (Eşik 50) (May)	48,4		49,3
	Türkiye	Dış Ticaret Verileri (May)	İhr.24,1 mlr \$, İth.30,6 mlr \$		İhr.19,3 mlr \$, İth.29,1 mlr \$
	Küresel	JP Morgan Küresel İmalat PMI (May)	50,9		50,3
	Almanya	HCOB İmalat PMI (Eşik 50) (May)	45,4	45,4	42,5
	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI (Eşik 50) (May)	47,3	47,4	45,7
	ABD	S&P Global İmalat PMI (May)	51,3	50,9	50
	ABD	ISM İmalat PMI (May)	48,7	49,8	49,2
4.Haz.24	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru (May)	61,46		59,81
	Türkiye	Finans Dışı Kesim Net Döviz Pozisyonu (Mar)	-88,8 mlr \$		-84,7 mlr \$
	Almanya	İşsizlik Oranı (May)	%5,9	%5,9	%5,9
	ABD	Açık Kalan İş Fırsatları (Nis)	8,059 milyon kişi	8,35 milyon kişi	8,355 milyon kişi
	ABD	Fabrika Siparişleri (Nis)	a/a %0,7	a/a %0,6	a/a %0,7
	ABD	RCM/TIPP Ekonomik İyimserlik Endeksi (Eşik 50) (H)	40,5	45,2	41,8
	ABD	API Ham Petrol Stokları (31 Mayıs)	4,052 milyon varil		-6,49 milyon varil
5.Haz.24	Küresel	JP Morgan Küresel Hizmet PMI (Eşik 50) (May)	54,1		52,7
	Almanya	HCOB Hizmet PMI (Eşik 50) (May)	54,2	53,9	53,2
	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI (Eşik 50) (May)	53,2	53,3	53,3
	ABD	S&P Global Hizmet PMI (May)	54,8	54,8	51,3
	ABD	ISM Hizmet PMI (May)	53,8	50,5	49,4
	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (May)	152 bin kişi	175 bin kişi	188 bin kişi
	ABD	MBA 30-Yıl Vadeli Mortgage Faiz Oranı (31 Mayıs)	%7,07		%7,05
	ABD	Mortgage Başvuruları (31 Mayıs)	h/h %-5,2		h/h %-5,7
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (31 Mayıs)	1,233 milyon varil		-4,156 milyon varil
6.Haz.24	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (31 Mayıs)	Brüt Ulusal. Rezerv 143,9 mlr \$		Brüt Ulusal. Rezerv 142,5 mlr \$
	Euro Bölgesi	ECB Politika Faiz Kararı (1 Hafta Vadeli Borç Verme)	%4,25	%4,25	%4,5
	Almanya	Fabrika Siparişleri (Nis)	a/a %-0,2	a/a %0,3	a/a %-0,8
	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Nis)	a/a %-0,5; y/y %0	a/a %-0,3; y/y %0,1	a/a %0,7; y/y %0,7
	ABD	Dış Ticaret Dengesi (Nis)	-74,6 mlr \$	-76,1 mlr \$	-68,6 mlr \$
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (1 Haziran)	229 bin kişi	220 bin kişi	221 bin kişi
7.Haz.24	Türkiye	Finansal Yatırım Araçlarının Reel Getirileri (Nis)			BIST 100 a/a %3,59
	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (May)			-237 milyar TL
	Çin	Dış Ticaret Dengesi (May)		73 mlr \$	72,35 mlr \$
	Almanya	Dış Ticaret Dengesi (May)		22,6 mlr €	22,3 mlr €
	Almanya	Sanayi Üretimi (Nis)		a/a %0,3	a/a %-0,4
	Euro Bölgesi	GSYH (1Ç2024) (Üçüncü Tahmin)		ç/ç %0,3; y/y %0,4	ç/ç %-0,1; y/y %0,1
	ABD	Tarım Dışı İstihdam (May)		185 bin kişi	175 bin kişi
	ABD	İşsizlik Oranı (May)		%3,9	%3,9
	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (May)		a/a %0,3; y/y %3,9	a/a %0,2; y/y %3,9

## 7 Haziran 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

**BİST 100 ...** Dün %0,7 düşüşle 10279 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10000 ve 9800, yukarıda 10500 ve 10700.

**BİST 30...** %1,0 düşüşle 11197 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11000 ve 10800, yukarıda 11400 ve 11600.

**Dolar/TL...** %0,06 düşüşle 32,23 seviyesinden kapanan kur yeni günde 32,29 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,19 ve 32,14, yukarıda 32,33 ve 32,38.

**Spot Ons Altın ...** %0,9 artışla 2376 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2379 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2365 ve 2345, yukarıda 2390 ve 2410.

## 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.