

28.Haz.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	28.06.2024
BIST100	-0.31%	-1.15%	-0.28%	10647.91
BIST30	-0.77%	-1.62%	-1.32%	11559.74
Dolar/TL	-0.27%	-0.26%	1.63%	32.761
Euro/TL	-0.43%	-0.23%	0.19%	35.080
Euro/Dolar	0.08%	0.19%	-1.33%	1.0713
Dolar Endeksi (DXY)	-0.06%	0.02%	1.18%	105.85
Gram Altın	-0.22%	-0.19%	0.22%	2446.98
Ons Altın (spot)	-0.04%	0.21%	-1.46%	2326.75
Brent Petrol	0.02%	1.37%	2.60%	86.41
2-yıllık Tahvil Faizi	-0.25%	-1.26%	0.02%	41.59%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.11%	0.14%	-0.14%	4.40%
S&P 500	-0.41%	-0.08%	2.91%	5460.48

ABD’de yavaşlayan enflasyon ve ılımlı büyüyen ekonomiye bağlı olarak FED Haziranda politika faizini sabit tuttu; 2024 sonuna doğru 1 kez, 2025’te 4 kez faiz indirimi öngördü. ECB ise Avrupa’da azalan talep ve yavaşlayan enflasyona bağlı olarak politika faizini faiz artırımlarının başladığı Temmuz 2022’den bu yana ilk kez çeyrek puan indirimle %4,25’e düşürdü, maaş artışında katılığa dikkat çekti, enflasyon tahminlerini 2024 ve 2025 için sırasıyla %2,5 ve %2,2’ye yükseltti. Sonuç olarak dolar endeksi DXY Haziranda aylık %1,2 değer kazandı, EURUSD aylık %1,3 değer kaybıyla 1,0713’e geriledi. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi aylık 14 baz puan düşüşle %4,4 seviyesine geriledi. başta Çin olmak üzere merkez bankalarının altın alımlarını azaltmalarıyla ons altın aylık %1,5 düşüşle 2326 dolara geriledi, artan jeopolitik risklerin etkisiyle Brent petrolün varil fiyatı aylık %2,6 artışla 86,41 dolara yükseldi. ABD borsaları Haziranda yükselirken, öncü Asya borsaları satış ağırlıklı seyretti, öncü Avrupa borsaları Avrupa’daki seçimlerin de belirsizliğiyle düştü. BIST 100 aylık %0,3 düşerken. Dolar/TL %1,6 artışla 32,76’ya yükseldi, 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %41,6 ile yatay kapandı. Mali Eylem Görev Gücü (FATF) Türkiye’yi gri listeden çıkardı.

	Haziran 2024	
GSYH	1Ç2024	c/ç %2,4; y/y %5,7
GSYH	2023	y/y %4,5
TÜFE	Mayıs	a/a %3,4; y/y %75,5
Yİ-ÜFE	Mayıs	a/a %2,0; y/y %57,7
TÜRK-İŞ Açık ve Yoksulluk Sınırı	Mayıs	a/a %7; y/y %83,1
İTO Ücretliler Geçinme Endeksi	Mayıs	a/a %3,6; y/y %82,2
İnşaat Maliyet Endeksi	Nisan	a/a %2,1; y/y %71,8
Konut Fiyat Endeksi	Nisan	a/a %2,2; y/y %48,4
Politika Faizi	Haziran	50%
İşsizlik Oranı	Nisan	%8,5; a/a %-0,1
Sanayi Üretimi	Nisan	a/a %-4,9; y/y %-0,7
Otomotiv Sektörü Üretimi (arındırılmamış)	Mayıs	a/a %34,8; y/y %-3,7
İhracat	Mayıs	24,1 mlr \$; a/a %25,2; y/y %11,3
İthalat	Mayıs	30,6 mlr \$; a/a %4,9; y/y %-10,4
Cari İşlemler Dengesi (aylık, 12-aylık)	Nisan	-5,3 mlr \$, -31,4 mlr \$
İSO İmalat PMI (eşik değer 50)	Mayıs	48,4; a/a %-1,8
Sanayi SAMEKS (eşik değer 50)	Haziran	54; a/a %19,2
Reel Kesim Güven Endeksi (eşik 100)	Haziran	100,5; a/a %-1,9
İmalat Sektörü KKO	Haziran	%76,3; a/a %0
Perakende Satışlar	Nisan	a/a %-1,8; y/y %10,2
Hizmet SAMEKS (eşik 50)	Haziran	57,3; a/a %16,6
Hizmet Sektörü Güven Endeksi (eşik 100)	Haziran	115,4; a/a %-1,5
Perakende Ticaret Güven Endeksi (eşik 100)	Haziran	108,8; a/a %-2,6
İnşaat Sektörü Güven Endeksi (eşik 100)	Haziran	87,9; a/a %-0,5
Tüketici Güven Endeksi (eşik 100)	Haziran	78,3; a/a %-2,7
Ekonomik Güven Endeksi (eşik 100)	Haziran	95,8; a/a %-2,5
Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (aylık ve 12-aylık toplam)	Mayıs	219 mlr TL, -1,583 mlr TL
Merkezi Yönetim Borç Stoku	Mayıs	7,6 trilyon TL
TCMB Uluslararası Rezervler	21.Haz.2024	147,8 mlr \$; a/a 5,4 mlr \$
Gelecek 12 Ayda Ödenecek Dış Borç	Nisan	232,1 mlr \$; a/a 0,1 mlr \$
Dış Borç Stoku	1Ç2024	506,823 mlr \$; c/ç 6,5 mlr \$

**Türkiye’nin borç stoku artıyor...** 1Ç2024’te bir önceki çeyreğe göre %2,4 büyüyen Türkiye’nin finansmanında toplam dış borç stoku bir önceki çeyreğe göre 6,5 milyar \$ artışla 506,8 milyar dolara yükseldi. Merkezi yönetimin iç borç stoku Mayıs’ta 3,7 trilyon TL’ye yükseldi, dış borç stoku 3,9 trilyon TL ile yatay kaldı. Nisan itibariyle gelecek 12 ayda ödenmesi gereken dış borç stoku 232,1 milyar \$’a yükseldi.

**Ekonomik aktivite yavaşlıyor...** Sanayi üretimi Nisanda aylık %4,9, perakende satışlar %1,8 daraldı. Otomotiv sektörü üretimi Mayıs’ta aylık %34,8 arttı, toplam ihracat aylık %25,2 ile sert yükseldi. Söz konusu iyileşmeye rağmen İSO imalat PMI 48,4’e gerileyerek sektördeki daralma hızlandı. Haziranda imalat sektörü kapasite kullanımı önceki aya göre değişmedi, ekonomik güven endeksindeki bozulma hızlandı.

**Fiyat artışları hızlanıyor...** Mayıs’ta TÜFE aylık %3,4’e, çekirdek D endeksi aylık %3,9’a, Türk-İş açık ve yoksulluk sınırı aylık %7’ye hızlandı. İnşaat maliyetleri Nisanda aylık %2,1 arttı, konut fiyatları aylık %2,2’ye hızlandı. Ekonomik aktivitede zayıflık ve fiyat baskılarında yavaşlamanın etkisiyle TCMB, %50 olan politika faizini değiştirmede.

**Bütçe dengesi** Mayıs’ta 219 milyar TL fazla verse de vergi paketi yasa tasarısına yönelik belirsizlikler enflasyonda 2025 hedefleri ile hane halkının harcanabilir gelir seviyesi konusunda iyimserlik ortaya koymuyor. 147 milyar dolara çıkan döviz rezervlerinin ödemeler dengesini rahatlatması olumlu. Katma değeri yüksek doğrudan yatırımları çekebilecek üretim ve eğitim reformları görmek istiyoruz. Gri listeden çıkmamız 19 Temmuz’da Moodys’den kredi not artırımı beklentimizi yukarı çekti.

## **YASAL UYARI**

### **Dışarıdan Temin Edilen Verilere İlişkin Yasal Uyarı**

Bu 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. Bu bültende yer alan verilerle okuyuculara 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.