

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Cuma günü öncü Asya borsaları yükselirken; ABD, Almanya hariç Avrupa ve BİST 100 düştü. Dolar/TL 32,76'ya geriledi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %41,59'a düştü, 5 yıl vadeli CDS risk primi 274 baz puan ile değişmedi. Dolar endeksi DXY 105,85'e geriledi, EURUSD 1.0713'e yükseldi, 10 yıl vadeli ABD tahvil faizi %4,40'a yükselirken, spot ons altın 2326 dolara geriledi, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 86,41 dolara yükseldi.

ABD'de FED'in para politikasında dikkate alarak %2 olarak hedeflediği **çekirdek PCE enflasyonu** Mayıs'ta beklentilere paralel aylık %0,1'e, yıllık %2,6'ya yavaşladı. *ABD'de ekonomik aktivite ılımlı seyrini korurken söz konusu yavaşlama FED'in üçüncü çeyrekte faiz indiriminde çekinceli kalacağına işaret ediyor.*

Mali Eylem Görev Gücü (FATF) Türkiye'yi gri listeden çıkardı. *Türkiye'nin kredi notu açısından önemli, Moody's 19 Temmuz'da mevcut B3 olan kredi notunu (görünüm pozitif) değerlendirecek.*

Türkiye'de SAMEKS hizmet endeksi (eşik 50) Haziranda aylık 8,2 puan artışla 57,3 seviyesine, **SAMEKS sanayi sektörü** endeksi aylık 8,7 puan artışla 54,0 seviyesine yükselerek her iki sektör büyüme kaydetti. Her iki endeks Mayıs'ta 50 eşik değerini altına gerileyerek daralmaya işaret etmişti. Mayıs ayı nihai **dış ticaret verileri** sürpriz yapmadı; ihracat 24,1 milyar \$'a, ithalat 30,6 milyar \$'a yükseldi, **dış ticaret açığı** 9,9 milyar \$'dan 6,5 milyar \$'a geriledi. **Hizmet-ÜFE** Mayıs'ta aylık %1,6'ya, yıllık %84,6'ya yavaşladı. Mart sonunda Türkiye'nin **brüt dış borç stoku** bir önceki çeyreğe göre 6,9 milyar \$ artışla 506,8 milyar \$, varlık ve yükümlülükler arasındaki farkı gösteren **net dış borç stoku** 22,4 milyar \$ artışla 283,9 milyar \$ oldu.

İngiltere'de 4Ç2023'te daralan **GSYH** 1Ç2024'te beklentilerin üzerinde çeyreklik %0,7, yıllık %0,3 büyüme kaydetti.

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

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
28.Haz.24	Türkiye	SAMEKS Hizmet ve Sanayi Endeksleri (Haz)	Hizmet 57,3; Sanayi 54,0		Hizmet 49,8; Sanayi 49,6
	Türkiye	Dış Ticaret İstatistikleri (May)	ihr.24,1 mlr \$, ith.30,6 mlr \$	ihr.24,1 mlr \$, ith.30,6 mlr \$	ihr.19,3 mlr \$, ith.29,1 mlr \$
	Türkiye	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (May)	a/a %1,6; y/y %84,6		a/a %4,8; y/y %87,1
	Türkiye	Dış Borç Stoku (1Ç2024)	Brüt 506,8 mlr \$, Net 283,8 mlr \$		Brüt 499,9 mlr \$, Net 261,4 mlr \$
	İngiltere	GSYH 1Ç2024 Büyümesi (Nihai)	ç/ç %0,7; y/y %0,3	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 %0,1; y/y %2,6	a/a %0,3; y/y %2,8

1 Temmuz 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde TSI0800 itibariyle öncü Asya borsaları ve vadeli ABD borsaları yükseliyor. Dolar/TL 32,76 ile aşağıda, Dolar endeksi (DXY) 105,6 ile aşağıda, EURUSD 1,0755 ile yukarıda, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,39 ile aşağıda, spot ons altın 2323 dolar ile aşağıda, spot ons gümüş 29,03 dolar ile aşağıda; vadelide diğer değerli metaller düşüyor, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 85,33 dolar ile yukarıda. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 276 baz puan ile 2 baz puan yukarıda.

Türkiye'de ve küresel bazda Haziran ayı imalat PMI verileri izlenecek. *Türkiye'de ISO İmalat PMI (eşik 50) Mayıs'ta 48,4'e gerilemiş, JP Morgan Küresel İmalat PMI ise 50,9'a iyileşmişti.*

Almanya'da Haziran ayı TÜFE ilk tahminleri açıklanacak. *Mayıs'ta TÜFE aylık %0,1'e yavaşlamış, yıllık artış %2,4'e hızlanmıştı. Beklenti yıllık artışın %2,3'e yavaşlayacağı yönünde.*

ABD'de kamu sektörünü de kapsayan Haziran ayı ISM İmalat PMI (eşik 50) açıklanacak. *Endeks Mayıs'ta 48,7'ye gerileyerek toplam sektörde daralma sürmüştü, yeni siparişler sert düşmüştü, imalat fiyatlarındaki artış yavaşlamış, son 7 ayın ardından istihdamda büyümeye işaret etmişti. Kamu dışı sektörü kapsayan S&P Global İmalat PMI (eşik 50) ise Mayıs'ta 51,3'e hızlanmıştı.*

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
1.Tem.24	Türkiye	İSO İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)			48,4
	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)		50,1	50,4
	Çin	Caixin İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)			51,7
	Hindistan	HSBC İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)		58,5	57,5
	Almanya	HOOB İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)		43,4	45,4
	Euro Bölgesi	HOOB İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)		45,6	47,3
	İngiltere	S&P Global İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)		51,4	51,2
	Almanya	TÜFE (Haz)		a/a %0,2; y/y %2,3	a/a %0,1; y/y %2,4
	ABD	S&P Global İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)		51,7	51,3
	ABD	ISM İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)		49	48,7
2.Tem.24	Euro Bölgesi	TÜFE (İlk Tahmin) (Haz)		y/y %2,5	a/a %0,2; y/y %2,6
	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (İlk Tahmin) (Haz)		y/y %2,8	y/y %2,9
	Euro Bölgesi	ECB Başkanı Lagarde Konuşması			
	ABD	FED Başkanı Powell Konuşması			
	ABD	JOLTS İş Fırsatları (May)		7,85 milyon kişi	8,059 milyon kişi
	ABD	RCM/TIPP Ekonomik İyimserlik Endeksi (Eşik 50) (Tem)		41,2	40,5
	ABD	API Ham Petrol Stok Değişimi (28 Haziran)			0,914 milyon varil
3.Tem.24	Türkiye	TÜFE (Haz)		y/y %72,6	a/a %3,4; y/y %75,5
	Türkiye	Yurt İçi ÜFE (Haz)			a/a %2,0; y/y %57,7
	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)		49,8	53,8
	Çin	Caixin Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)		53,4	54
	Almanya	HCOB Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)		53,5	54,2
	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)		52,6	53,2
	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)		55,1	54,8
	ABD	ISM Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)		52,5	53,8
	ABD	Fabrika Siparişleri (May)		a/a %0,3	a/a %0,7
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (28 Haziran)			%6,93
	ABD	Mortgage Başvuruları (28 Haziran)			h/h %0,8
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (28 Haziran)		235 bin kişi	233 bin kişi
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (28 Haziran)			3,591 milyon varil
4.Tem.24	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru (Haz)			61,46
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (28 Haziran)			Brüt Ulusl. Rezerv 147,8 mlr \$
	Almanya	Fabrika Siparişleri (May)		a/a %0,9	a/a %-0,2
	ABD	Tatil			
5.Tem.24	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (Haz)			234,7 milyar TL
	Türkiye	Finans Dışı Kesim Net Döviz Pozisyonu (Nis)			-88,8 mlr \$
	Almanya	Sanayi Üretimi (May)		a/a %0	a/a %-0,1
	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (May)		a/a %0,2	a/a %-0,5; y/y %0
	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Haz)		180 bin kişi	272 bin kişi
	ABD	İşsizlik Oranı (Haz)		%4	%4
	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Haz)		a/a %0,3	a/a %0,4; y/y %4,1

1 Temmuz 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Cuma günü %0,3 düşüşle 10647 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10400 ve 10200, yukarıda 10800 ve 11000.

BİST 30... %0,8 düşüşle 11559 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11300 ve 11100, yukarıda 11700 ve 11900.

Dolar/TL... %0,3 düşüşle 32,76 seviyesinden kapanan kur yeni günde 32,76 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,70 ve 32,60, yukarıda 32,90 ve 33,00.

Spot Ons Altın ... %0,04 düşüşle 2326 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2323 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.