

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün öncü Asya borsaları Hong Kong hariç yükseldi, öncü Avrupa borsaları düştü, Dow hariç ABD yükseldi, Borsa İstanbul düştü. Dolar/TL 32,87'ye yükseldi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %40,13'e yükseldi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 3 baz puan düşüşle 254 baz puana geriledi. Fransa'daki seçimlerin geniş bir koalisyon hükümetine işaret etmesinin siyasi riski artırma riskine bağlı olarak Dolar endeksi DXY 105,13'e yükseldi, EURUSD 1,0813'e geriledi, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,30'a hafif yükseldi, spot ons altın 2364 dolara yükseldi, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 85,06 dolara geriledi.

FED Başkanı Powell, ABD Senatosu Bankacılık, Konut ve Kentsel İşler Komitesine yaptığı ilk günlük değerlendirmelerinde istihdam piyasasındaki soğumaya bağlı olarak ekonominin artık aşırı ısınmadığını, dolayısıyla faiz indirim ihtimalinin arttığına dikkat çekse de erken bir faiz indiriminin enflasyonu olumsuz etkileyebileceğini belirtti. 31 Temmuz toplantısında FED'in faiz indirim ihtimalinin yüksek olmadığı düşüncesi ağır basıyor. Powell'den değerlendirmeler bugün de sürecek.

ABD'de Nfib Küçük Ölçekli İşletmeler Güven Endeksi (eşik 100) Haziranda düşüş beklentilerinin aksine aylık %1,1 artışla yılbaşından bu yana en yüksek seviye olan 91,5'e yükseldi.

Morgan Stanley, Türkiye'nin beş yıllık risk priminin 2018'den bu yana en düşük seviye olan 217 baz puana gerilemesini bekliyor.

9.Tem.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	9.07.2024
BIST100	-0.62%	3.35%	7.99%	10796.57
BIST30	-0.96%	3.62%	7.90%	11749.01
Dolar/TL	0.55%	0.99%	1.57%	32.877
Euro/TL	0.45%	1.55%	2.06%	35.585
Euro/Dolar	-0.10%	0.63%	0.45%	1.0813
Dolar Endeksi (DXY)	0.11%	-0.56%	-0.09%	105.13
Gram Altın	0.87%	2.64%	4.15%	2498.22
Ons Altın (spot)	0.21%	1.49%	2.30%	2364.09
Brent Petrol	-0.72%	-1.37%	4.20%	85.06
2-yıllık Tahvil Faizi	0.36%	-0.64%	-2.49%	40.13%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.02%	-0.14%	-0.17%	4.30%
S&P 500	0.07%	1.23%	4.03%	5576.98

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
9.Tem.24	ABD	FED Başkanı Powell'in Senato'ya İlk Yarıyıl Değerlendirmesi			
	ABD	Nfib Küçük Ölçekli İşletmeler Güven Endeksi (Eşik 100) (Haz)	91,5	89,5	90,5

10 Temmuz 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde TSI0825 itibariyle öncü Asya borsaları alış ağırlıklı seyrederken, vadeli ABD borsaları karışık seyreliyor. Dolar/TL 32,92 ile yukarıda, Dolar endeksi (DXY) 105,12 ile aşağıda, EURUSD 1,0817 ile yukarıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,305 ile yukarıda, spot ons altın 2368 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 30,75 dolar ile aşağıda; vadelide diğer değerli metaller düşüyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 84,39 dolar ile aşağıda. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 259 baz puan ile 5 baz puan yukarıda.

Bugün Türkiye'de Mayıs ayı sanayi üretimi, işsizlik oranı ve inşaat maliyet endeksi açıklanacak. Mayısta otomotiv sektörü üretimindeki artışın sanayi üretimini desteklemesini, Dolar/TL'deki gerilemenin aylık inşaat maliyet artışını sınırlayacağını tahmin ediyoruz.

Çin'de TÜFE Haziranda aylık %0,2 düştü, yıllık %0,2'ye yavaşladı.

ABD'de FED Başkanı Powell'in Senato'ya ilk yarıyıl değerlendirmesi devam edecek. 5 Temmuz haftası MBA 30-yıl vadeli mortgage faiz oranı, bunun mortgage başvurularına etkisi, EIA ham petrol stok değişimi açıklanacak.

OPEC, Temmuz ayı Petrol Piyasası raporunu yayınlayacak.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
8.Tem.24	Türkiye	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi (Eşik 50) (Haz)	51,6		52,8
	Türkiye	Finansal Yatırım Araçlarının Getiri Oranları (Haz)	Mevduat Faizi a/a %1,88		BİST 100 a/a %6,89
	Almanya	Dış Ticaret (a/a %) (May)	İhracat % -3,6; İthalat % -6,6		İhracat %1,7; İthalat %1,2
	ABD	Tüketici Enflasyon Beklentileri (Gelecek 12-ay) (Haz)	%3		%3,2
9.Tem.24	ABD	FED Başkanı Powell'in Senato'ya İlk Yarıyıl Değerlendirmesi			
	ABD	Nfib Küçük Ölçekli İşletmeler Güven Endeksi (Eşik 100) (Haz)	91,5	89,5	90,5
10.Tem.24	Türkiye	Sanayi Üretimi (May)			a/a % -4,93; y/y % -0,65
	Türkiye	İşsizlik Oranı (Mevs. Arınd.) (May)			%8,5
	Türkiye	İnşaat Maliyet Endeksi (May)			a/a %2,1; y/y %71,8
	Çin	TÜFE (Haz)		a/a % -0,1; y/y %0,4	a/a % -0,1; y/y %0,3
	ABD	FED Başkanı Powell'in Senato'ya İlk Yarıyıl Değerlendirmesi			
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (5 Temmuz)			%7,03
	ABD	Mortgage Başvuruları (5 Temmuz)			h/h % -2,6
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (5 Temmuz)		-0,25 milyon varil	-12,157 milyon varil
	OPEC	Aylık Rapor			
11.Tem.24	Türkiye	Ticaret Satış Hacim Endeksi (May)			a/a % -4,6; y/y %2,5
	Türkiye	Perakende Satış Hacmi (May)			a/a % -1,8; y/y %10,2
	Türkiye	Toptan Ticaret Satış Hacmi (May)			a/a % -5,7; y/y %4,5
	Türkiye	Ciro Endeksi (May)			a/a %0,3; y/y %71,9
	Türkiye	Dış Ticaret Birim Değer Endeksleri (May)			a/a İhr. % -0,1, İth. %1,3
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (5 Temmuz)			Brüt Ulusl. Rezerv 143,1 mlr \$
	Almanya	TÜFE (Haz)		a/a %0,1; y/y %2,2	a/a %0,1; y/y %2,4
	İngiltere	GSYH (May)		a/a %0,2	a/a %0
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (5 Temmuz)		236 bin kişi	238 bin kişi
	ABD	Çekirdek TÜFE (Haz)		a/a %0,2; y/y %3,4	a/a %0,2; y/y %3,4
12.Tem.24	Türkiye	Ücretli Çalışan İstatistikleri (May)			15,283,078 kişi; a/a %0,3
	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (aylık ve 12-aylık) (May)		-0,7 mlr \$	-5,3 mlr \$; -31,4 mlr \$
	Çin	Dış Ticaret (yıllık %) (Haz)		İhracat %8; İthalat %2,8	İhracat %7,6; İthalat %1,8
	ABD	ÜFE (Haz)		a/a %0,1; y/y %2,3	a/a % -0,2; y/y %2,2
	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Eşik 100) (İlk Tahmin) (Tem)		68,5	68,2

10 Temmuz 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Dün %0,6 düşüşle 10796 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10600 ve 10400, yukarıda 11000 ve 11200.

BİST 30... %1 düşüşle artışla 11749 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11500 ve 11300, yukarıda 11900 ve 12100.

Dolar/TL... %0,6 artışla 32,87 seviyesinden kapanan kur yeni günde 32,92 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,80 ve 32,70, yukarıda 33,0 ve 33,10.

Spot Ons Altın ... %0,2 artışla 2364 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2368 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2360 ve 2350, yukarıda 2380 ve 2390.

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.