

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün öncü Asya borsaları karışık seyretti, ABD ve öncü Avrupa borsaları yükseldi, Türkiye düştü. Dolar/TL 32,85'e geriledi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %40,19'a yükseldi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 2 baz puan artışla 256 baz puana yükseldi. Dolar endeksi DXY 105,01'e geriledi, EURUSD 1,083'e yükseldi, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,28'e geriledi, spot ons altın 2371 dolara yükseldi, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 85,36 dolara yükseldi.

Türkiye'de otomotiv sektörü üretiminin sert yükseldiği Mayıs ayında **sanayi üretimi** aylık %1,7 büyüdü, yıllık %0,1 daraldı. Aylık en yüksek üretim artışı %5,1 ile sermaye malı üretiminde gerçekleşti, hem ara malı hem de dayanıklı tüketim malı üretiminde aylık artış %0,7 oldu, dayanıksız tüketim malı üretimi aylık %1,8 arttı; madencilik %3,9, enerji %0,9 daraldı. Mayısta **istihdamın işgücünden daha hızlı artmasıyla işsizlik oranı** %8,4'e, geniş kapsamlı işsizlik oranı %25,20'ye düştü; genç işsizlik oranı %15'e yükseldi. Dolar/TL'nin gerilediği Mayısta inşaat sektöründe malzeme fiyatları aylık %1,3'e, işçilik maliyetleri aylık %0,8'e, böylece toplam **inşaat maliyetleri** aylık %1,1'e yavaşladı; yıllık artış %72,8'e hızlandı.

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

ABD'de 5 Temmuz haftasında MBA 30-yıl vadeli mortgage faiz oranının %7'ye gerilemesiyle haftalık mortgage başvurularındaki düşüş %0,2'ye yavaşladı. EIA ham petrol stokları haftalık 3,4 milyon varil düştü. FED Başkanı Powell politika faizi kararlarının seçimlerden bağımsız olduğunu, gerektiği zaman ve durumda faiz indireceklerini, indirim için daha fazla «iyi» veriye ihtiyaç olduğunu söyledi.

10.Tem.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	10.07.2024
BIST100	-0.49%	0.57%	6.88%	10743.30
BIST30	-0.82%	-0.19%	6.18%	11652.16
Dolar/TL	-0.07%	0.91%	1.50%	32.854
Euro/TL	0.06%	1.38%	2.33%	35.605
Euro/Dolar	0.16%	0.41%	0.83%	1.0830
Dolar Endeksi (DXY)	-0.11%	-0.31%	-0.21%	105.01
Gram Altın	0.22%	1.57%	4.09%	2503.66
Ons Altın (spot)	0.30%	0.64%	2.34%	2371.26
Brent Petrol	0.35%	-2.27%	4.20%	85.36
2-yıllık Tahvil Faizi	0.06%	0.74%	-2.76%	40.19%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0.01%	-0.07%	-0.12%	4.28%
S&P 500	1.02%	1.75%	4.81%	5633.91

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
10.Tem.24	Türkiye	Sanayi Üretimi (May)	a/a %1,7; y/y %0,1		a/a %-4,93; y/y %-0,65
	Türkiye	İşsizlik Oranı (Mevs. Arınd.) (May)	%8,4		%8,5
	Türkiye	İnşaat Maliyet Endeksi (May)	a/a %1,1; y/y %72,8		a/a %2,1; y/y %71,8
	Çin	TÜFE (Haz)	a/a %-0,2; y/y %0,2	a/a %-0,1; y/y %0,4	a/a %-0,1; y/y %0,3
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (5 Temmuz)	%7		%7,03
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (5 Temmuz)	-3,444 milyon varil	-0,25 milyon varil	-12,157 milyon varil

11 Temmuz 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

ABD’de manşet ve çekirdek TÜFE’nin beklendiği yeni günde

TSİ0825 itibariyle öncü Asya borsaları yükseliyor, vadeli ABD borsaları karışık seyrediyor. Dolar/TL 32,91 ile yukarıda, Dolar endeksi (DXY) 104,96 ile aşağıda, EURUSD 1,0835 ile yukarıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,294 ile yukarıda, spot ons altın 2382 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 31,04 dolar ile yukarıda; vadelide diğer değerli metaller karışık seyrediyor. ABD’de ham petrol stoklarının son iki haftadır düşmesinin de etkisiyle vadeli Brent petrolün varil fiyatı 85,76 dolar ile yukarıda. Türkiye’nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 256 baz puan ile yatay.

Türkiye’de Mayıs ayı perakende ve toptan satış hacim endeksleri, ciro endeksleri ve dış ticaret birim değer endeksleri ile 5 Temmuz haftası para ve banka verileri açıklanacak.

Almanya’da TÜFE’nin Haziranda aylık %0,1 ile değişmemesi, yıllık %2,2’ye yavaşlaması bekleniyor.

İngiltere’de GSYH’nin Mayıs’ta aylık %0,2 büyümesi bekleniyor.

ABD’de manşet TÜFE’nin aylık %0,1’e hızlanması, yıllık %3,1’e yavaşlaması; çekirdek TÜFE’nin ise aylık %0,2 ve yıllık %3,4 ile değişmemesi bekleniyor. 5 Temmuz haftasında ilk işsizlik başvurularının 236 bine yavaşlaması bekleniyor. 4 haftalık hareketli ortalamalar dikkate alındığında işsizlik başvurularındaki artış hızı yavaşlayarak da olsa yükseliyor.

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)	ihracat %-3,6; ithalat %-6,6		ihracat %1,7; ithalat %1,2
	ABD	Tüketici Enflasyon Beklentileri (Gelecek 12-ay) (Haz)	%3		%3,2
9.Tem.24	ABD	FED Başkanı Powell’in Senato’ya İlk Yarıyıll 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 %1,7; y/y %-0,1		a/a %-4,93; y/y %-0,65
	Türkiye	İşsizlik Oranı (Mevs. Arınd.) (May)	%8,4		%8,5
	Türkiye	İnşaat Maliyet Endeksi (May)	a/a %1,1; y/y %72,8		a/a %2,1; y/y %71,8
	Çin	TÜFE (Haz)	a/a %-0,2; y/y %0,2	a/a %-0,1; y/y %0,4	a/a %-0,1; y/y %0,3
	ABD	FED Başkanı Powell’in Senato’ya İlk Yarıyıll Değerlendirmesi			
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (5 Temmuz)	%7		%7,03
	ABD	Mortgage Başvuruları (5 Temmuz)	h/h %-0,2		h/h %-2,6
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (5 Temmuz)	-3,444 milyon varil	-0,25 milyon varil	-12,157 milyon varil
	OPEC	Aylık Petrol Piyasası Raporu (Tem)			
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 ihr. %-0,1; ith. %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	TÜFE (Haz)		a/a %0,1; y/y %3,1	a/a %0; y/y %3,3
	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)		ihracat %8; ithalat %2,8	ihracat %7,6; ithalat %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

11 Temmuz 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Dün %0,5 düşüşle 10743 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10500 ve 10300, yukarıda 10900 ve 11100.

BİST 30... %0,8 düşüşle artışla 11652 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11400 ve 11200, yukarıda 11800 ve 12000.

Dolar/TL... %0,1 düşüşle 32,85 seviyesinden kapanan kur yeni günde 32,91 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,80 ve 32,70, yukarıda 33,00 ve 33,10.

Spot Ons Altın ... %0,3 artışla 2371 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2382 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2370 ve 2360, yukarıda 2390 ve 2400.

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.