

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün öncü Asya, Avrupa borsaları ile Borsa İstanbul yükseldi, Dow hariç ABD düştü. Dolar/TL 32,84'e geriledi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %40,55'e yükseldi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 1 baz puan artışla 257 baz puana yükseldi. Dolar endeksi DXY 104,46'ya geriledi, EURUSD 1,086'ya yükseldi, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,21'e geriledi, spot ons altın 2415 dolara yükseldi, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 85,54 dolara yükseldi.

Türkiye'de Mayısta **ihracat ve ithalat birim değer endeksleri** sırasıyla aylık %0,9 ve %0,4 arttı; *ithalat birim değerindeki yavaşlama, zayıflayan girdi maliyetlerini destekledi*. Mayısta **perakende satışlar** aylık %0,2 düşüşle ardı ardına üç aydır geriliyor; yıllık artış %5,8'e yavaşladı; **toptan satışlar** aylık %5,1, yıllık %4,6 daraldı Yİ-ÜFE'nin %57,7 arttığı Mayısta **ciro** yıllık bazda inşaatta %87,4, hizmetlerde %84, perakende ticarete %81,6, sanayide %65,4, toptan ticarete %60,7 artarak tüm sektörlerde reel artış kaydetti. **5 Temmuz haftasında DTH ve KKM** geriledi; **brüt rezervler** 148,6 milyar dolara, **swap hariç net rezervler** 11,2 milyar dolara yükseldi, **kredi kart kullanımında** yavaşlama sürdü.

Almanya'da TÜFE Haziranda aylık %0,1 ile değişmedi, yıllık %2,2'ye yavaşladı.

İngiltere'de GSYH Mayısta beklentilerden yukarıda aylık %0,4, yıllık %1,4 arttı.

ABD'de manşet TÜFE Haziranda aylık %0,1 düştü, yıllık %3'e yavaşladı; **çekirdek TÜFE** aylık %0,1'e, yıllık %3,3'e yavaşladı. 5 Temmuz haftasında **ilk işsizlik başvuruları** 222 bine yavaşladı. *Enflasyon verileri faiz indirimi olasılığını artırsa da FED istihdamda daha fazla bozulma görmek isteyebilir.*

11.Tem.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	11.07.2024
BIST100	2.62%	1.40%	9.68%	11024.33
BIST30	3.04%	0.98%	9.41%	12006.37
Dolar/TL	-0.04%	0.81%	1.45%	32.840
Euro/TL	0.60%	1.48%	2.95%	35.820
Euro/Dolar	0.35%	0.52%	1.18%	1.0868
Dolar Endeksi (DXY)	-0.52%	-0.64%	-0.73%	104.46
Gram Altın	1.84%	3.40%	6.00%	2549.76
Ons Altın (spot)	1.86%	2.49%	4.25%	2415.48
Brent Petrol	0.21%	-2.16%	4.42%	85.54
2-yıllık Tahvil Faizi	0.36%	1.40%	-2.40%	40.55%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0.07%	-0.15%	-0.19%	4.21%
S&P 500	-0.88%	0.86%	3.89%	5584.54

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
11.Tem.24	Türkiye	Perakende Satış Hacmi (May)	a/a %-0,2; y/y %5,8		a/a %-1,8; y/y %10,2
	Türkiye	Toptan Ticaret Satış Hacmi (May)	a/a %-5,1; y/y %-4,6		a/a %-5,7; y/y %4,5
	Türkiye	Dış Ticaret Birim Değer Endeksleri (aylık %) (May)	a/a İhr. %0,9, İth. %0,4		a/a İhr. %-0,1, İth. %1,3
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (5 Temmuz)	Brüt Ulusl. Rezerv 148,6 mlr \$		Brüt Ulusl. Rezerv 143,1 mlr \$
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (5 Temmuz)	222 bin kişi	236 bin kişi	239 bin kişi
	ABD	Çekirdek TÜFE (Haz)	a/a %0,1; y/y %3,3	a/a %0,2; y/y %3,4	a/a %0,2; y/y %3,4

12 Temmuz 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde ABD’de düşen enflasyonun etkisiyle piyasalar faiz indirim ihtimalini fiyatlamaya çalışıyor. TSI0815 itibariyle öncü Asya ve vadeli ABD borsaları karışık seyrederken Dolar endeksi (DXY) 104,47 ile yukarıda, EURUSD 1,0869 ile aşağıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,218 ile yukarıda, spot ons altın 2407 dolar ile aşağıda, spot ons gümüş 31,12 dolar ile aşağıda; vadelide diğer değerli metaller düşüyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 85,53 dolar ile yukarıda. Türkiye’de Dolar/TL 32,97 ile yukarıda, 5 yıl vadeli CDS risk primi 255 baz puan ile 2 baz puan aşağıda.

Türkiye’de Mayısta artan turizm gelirleri ve azalan dış ticaret açığının etkisiyle cari işlemler dengesinin Mayısta 0,7 milyar dolara gerilemesini tahmin ediyoruz. *Ücretli çalışan istatistiklerinde istihdam piyasasındaki iyileşme Mayısta devam etmesi halinde TCMB’yi faiz indiriminden uzak tutacaktır.*

Çin’de Haziranda ihracat yıllık %8,6 arttı, ithalat %2,3 düştü, böylece dış ticaret fazlası yıllık % %19,9 artışla 99,05 milyar dolara yükseldi.

ABD’de Haziran ayı ÜFE ve Temmuz ayı Michigan Tüketici Güven Endeksi (eşik 100) ilk tahmini açıklanacak.

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 %1,7; y/y %-0,1		a/a %-4,93; y/y %-0,65
	Türkiye	İşsizlik Oranı (Mevs. Arnd.) (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 Yarıyıl 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
11.Tem.24	Türkiye	Ticaret Satış Hacim Endeksi (May)	a/a %-3,4; y/y %-3,8		a/a %-4,6; y/y %2,5
	Türkiye	Perakende Satış Hacmi (May)	a/a %-0,2; y/y %5,8		a/a %-1,8; y/y %10,2
	Türkiye	Toptan Ticaret Satış Hacmi (May)	a/a %-5,1; y/y %-4,6		a/a %-5,7; y/y %4,5
	Türkiye	Ciro Endeksi (May)	a/a %0,8; y/y %66,8		a/a %0,3; y/y %71,9
	Türkiye	Dış Ticaret Birim Değer Endeksleri (aylık %) (May)	a/a İhr. %0,9, İth. %0,4		a/a İhr. %-0,1, İth. %1,3
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (5 Temmuz)	Brüt Ulusl. Rezerv 148,6 mlr \$		Brüt Ulusl. Rezerv 143,1 mlr \$
	Almanya	TÜFE (Nihai) (Haz)	a/a %0,1; y/y %2,2	a/a %0,1; y/y %2,2	a/a %0,1; y/y %2,4
	İngiltere	GSYH (May)	a/a %0,4; y/y %1,4	a/a %0,2; y/y %1,2	a/a %0; y/y %0,7
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (5 Temmuz)	222 bin kişi	236 bin kişi	239 bin kişi
	ABD	TÜFE (Haz)	a/a %-0,1; y/y %3,0	a/a %0,1; y/y %3,1	a/a %0; y/y %3,3
	ABD	Çekirdek TÜFE (Haz)	a/a %0,1; y/y %3,3	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

12 Temmuz 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Dün %2,6 artışla 11024 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10800 ve 10600, yukarıda 11200 ve 11400.

BİST 30... %3,0 artışla 12006 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11800 ve 11600, yukarıda 12200 ve 12400.

Dolar/TL... %0,04 düşüşle 32,84 seviyesinden kapanan kur yeni günde 32,97 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,90 ve 32,80, yukarıda 33,10 ve 33,20.

Spot Ons Altın ... %1,9 artışla 2415 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2407 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2390 ve 2370, yukarıda 2420 ve 2440.

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.