

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Cuma günü öncü Asya borsaları karışık kapandı, Avrupa, ABD ve Türkiye borsaları yükseldi. Dolar/TL 33,04'e, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %40,74'e yükseldi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 6 baz puan düşüşle 251 baz puana geriledi. Dolar endeksi DXY 104,09'a geriledi, EURUSD 1,0907'ye yükseldi, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,19'a, spot ons altın 2411 dolara, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 85,03 dolara geriledi.

Türkiye'de Haziranda OSD verilerine göre **otomotiv sektörü üretimi** aylık %24,1, yıllık %15,8 düştü; *sanayi sektörü üretimini aşağı çekecek bir gelişme*. Mayısta artan turizm gelirleri ve düşen dış ticaret açığının etkisiyle **cari işlemler açığı** 1,2 milyar dolara, 12 aylık toplam cari açık 25,2 milyar dolara geriledi. **Ücretli çalışan sayısı** Mayısta aylık %2,5 artışla 15 milyon 669 bin kişiye yükseldi. İstihdam sanayide aylık %1,5, ticaret ve hizmetlerde %2,5 ve inşaat sektöründe %5,4 arttı. *Mayısta perakende ticaretteki yatay seyre rağmen sanayi üretimi ve toplam işgücündeki güçlü seyir TCMB'nin 23 Temmuz toplantısında faizi sabit tutma ihtimalini desteklerken, Haziranda otomotiv sektöründeki daralmanın devamlılığı takip edilecek.*

Çin'de Haziranda **ihracat** yıllık %8,6 arttı, **ithalat** %2,3 düştü, dış ticaret fazlası yıllık % %19,9 artışla 99,05 milyar dolara yükseldi. *1Ç2024'te çeyrek bazda %1,6'ya hızlanan GSYH'nin 2Ç2024'te yataya yakın bir seyir izleyeceği işaretleri var.*

ABD'de Haziranda **ÜFE** aylık %0,2'ye, yıllık %2,6'ya hızlandı; **çekirdek ÜFE** aylık %0,4'e, yıllık %3'e hızlandı. *FED söz konusu hızlanmanın tüketici fiyatlarına yansımaları izlemeyi tercih edeceğinden 31 Temmuz toplantısında beklemede kalacaktır. 18 Eylül toplantısı için ise faiz indirimine yönelik FED'in daha fazla ispata ihtiyacı olacak.* Temmuzda **Michigan Tüketici Güven Endeksi** (eşik 100) aylık 3,2 düşüşle 66 puana gerilemesiyle kötümserlik hızlandı.

12.Tem.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	12.07.2024
BIST100	0.37%	1.96%	8.85%	11064.85
BIST30	0.19%	1.47%	8.30%	12028.64
Dolar/TL	0.59%	1.22%	2.22%	33.034
Euro/TL	0.60%	1.72%	3.10%	36.036
Euro/Dolar	0.36%	0.62%	0.91%	1.0907
Dolar Endeksi (DXY)	-0.35%	-0.75%	-0.53%	104.09
Gram Altın	0.56%	2.25%	6.19%	2564.00
Ons Altın (spot)	-0.17%	0.81%	3.72%	2411.43
Brent Petrol	-0.60%	-1.74%	2.94%	85.03
2-yıllık Tahvil Faizi	0.18%	1.03%	-2.37%	40.74%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0.02%	-0.09%	-0.13%	4.19%
S&P 500	0.55%	0.87%	3.58%	5615.35

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
12.Tem.24	Türkiye	Ücretli Çalışan İstatistikleri (May)	15.669.792 kişi; a/a %2,5		15,284.114 kişi; a/a %0,3
	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (aylık ve 12-aylık) (May)	-1,23 mlr \$; -25,19 mlr \$	-0,7 mlr \$	-5,43 mlr \$; -31,73 mlr \$
	Çin	Dış Ticaret (yıllık %) (Haz)	İhracat %8,6; İthalat %2,3	İhracat %8; İthalat %2,8	İhracat %7,6; İthalat %1,8
	ABD	ÜFE (Haz)	a/a %0,2; y/y %2,6	a/a %0,1; y/y %2,3	a/a %0,2; y/y %2,2
	ABD	Çekirdek ÜFE (Haz)	a/a %0,4; y/y %3	a/a %0,2; y/y %2,5	a/a %0,3; y/y %2,6
	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Eşik 100) (İlk Tahmin) (Tem)	66	68,5	68,2

16 Temmuz 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde ABD'de Başkan Adayı Trump'a yönelik suikastin etkisi altında TSİ0820 itibariyle öncü Asya borsaları karışık seyrediyor, vadeli ABD borsaları yükseliyor. Dolar endeksi (DXY) 104,37 ile yukarıda, EURUSD 1,089 ile aşağıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,212 ile aşağıda, spot ons altın 2429 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 30,76 dolar ile yukarıda; vadelide diğer değerli metaller düşüyor. Çin'de zayıflayan talep ve üretimin etkisiyle vadeli Brent petrolün varil fiyatı 84,57 dolar ile aşağıda. Türkiye'de Dolar/TL 33,01 ile aşağıda, 5 yıl vadeli CDS risk primi 254 baz puan ile 3 baz puan yukarıda.

Türkiye'de Haziran ayı merkezi yönetim bütçe dengesi (Hazine nakit bütçe dengesi Haziranda 430,9 milyar TL açık verdi) ile Tarım-ÜFE (Haziranda mazotun aylık %0,5, Dolar/TL'nin %1 artması Tarım-ÜFE'yi aylık bazda yukarı çekecektir) ve Mayıs ayı Hizmet Üretim Endeksi (turizmdeki hareketlenme endeksi yukarı yönlü destekleyecek, toptan ticaretteki yavaşlama ise aşağı yönlü baskı yapacaktır) açıklanacak.

Euro Bölgesinde Mayıs ayı dış ticaret dengesi ve gelecek 6 ayı kapsayan Temmuz ayı ZEW Ekonomik Güven Endeksi (eşik 0) açıklanacak.

ABD'de 12 Temmuz haftası API ham petrol stokları, Temmuz ayı Nahb Konut Piyasası Endeksi (eşik 50), Haziran ayı perakende satışlar ve Mayıs ayı toplam işletme stokları açıklanacak.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
15.Tem.24	Türkiye	TATİL			
	Türkiye	OSD Otomotiv Üretimi (Haz)	100.162 adet; a/a %-24,1, y/y %-15,8		131.956 adet; a/a 34,8, y/y %-3,7
	Çin	GSYH (2Ç2024)	ç/ç %0,7; y/y %4,7	y/y %5,1	ç/ç %1,5; y/y %5,3
	Çin	Perakende Satışlar (Haz)	a/a %-0,1; y/y %2	y/y %3,4	a/a %0,2; y/y %3,7
	Çin	Sanayi Üretimi (Haz)	a/a %0,3; y/y %5,3	y/y %5	a/a %1,0; y/y %5,6
	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (May)	a/a %-0,6; y/y %-2,9		a/a %0; y/y %-3,1
	ABD	NY Empire State İmalat Endeksi (Eşik 0) (Tem)	-6,6	-6	-6
	ABD	FED Başkanı Powell Konuşacak			
16.Tem.24	Türkiye	Hizmet Üretim Endeksi (May)			a/a %-2,2; y/y %2,3
	Türkiye	Tarım-ÜFE (Haz)			a/a %-0,9; y/y %61,2
	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Haz)			aylık 0,2 tr TL; 12 aylık -1,5 tr TL
	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (May)		18 milyar €	15 milyar €
	Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Gelecek 6 Ay) (Eşik 0) (Tem)		48,1	51,3
	ABD	Perakende Satışlar (Haz)		a/a %0	a/a %0,1; y/y %2,3
	ABD	Toplam İşletme Stokları (May)		a/a %0,3	a/a %0,3
	ABD	Nahb Konut Piyasası Endeksi (Eşik 50) (Tem)		44	43
	ABD	API Ham Petrol Stokları (12 Temmuz)			-1,9 milyon varil
17.Tem.24	Türkiye	Konut Satışları (Haz)			110.588 konut; a/a %46,3
	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (May)			a/a %2,2; y/y %48,4
	Türkiye	Özel Sektör Yurtdışı Kredi Borcu (May)			165,1 milyar dolar
	İngiltere	Çekirdek TÜFE (Haz)			a/a %0,5; y/y %3,5
	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Nihai) (Haz)		y/y %2,9	y/y %2,9
	ABD	İnşaat İzinleri (Haz)			a/a %-2,8
	ABD	Konut Başlangıçları (Haz)			a/a %-5,5
	ABD	Sanayi Üretimi (Haz)		a/a %0,3	a/a %0,9; y/y %0,4
	ABD	FED Bej Kitap Raporu (20 Mayıs sonrası)			Ekonomik büyümede sınırlı artış
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (12 Temmuz)			%7
	ABD	Mortgage Başvuruları (12 Temmuz)			h/h %-0,2
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (12 Temmuz)			-3,444 milyon varil
18.Tem.24	Türkiye	Kısa Vadeli Dış Borç (May)			180,1 mlr \$
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (12 Temmuz)			Brüt Ulusal Rezerv 148,6 mlr \$
	İngiltere	Aylık İstihdam Değişimi (May)		45 bin kişi	-139 bin kişi
	Euro Bölgesi	ECB Politika Faiz Kararı		%4,25	%4,25
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (13 Temmuz)		235 bin kişi	222 bin kişi
	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Eşik 0) (Tem)		2,9	1,3
19.Tem.24	Moody's	Türkiye Kredi Not Değerlendirmesi			B3; pozitif
	Türkiye	Tarım Gelir Fiyat Endeksi (May)			a/a %1,7; y/y %52,2
	Türkiye	Net Uluslararası Yatırım Pozisyonu (May)			-325,3 milyar dolar
	İngiltere	Gfk Tüketici Güven Endeksi (Eşik 0) (Tem)		-12	-14
	İngiltere	Perakende Satışlar (Haz)		a/a %-0,4; y/y %0,2	a/a %2,9; y/y %1,3
	Almanya	ÜFE (Haz)		a/a %0,1	a/a %0; y/y %-2,2

16 Temmuz 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Cuma günü %0,4 artışla 11064 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10800 ve 10600, yukarıda 11200 ve 11400.

BİST 30... %0,2 artışla 12028 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11800 ve 11600, yukarıda 12200 ve 12400.

Dolar/TL... %0,6 artışla 33,03 seviyesinden kapanan kur yeni günde 33,01 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,90 ve 32,80, yukarıda 33,10 ve 33,20.

Spot Ons Altın ... %0,2 düşüşle 2411 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2429 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2410 ve 2390, yukarıda 2450 ve 2470.

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.