

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün öncü Asya borsaları çoğunlukla düştü, Avrupa düştü, ABD ve Türkiye borsaları yükseldi. Dolar/TL 33,048'e, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %41,31'e yükseldi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 1 baz puan artışla 252 baz puana yükseldi. Dolar endeksi DXY 104,27'ye yükseldi, EURUSD 1,0899'a geriledi. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,16'ya gerilerken, spot ons altın 2469 dolara yükseldi, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 83,88 dolara geriledi.

Türkiye'de bütçe açığındaki artış fiyat istikrarını bozmaya devam ediyor... Merkezi yönetim bütçesi Haziranda 275 milyar TL açık verdi, son 12 aylık toplam açık 1,639 trilyon TL'ye yükseldi. Mazotun aylık %0,5, Dolar/TL'nin ise %1 arttığı Haziran ayında **Tarım-ÜFE** beklentilerimize paralel aylık %2 artışa hızlandı, yıllık artış %54,6'ya yavaşladı. Mayısta **hizmet üretim endeksi** aylık %1,3 büyüdü.

Euro Bölgesinde ekonomik aktivitedeki zayıflık sürüyor... Mayısta ihracatın aylık %2,4, ithalatın %1,7 düşmesine bağlı olarak **dış ticaret fazlası** 13,9 milyar Euro'ya geriledi. Gelecek 6 ayı ölçen **ZEW Ekonomik Güven Endeksi** (eşik 0) Temmuzda 43,7'ye gerileyerek *güven algısında zayıflamaya işaret etti*.

ABD'de güçlü ekonomik aktiviteye rağmen yüksek faiz konut piyasasındaki zayıflığın sürmesine sebep oluyor... 12 Temmuz haftasında API ham petrol stokları 4,44 milyon varil düşüşle stoklar son 3 haftadır düşüyor. **Nahb Konut Piyasası Endeksi** (eşik 50) Temmuzda 42 seviyesine gerileyerek sektördeki zayıflığa dikkat çekti. Haziranda **perakende satışlar** beklentilere paralel önceki aya göre değişmedi. Mayısta **toplam işletme stokları** beklentilerin yukarısında aylık %0,5 arttı ancak *Haziranda perakende satışlardaki yavaşlama işletme stoklarında da yavaşlamaya sebep olabilir*.

16.Tem.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	16.07.2024
BIST100	0.67%	3.17%	6.38%	11139.34
BIST30	0.55%	2.94%	5.97%	12094.29
Dolar/TL	0.04%	0.52%	0.84%	33.048
Euro/TL	0.00%	1.26%	2.72%	36.035
Euro/Dolar	-0.07%	0.80%	1.83%	1.0899
Dolar Endeksi (DXY)	0.17%	-0.82%	-1.21%	104.27
Gram Altın	2.20%	4.89%	6.56%	2620.50
Ons Altın (spot)	2.39%	4.44%	5.83%	2469.08
Brent Petrol	-1.35%	-1.39%	1.53%	83.88
2-yıllık Tahvil Faizi	0.58%	1.18%	-1.85%	41.31%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0.03%	-0.14%	-0.06%	4.16%
S&P 500	0.92%	1.62%	4.34%	5667.20

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
16.Tem.24	Türkiye	Hizmet Üretim Endeksi (May)	a/a %1,3; y/y %0,8		a/a %-2,2; y/y %2,3
	Türkiye	Tarım-ÜFE (Haz)	a/a %2,0; y/y %54,6		a/a %-0,9; y/y %61,2
	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Haz) (aylık, 12-aylık)	-0,28 trl TL; -1,64 trl TL		0,22 trl TL; -1,58 trl TL
	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (May)	13,9 mlr €	18 mlr €	15 mlr €
	Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Gelecek 6 Ay) (Eşik 0) (Tem)	43,7	48,1	51,3
	ABD	Perakende Satışlar (Haz)	a/a %0; y/y %2,3	a/a %0	a/a %0,3; y/y %2,6
	ABD	Toplam İşletme Stokları (May)	a/a %0,5; y/y %1,6	a/a %0,3	a/a %0,3

17 Temmuz 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde TSİ0820 itibariyle öncü Asya borsaları satış ağırlıklı, vadeli ABD borsaları karışık seyrediyor. Dolar endeksi (DXY) 104,19 ile aşağıda, EURUSD 1,0904 ile yukarıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,17 ile yukarıda, spot ons altın 2470 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 31,10 dolar ile aşağıda; vadelide diğer değerli metaller karışık seyrediyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 83,60 dolar ile aşağıda. Türkiye'de Dolar/TL 33,08 ile yukarıda, 5 yıl vadeli CDS risk primi 257 baz puan ile 5 baz puan yukarıda.

Türkiye'de Haziran ayı konut satışları ile **Mayıs** ayı konut fiyat endeksi ve özel sektör yurtdışı kredi borcu açıklanacak.

İngiltere'de Haziran ayı manşet ve çekirdek TÜFE açıklanacak.

Euro Bölgesinde Haziran ayı manşet ve çekirdek TÜFE açıklanacak.

ABD'de 20 Mayıs sonrası dönemi kapsayan ve ekonomik aktivite, fiyatlar ve istihdama yönelik eğilimleri özetleyen FED Bej Kitap raporu yayınlanacak. **Haziran** ayı inşaat izinleri, konut başlangıçları ve sanayi üretimi takip edilecek. **12 Temmuz haftası** MBA 30-yıl vadeli mortgage faiz oranı, haftalık mortgage başvuruları değişimi ile EIA ham petrol stok değişimi talep tarafıyla ilgili ipuçları verecek.

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 %1,3; y/y %0,8		a/a % -2,2; y/y %2,3
	Türkiye	Tarım-ÜFE (Haz)	a/a %2,0; y/y %54,6		a/a % -0,9; y/y %61,2
	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Haz) (Aylık, 12 Aylık)	-0,275 trl TL; -1,639 trl TL		0,219 trl TL; -1,583 trl TL
	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (May)	13,9 milyar €; a/a ihr % -2,4, ith % -1,7	18 milyar €	15 milyar €
	Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Gelecek 6 Ay) (Eşik 0) (Tem)	43,7	48,1	51,3
	ABD	Perakende Satışlar (Haz)	a/a %0; y/y %2,3	a/a %0	a/a %0,3; y/y %2,6
	ABD	Toplam İşletme Stokları (May)	a/a %0,5; y/y %1,6	a/a %0,3	a/a %0,3
	ABD	Nahb Konut Piyasası Endeksi (Eşik 50) (Tem)	42	44	43
	ABD	API Ham Petrol Stokları (12 Temmuz)	-4,44 milyon varil		-1,923 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 %0,1; y/y %3,5	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 ılımlı 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)		-0,9 milyon varil	-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 Ulusl. Rezerv 148,6 mlr \$
	İngiltere	Aylık İstihdam Değişimi (May)		18 bin kişi	-139 bin kişi
	Euro Bölgesi	ECB Politika Faiz Kararı		%4,25	%4,25
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (13 Temmuz)		230 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 Sal Girdi 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; y/y % -1,6	a/a %0; y/y % -2,2

17 Temmuz 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... 15 Temmuz Pazartesi'nin tatil olması sebebiyle Cuma gününe göre %0,7 artışla 11139 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10900 ve 10700, yukarıda 11300 ve 11500.

BİST 30... %0,6 artışla 12094 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11900 ve 11700, yukarıda 12300 ve 12500.

Dolar/TL... %0,04 artışla 33,04 seviyesinden kapanan kur yeni günde 33,08 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 33,00 ve 32,90, yukarıda 33,20 ve 33,30.

Spot Ons Altın ... %2,4 artışla 2469 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2470 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2450 ve 2430, yukarıda 2490 ve 2510.

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.