

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün öncü Asya, Avrupa ve ABD borsaları karışık seyretti, Türkiye düştü. Dolar/TL 33,08'e, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %41,48'e yükseldi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 252 baz puan ile yatay kaldı. Dolar endeksi DXY 103,73'e geriledi, EURUSD 1,0939'a yükseldi. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,16 ile değişmedi, spot ons altın 2458 dolara düştü, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 85,15 dolara yükseldi.

Türkiye'de konut satışları Haziranda aylık %28,3, yabancıların aylık %0,1 düştü. Mayısta **konut fiyatları** kur artışında yavaşlamayla aylık %1,3'e, yıllık %45,1'e yavaşladı. **Özel sektörün yurtdışı kredi borcu** Mayısta aylık 3,4 mlr \$ artışla 168,5 mlr 4 oldu.

İngiltere'de çekirdek TÜFE Haziranda aylık %0,2 artışa hızlandı, yıllık %3,5 ile değişmedi. **Manşet TÜFE** aylık %0,1'e yavaşladı, yıllık %2 ile değişmedi.

Euro Bölgesinde manşet TÜFE Haziranda beklentilere paralel aylık %0,2 ile aynı kaldı, yıllık %2,5'e yavaşladı. **Çekirdek TÜFE** yıllık %2,9 ile değişmedi. *Hizmet sektörünün ekonomik aktiviteyi desteklemesi, fiyatlarda ve işsizlik oranındaki yatay seyir yarın ECB'nin politika faizini sabit bırakmasında etkili olacak.*

ABD'de 20 May-8 Tem dönemi Bej Kitap'a göre ekonomik aktivite hafif-ılımlı arttı, 5 bölgede (önceki: 2 bölge) yatay-düşüş kaydedildi; fiyatlar ve istihdam hafif arttı. Haziranda **inşaat izinleri** ve **konut başlangıçları** arttı, **sanayi üretimi** aylık %0,6'ya yavaşladı. 12 Temmuz haftasında **mortgage faizleri** %6,87'ye geriledi, **mortgage başvuruları** %3,9 arttı; **EIA ham petrol stoku** sert düştü.

17.Tem.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	17.07.2024
BIST100	-0.05%	3.64%	6.33%	11134.08
BIST30	-0.02%	3.77%	5.95%	12091.33
Dolar/TL	0.09%	0.69%	0.93%	33.080
Euro/TL	0.52%	1.73%	3.25%	36.221
Euro/Dolar	0.37%	1.01%	2.20%	1.0939
Dolar Endeksi (DXY)	-0.52%	-1.22%	-1.72%	103.73
Gram Altın	-0.29%	4.37%	6.26%	2613.01
Ons Altın (spot)	-0.42%	3.69%	5.39%	2458.79
Brent Petrol	1.51%	-0.25%	3.06%	85.15
2-yıllık Tahvil Faizi	0.17%	1.29%	-1.68%	41.48%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.00%	-0.13%	-0.06%	4.16%
S&P 500	-1.39%	-0.81%	2.88%	5588.27

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
17.Tem.24	Türkiye	Konut Satışları (Haz)	79.313 konut; a/a %-28,3		110.588 konut; a/a %46,3
	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (May)	a/a %1,3; y/y %45,1		a/a %2,2; y/y %48,4
	Türkiye	Özel Sektör Yurtdışı Kredi Borcu (May)	168,5 milyar dolar		165,1 milyar dolar
	İngiltere	Çekirdek TÜFE (Haz)	a/a %0,2; y/y %3,5	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	y/y %2,9
	ABD	FED Bej Kitap Raporu (20 Mayıs-8 Temmuz 2024)	Ekonomik büyümede hafif ılımlı artış		Ekonomik büyümede ılımlı artış

18 Temmuz 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde TSİ0815 itibariyle öncü Asya borsaları çoğunlukla düşerken, vadeli ABD borsaları yükseliyor. Dolar endeksi (DXY) 103,78 ile yukarıda, EURUSD 1,0933 ile aşağıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,179 ile yukarıda, spot ons altın 2467 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 30,39 dolar ile yukarıda; vadelide diğer değerli metaller karışık seyrediyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 85,43 dolar ile yukarıda. Türkiye'de Dolar/TL 33,09 ile yukarıda, 5 yıl vadeli CDS risk primi 261 baz puan ile 9 baz puan yukarıda.

Euro Bölgesinde ECB politika faiz kararını açıklayacak. Mevcut %4,25 olan borç verme faiz oranında değişiklik beklemiyoruz. Bunda imalat sektöründeki daralmaya rağmen hizmet sektörünün ekonomik aktiviteyi desteklemesi ile enflasyon ve işsizlik oranında kaydedilen yatay seyrin etkisi var. ECB uzun bir aradan sonra Haziranda faizi çeyrek puan indirimle %4,25'e düşürmüştü.

Türkiye'de Mayıs ayı kısa vadeli dış borç stoku (Nisan 180,1 mlr \$) ile 12 Temmuz haftası para ve banka verileri açıklanacak. 5 Temmuz haftasında DTH ve KKM gerilemiş; brüt rezervler 148,6 milyar dolara, swap hariç net rezervler 11,2 milyar dolara yükselmiş, kredi kart kullanımında yavaşlama sürmüştü.

İngiltere'de Mayıs ayı işgücü verileri açıklanacak.

ABD'de 13 Temmuz ilk işsizlik başvuruları ile Temmuz ayı Philadelphia Fed İmalat Endeksi (eşik 0) 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 %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)	79.313 konut; a/a %28,3		110.588 konut; a/a %46,3
	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (May)	a/a %1,3; y/y %45,1		a/a %2,2; y/y %48,4
	Türkiye	Özel Sektör Yurtdışı Kredi Borcu (May)	168,5 milyar dolar		165,1 milyar dolar
	İngiltere	Çekirdek TÜFE (Haz)	a/a %0,2; y/y %3,5	a/a %0,1; y/y %3,5	a/a %0,5; y/y %3,5
	Euro Bölgesi	TÜFE (Nihai) (Haz)	a/a %0,2; y/y %2,5	a/a %0,2; y/y %2,5	a/a %0,2; y/y %2,6
	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Nihai) (Haz)	y/y %2,9	y/y %2,9	y/y %2,9
	ABD	İnşaat İzinleri (Haz)	a/a %3,4		a/a %2,8
	ABD	Konut Başlangıçları (Haz)	a/a %3		a/a %4,6
	ABD	Sanayi Üretimi (Haz)	a/a %0,6; y/y %1,6	a/a %0,3	a/a %0,9; y/y %0,3
	ABD	FED Bej Kitap Raporu (20 Mayıs-8 Temmuz 2024)	Ekonomik büyümede hafif ılımlı artış		Ekonomik büyümede ılımlı artış
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (12 Temmuz)	%6,87		%7
	ABD	Mortgage Başvuruları (12 Temmuz)	h/h %3,9		h/h %0,2
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (12 Temmuz)	-4.87 milyon varil	-0,9 milyon varil	-3.443 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)		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	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (May)			a/a %1,7; y/y %52,2
	Türkiye	Net Uluslararası Yatırım Pozisyonu (May)			-325,3 milyar dolar
	İngiltere	Gfk Tüketicici 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

18 Temmuz 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Dün %0,05 düşüşle 11134 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10900 ve 10700, yukarıda 11300 ve 11500.

BİST 30... %0,02 düşüşle 12091 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11900 ve 11700, yukarıda 12300 ve 12500.

Dolar/TL... %0,09 artışla 33,08 seviyesinden kapanan kur yeni günde 33,09 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 33,00 ve 32,90, yukarıda 33,20 ve 33,30.

Spot Ons Altın ... %0,4 düşüşle 2458 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2467 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.