

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün öncü Asya ve Avrupa karışık seyretti, ABD düştü, Türkiye yükseldi. Dolar/TL 33,07'ye geriledi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %42,13'e yükseldi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 252 baz puan ile yatay kaldı. Dolar endeksi DXY 104,18'e yükseldi, EURUSD 1,0897'ye geriledi. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,2'ye yükseldi, spot ons altın 2445 dolara düştü, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 85,11 dolara geriledi.

Avrupa Merkez Bankası ECB politika faizini %4,25 ile sabit tuttu. Bunda gerileyen enflasyon, ücretlerdeki artışa rağmen şirket karlarıyla hafifletilmesi, güçlü hizmet sektörünün istihdamı desteklemesi ve paralelinde konut kredi başvurularında hafif hareketlenme başlaması, imalat sektörünün daralmaya devam etmesi ve para politikasının kısıtlayıcı kalmaya devam etmesi etkili oldu. ECB gelecek yıl enflasyonun %2 hedeflerinin üzerinde kalacağını tahmin ediyor.

Türkiye'de kısa vadeli dış borç stoku Mayıs'ta aylık 1,4 mlr \$ artışla 182,5 mlr \$ oldu. Borcun %44,9'u bankalara, %33,2'si diğer sektörler, %19'u TCMB'ye, kalanı genel hükümete ait. Mayıs itibarıyla **gelecek 12 ayda ödenecek toplam dış borç** aylık 3,2 mlr \$ artışla 235,3 mlr \$ oldu. 12 Temmuz haftasında **brüt rezervler** 154 mlr \$ ile rekor kırdı, **TCMB net rezervleri** 47,7 mlr \$, **swap hariç net rezervler** 15,5 mlr \$ oldu.

İngiltere'de istihdam Mayıs'ta bir önceki aya göre 19 bin kişi arttı, işsizlik oranı %4,4 ile değişmedi. Öncü göstergeler faiz indirim ihtimalini azaltıyor.

ABD'de 13 Temmuz'da **ilk işsizlik başvuruları** beklentilerin yukarısında 243 bin artış kaydetti, böylece devam eden işsizlik başvurularında artış sürdü. **Philadelphia Fed İmalat Endeksi** (eşik 0) ise Temmuzda 13,9 değeri ile sert yükseldi.

18.Tem.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	18.07.2024
BIST100	0.05%	1.04%	6.38%	11139.46
BIST30	0.23%	0.94%	6.19%	12118.79
Dolar/TL	-0.01%	0.72%	0.92%	33.076
Euro/TL	-0.29%	0.83%	2.95%	36.116
Euro/Dolar	-0.38%	0.27%	1.81%	1.0897
Dolar Endeksi (DXY)	0.43%	-0.27%	-1.30%	104.18
Gram Altın	-0.24%	2.24%	6.01%	2606.83
Ons Altın (spot)	-0.56%	1.23%	4.80%	2445.08
Brent Petrol	-0.05%	-0.50%	3.01%	85.11
2-yıllık Tahvil Faizi	0.65%	1.58%	-1.03%	42.13%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.04%	-0.01%	-0.02%	4.20%
S&P 500	-0.78%	-0.72%	2.08%	5544.59

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
18.Tem.24	Türkiye	Kısa Vadeli Dış Borç ve Gelecek 12 Ayda Ödenecek Dış Borç (May)	182,5 mlr \$; 235,3 mlr \$		180,1 mlr \$; 232,1 mlr \$
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (12 Temmuz)	Brüt Ulusl. Rezerv 154,0 mlr \$		Brüt Ulusl. Rezerv 148,6 mlr \$
	İngiltere	Aylık İstihdam Değişimi (May)	19 bin kişi	18 bin kişi	-139 bin kişi
	Euro Bölgesi	ECB Politika Faiz Kararı	%4,25	%4,25	%4,25
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (13 Temmuz)	243 bin kişi	230 bin kişi	223 bin kişi
	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Eşik 0) (Tem)	13,9	2,9	1,3

19 Temmuz 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde TSI0810 itibariyle öncü Asya borsaları düşüyor, vadeli ABD borsaları yükseliyor. Dolar endeksi (DXY) 104,31 ile yukarıda, EURUSD 1,0885 ile aşağıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,211 ile yukarıda, spot ons altın 2423 dolar ile aşağıda, spot ons gümüş 29,56 dolar ile aşağıda; vadelide diğer değerli metaller karışık seyrediyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 84,71 dolar ile aşağıda. Türkiye’de Dolar/TL 33,10 ile yukarıda, 5 yıl vadeli CDS risk primi 262 baz puan ile 10 baz puan yukarıda.

Moody's, Türkiye’nin mevcut B3 olan ve Fitch ile S&P’nin iki basamak altındaki kredi notunu değerlendirecek; not görünümü ‘pozitif’.

Türkiye’de 12 Temmuz haftası para ve bankacılık verilerinde KKM, DTH, kredi eğilimleri ile mevduat ve kredi faiz oranlarını takip edeceğiz. Mayısta Dolar/TL ve motorinde aylık fiyat artış hızının yavaşlamasına bağlı olarak Tarımsal Girdi Fiyat Endeksinde de (Tarım-GFE) yavaşlama bekliyoruz. Mayıs ayı net uluslararası yatırım pozisyonu açıklanacak.

İngiltere’de Gfk Tüketici Güven Endeksi (eşik 0) Temmuzda ‘-13’e gerileyerek son 3 aydaki iyileşmesini sürdürdü. Bugün GSYH öncü göstergelerinden Haziran ayı perakende satışlar açıklanacak.

Almanya’da Haziran ayı ÜFE verileri 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 ve Gelecek 12 Ayda Ödenecek Dış Borç (May)	182,5 mlr \$; 235,3 mlr \$		180,1 mlr \$; 232,1 mlr \$
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (12 Temmuz)	Brüt Ulusal Rezerv 154,0 mlr \$		Brüt Ulusal Rezerv 148,6 mlr \$
	İngiltere	Aylık İstihdam Değişimi (May)	19 bin kişi	18 bin kişi	-139 bin kişi
	Euro Bölgesi	ECB Politika Faiz Kararı	%4,25	%4,25	%4,25
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (13 Temmuz)	243 bin kişi	230 bin kişi	223 bin kişi
	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Eşik 0) (Tem)	13,9	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 Tüketici Güven Endeksi (eşik 0) (Tem)	-13	-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

19 Temmuz 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Dün %0,05 artışla 11139 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10900 ve 10700, yukarıda 11300 ve 11500.

BİST 30... %0,2 artışla 12118 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11900 ve 11700, yukarıda 12300 ve 12500.

Dolar/TL... %0,01 düşüşle 33,07 seviyesinden kapanan kur yeni günde 33,10 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 33,00 ve 32,90, yukarıda 33,20 ve 33,30.

Spot Ons Altın ... %0,6 düşüşle 2445 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2423 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2400 ve 2380, yukarıda 2440 ve 2460.

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.