

## Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

**Dün** öncü Asya borsaları karışık seyretti, ABD ve öncü Avrupa borsaları yükseldi, BİST 100 düştü. Dolar/TL 32,65'e geriledi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %41,43'e düştü, 5 yıl vadeli CDS risk primi 3 baz puan düşüşle 271 baz puana geriledi. Dolar endeksi DXY 105,90'a yükseldi, EURUSD 1.074'e yükseldi, 10 yıl vadeli ABD tahvil faizi %4,46'ya yükseldi, spot ons altın 2331 dolara yükseldi, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 86,60 dolara yükseldi.

**Türkiye'de ISO İmalat PMI** (eşik 50) Haziranda Euro Bölgesinde üretim daralmasına paralel olarak 47,9'a geriledi; üretim ve yeni siparişler (yurt içi ve ihracat) daraldı, istihdam sert düştü, enflasyon yavaşladı, satış fiyatları en yavaş hızla arttı. **Türk-İş açlık ve yoksulluk sınırı** Haziranda aylık %0,05'e artışa yavaşlayarak sırasıyla 18.979 TL ve 61.820 TL'ye yükseldi.

**JP Morgan Küresel İmalat PMI** (eşik 50) Haziranda 50,9'a yavaşladı. Almanya ve Fransa'da **üretimde** daralma hızlandı, İtalya'da daralma yavaşladı, İspanya, Hollanda ve İngiltere'de üretimdeki büyüme yavaşladı. ABD, Çin, ASEAN Bölgesi (Endonezya, Filipinler, Malezya, Myanmar, Singapur, Tayland, Vietnam), Güney Kore, Hindistan ve Tayvan'da **üretimde büyüme** hızlandı. **İstihdam** Türkiye, Euro Bölgesi ve İngiltere'de düştü, üretim artışı süren ülkelerde istihdam artışı hızlandı. Üretimi artan ülkeleri **yurt içi yeni siparişler** destekledi. Çin ve Hindistan'da **ihracat siparişlerindeki** artış sürdü. **İhracattaki zayıflıkta**; Kızıldeniz'deki saldırıların teslimat sürelerini uzatması, navlun maliyetleri ile hammadde ve aramalı fiyatlarındaki yükselişin **girdi maliyetlerini yukarı çekmesi** etkili oldu.

**ABD'de** kamu sektörünü de kapsayan **ISM imalat PMI** (eşik 50) Haziranda 48,5'e hafif gerileyerek düşüşü üçüncü aya taşıdı; üretim daraldı, istihdam düştü, stoklar geriledi, yeni siparişlerdeki düşüş zayıfladı, fiyat baskıları hafifledi.

1.Tem.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	1.07.2024
BIST100	-2.86%	-3.94%	-0.55%	10343.31
BIST30	-2.65%	-4.22%	-1.36%	11253.71
Dolar/TL	-0.32%	-0.81%	1.26%	32.656
Euro/TL	0.06%	-0.75%	0.43%	35.101
Euro/Dolar	0.25%	0.07%	-1.00%	1.0740
Dolar Endeksi (DXY)	0.05%	0.41%	1.18%	105.90
Gram Altın	-0.04%	-0.97%	1.67%	2445.92
Ons Altın (spot)	0.22%	-0.12%	0.20%	2331.90
Brent Petrol	0.22%	0.69%	6.10%	86.60
2-yıllık Tahvil Faizi	-0.16%	-0.62%	-0.18%	41.43%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.06%	0.23%	-0.04%	4.46%
S&P 500	0.27%	0.50%	3.74%	5475.09

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
1.Tem.24	Türkiye	Türk-İş Açlık ve Yoksulluk Sınırı	a/a %0,05; y/y %82,96		a/a %7,02; y/y %83,06
	Türkiye	ISO İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)	47,9		48,4
	Küresel	JP Morgan Küresel İmalat PMI (Eşik 50)	50,9		51,0
	Euro Bölgesi	HOOB İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)	45,8	45,6	47,3
	ABD	ISM İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)	48,5	49,1	48,7
	Almanya	TÜFE (İlk Tahmin) (Haz)	a/a %0,1; y/y %2,2	a/a %0,2; y/y %2,3	a/a %0,1; y/y %2,4

## 2 Temmuz 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

**Yeni günde** TSİ0830 itibariyle öncü Asya borsaları karışık seyreliyor, vadeli ABD borsaları düşüyor. Dolar/TL 32,66 ile yatay, Dolar endeksi (DXY) 105,93 ile yukarıda, EURUSD 1,0729 ile aşağıda, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,44 ile aşağıda, spot ons altın 2328 dolar ile aşağıda, spot ons gümüş 29,35 dolar ile aşağıda; vadelide diğer değerli metaller karışık seyreliyor, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 86,82 dolar ile yukarıda. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 275 baz puan ile 4 baz puan yukarıda.

**Bugün** ECB Başkanı Lagarde (TSİ1630) ve FED Başkanı Powell'in (TSİ1630) konuşmaları takip edilecek.

İSO ihracat iklim endeksinin Mayıs'ta 52,8'e yükselmesinin Türkiye'nin ihracat potansiyeline olumlu yansıdığını görmüştük; söz konusu iyimserliğin Haziran ayında sürüp sürmediğini **Ticaret Bakanlığının bugün açıklanması beklenen Haziran ayı dış ticaret verilerinde** göreceğiz.

**Euro Bölgesinde** Haziran ayı manşet ve çekirdek TÜFE ve ilk tahminleri açıklanacak. Yıllık bazda manşet TÜFE'nin %2,5'e, çekirdek TÜFE'nin %2,8'e yavaşlaması tahmin ediliyor.

**ABD'de** Temmuz ayı RCM/TIPP Ekonomik İyimserlik Endeksi (eşik 50), Mayıs ayı JOLTS iş fırsatları ve 28 Haziran tarihli API ham petrol haftalık stok değişimi açıklanacak.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
1.Tem.24	Türkiye	Türk-İş Açlık ve Yoksulluk Sınırı	a/a %0,05; y/y %82,96		a/a %7,02; y/y %83,06
	Türkiye	İSO İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)	47,9		48,4
	Küresel	JP Morgan Küresel İmalat PMI (Eşik 50)	50,9		51,0
	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)	50	50,1	50,4
	Çin	Caixin İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)	51,8		51,7
	Hindistan	HSBC İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)	58,3	58,5	57,5
	Almanya	HOOB İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)	43,5	43,4	45,4
	Euro Bölgesi	HOOB İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)	45,8	45,6	47,3
	İngiltere	S&P Global İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)	50,9	51,4	51,2
	Almanya	TÜFE (İlk Tahmin) (Haz)	a/a %0,1; y/y %2,2	a/a %0,2; y/y %2,3	a/a %0,1; y/y %2,4
	ABD	S&P Global İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)	51,6	51,7	51,3
	ABD	ISM İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)	48,5	49,1	48,7
2.Tem.24	Euro Bölgesi	TÜFE (İlk Tahmin) (Haz)		y/y %2,5	a/a %0,2; y/y %2,6
	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (İlk Tahmin) (Haz)		y/y %2,8	y/y %2,9
	Euro Bölgesi	ECB Başkanı Lagarde Konuşması			
	ABD	FED Başkanı Powell Konuşması			
	ABD	JOLTS İş Fırsatları (May)		7,90 milyon kişi	8,059 milyon kişi
	ABD	RCM/TIPP Ekonomik İyimserlik Endeksi (Eşik 50) (Tem)		41,2	40,5
	ABD	API Ham Petrol Stok Değişimi (28 Haziran)			0,914 milyon varil
3.Tem.24	Türkiye	TÜFE (Haz)		y/y %72,6	a/a %3,4; y/y %75,5
	Türkiye	Yurt İçi ÜFE (Haz)			a/a %2,0; y/y %57,7
	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)		49,8	53,8
	Çin	Caixin Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)		53,4	54
	Almanya	HOOB Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)		53,5	54,2
	Euro Bölgesi	HOOB Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)		52,6	53,2
	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)		55,1	54,8
	ABD	ISM Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)		52,5	53,8
	ABD	Fabrika Siparişleri (May)		a/a %0,3	a/a %0,7
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (28 Haziran)			%6,93
	ABD	Mortgage Başvuruları (28 Haziran)			h/h %0,8
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (28 Haziran)		235 bin kişi	233 bin kişi
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (28 Haziran)			3,591 milyon varil
4.Tem.24	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru (Haz)			61,46
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (28 Haziran)			Brüt Ulusal Rezerv 147,8 mlr \$
	Almanya	Fabrika Siparişleri (May)		a/a %0,9	a/a %0,2
	ABD	Tatil			
5.Tem.24	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (Haz)			234,7 milyar TL
	Türkiye	Finans Dışı Kesim Net Döviz Pozisyonu (Nis)			-88,8 mlr \$
	Almanya	Sanayi Üretimi (May)		a/a %0	a/a %0,1
	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (May)		a/a %0,2	a/a %0,5; y/y %0
	ABD	Tanım Dışı İstihdam (Haz)		180 bin kişi	272 bin kişi
	ABD	İşsizlik Oranı (Haz)		%4	%4
	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Haz)		a/a %0,3	a/a %0,4; y/y %4,1

## 2 Temmuz 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

**BİST 100 ...** Dün %2,9 düşüşle 10343 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10100 ve 9900, yukarıda 10500 ve 10700.

**BİST 30...** %2,7 düşüşle 11253 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11000 ve 10800, yukarıda 11400 ve 11600.

**Dolar/TL...** %0,3 düşüşle 32,65 seviyesinden kapanan kur yeni günde 32,66 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,60 ve 32,50, yukarıda 32,80 ve 32,90.

**Spot Ons Altın ...** %0,2 artışla 2331 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2328 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2310 ve 2290, yukarıda 2350 ve 2370.

## 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.