

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün öncü Asya borsaları Hong Kong dışında düştü; Avrupa, ABD ve Türkiye borsaları yükseldi. Dolar/TL 32,91'e geriledi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %42,17'ye yükseldi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 3 baz puan artışla 262 baz puan oldu. Dolar endeksi DXY 104,31'e geriledi, EURUSD 1,0891'e yükseldi. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,25'e hafif yükseldi, spot ons altın 2396 dolara düştü, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 82,40 dolara geriledi.

Türkiye'de Temmuzda **TCMB Piyasa Katılımcıları Beklenti Anketine göre** 2024 ve 2025 sonu TÜFE beklentileri sırasıyla %43,52 ve %25.51'e geriledi, 2024 sonu ve gelecek 12 ay sonrasında Dolar/TL kuru beklentisi sırasıyla 37.75 ve 41,,41'e geriledi. 2024 ve 2025 yıl sonu cari açık beklentisi sırasıyla 28,99 mlr \$ ve 28,44 mlr \$'a geriledi. 2024 ve 2025 yılları GSYH büyüme beklentileri ise sırasıyla %3,33 ve %3,66. Haziranda **YD-ÜFE** aylık %0,97'ye hızlandı, yıllık artış %44,5'e yavaşladı. **Merkezi yönetim borç stoku** ise Haziranda 7,88 trilyon TL olmak üzere TL cinsi stok 3,17 trilyon TL'ye, döviz cinsi stok 4,72 trilyon TL'ye yükseldi.

ABD'de Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (eşik 0) Haziranda 0,05'e zayıfladı. Alt kategoriler olan 'üretim', 'satışlar, siparişler ve stoklar' ile 'istihdam' göstergeleri düştü; 'kişisel harcamalar ve konut' değişmedi.

22.Tem.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	22.07.2024
BIST100	0.15%	0.98%	3.73%	11172.75
BIST30	0.06%	1.23%	3.63%	12177.03
Dolar/TL	-0.36%	-0.37%	0.20%	32.912
Euro/TL	-0.22%	-0.43%	2.05%	35.882
Euro/Dolar	0.08%	-0.15%	1.85%	1.0891
Dolar Endeksi (DXY)	-0.09%	0.21%	-1.43%	104.31
Gram Altın	-0.51%	-1.22%	3.31%	2532.65
Ons Altın (spot)	-0.18%	-0.62%	3.21%	2396.59
Brent Petrol	-0.28%	-3.09%	-3.33%	82.40
2-yıllık Tahvil Faizi	0.17%	1.44%	-0.68%	42.17%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.01%	0.07%	-0.01%	4.25%
S&P 500	1.08%	-0.91%	1.83%	5564.41

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
22.Tem.24	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Beklenti Anketi (Tem)	Yılsonu TÜFE Beklentisi %42,95		Yılsonu TÜFE Beklentisi %43,52
	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (YD-ÜFE) (Haz)	a/a %0,97; y/y %44,51		a/a %0,4; y/y %65,5
	Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (Haz)	7,88 tln TL		7,64 trilyon TL
	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (Eşik 0) (Haz)	0,05		0,23

23 Temmuz 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde TSI0820 itibariyle öncü Asya borsaları karışık seyrederken, vadeli ABD borsaları düşüyor. Dolar endeksi (DXY) 104,26 ile aşağıda, EURUSD 1,0888 ile aşağıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,24 ile aşağıda, spot ons altın 2395 dolar ile aşağıda, spot ons gümüş 28,93 dolar ile aşağıda; vadelide diğer değerli metaller karışık seyreliyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 82,41 dolar ile hafif yukarıda. Türkiye'de Dolar/TL 32,92 ile yukarıda, 5 yıl vadeli CDS risk primi 4 baz puan düşüşle 258 baz puan seviyesinde.

Türkiye'de TCMB politika faiz kararını açıklayacak. %50 olan mevcut faizde değişiklik beklemezken TCMB'nin temkinli duruşunu korumasını bekliyoruz. Temmuz ayı TÜİK tüketici güven endeksi takip edilecek.

Euro Bölgesinde Temmuz ayı tüketici güven endeksi açıklanacak.

ABD'de mevcut konut satışlarının Haziranda son üç aylık düşüşünü sürdürmesi bekleniyor. 19 Temmuz haftası API ham petrol stokları açıklanacak.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
22.Tem.24	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Tem)	Yılsonu TÜFE Beklentisi %42,95		Yılsonu TÜFE Beklentisi %43,52
	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (YD-ÜFE) (Haz)	a/a %0,97; y/y %44,51		a/a %0,4; y/y %65,5
	Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (Haz)	7,88 tln TL		7,64 trilyon TL
	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (Eşik 0) (Haz)	0,05		0,23
23.Tem.24	Türkiye	TCMB Politika Faiz Kararı		%50	%50
	Türkiye	TÜİK Tüketici Güven Endeksi (Tem)			78,3
	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Tem)		-13,2	-14
	ABD	Mevcut Konut Satışları (Haz)			a/a %0,7
	ABD	API Ham Petrol Stokları (19 Temmuz)		0,7 milyon varil	-4,44 milyon varil
24.Tem.24	Türkiye	Finansal Hizmetler Güven Endeksi (Tem)			149,5; a/a %6,7
	Küresel	Hizmet ve İmalat PMI İlk Tahminleri (Tem)			
	Almanya	Gfk Tüketici Güven Endeksi) (eşik 0) (Ağu)		-21	-21,8
	ABD	Yeni Konut Satışları (Haz)			%-11,3
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (19 Temmuz)			%6,87
	ABD	Mortgage Başvuruları (19 Temmuz)			h/h %3,9
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (19 Temmuz)			-4.87 milyon varil
25.Tem.24	Türkiye	Sektörel Güven Endeksleri (mevs. arınd.) (Tem)			Hizmet 115,4; Perakende 108,8; İnşaat 87,9
	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (mevs. arınd.) (Tem)			100,5
	Türkiye	İmalat Sektörü Kapasite Kullanım Oranı (mevs. arınd.) (Tem)			%76,3
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (19 Temmuz)			Brüt Ulusl. Rezerv 154,0 mlr \$
	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi (Gelecek 6 Ay) (Eşik 0) (Tem)		89	88,6
	ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri (Haz)		a/a %0,4	a/a %0,1
	ABD	GSYH 2Ç2024 Büyümesi (yıllıklandırılmış)		ç/ç %1,9	ç/ç %1,4
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (20 Temmuz)		239 bin kişi	243 bin kişi
26.Tem.24	Türkiye	Sektörel Enflasyon Beklentileri (Gelecek 12 Ay) (Tem)			Piyasa %31,8, Hanehalkı %71,5, Reel Sektör %56,2
	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Haz)		a/a %0,1; y/y %2,5	a/a %0,1; y/y %2,6
	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Eşik 100) (Nihai) (Tem)		66,5	68,2

23 Temmuz 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Dün %0,2 artışla 11172 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10900 ve 10700, yukarıda 11300 ve 11500.

BİST 30... %0,1 artışla 12177 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11900 ve 11700, yukarıda 12300 ve 12500.

Dolar/TL... %0,4 düşüşle 32,91 seviyesinden kapanan kur yeni günde 32,92 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,85 ve 32,80, yukarıda 33,05 ve 33,10.

Spot Ons Altın ... %0,2 düşüşle 2396 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2395 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2385 ve 2375, yukarıda 2405 ve 2415.

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.
- **5 Kasım 2024 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.