

## Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

**Dün** öncü Asya, ABD ve Türkiye borsalarında satış hakimken Avrupa karışık kapandı. Dolar/TL 32,86'ya geriledi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %42,25'e yükseldi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 5 baz puan düşüşle 257 baz puan oldu. Dolar endeksi DXY 104,45'e yükseldi, EURUSD 1,0854'ee geriledi. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,25 ile yatay kaldı, spot ons altın 2409 dolara yükseldi, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 81,01 dolara geriledi.

**Türkiye'de TCMB** enflasyonist baskılara vurgu yaparak politika faizini %50 seviyesinde sabit bıraktı, ihtiyatlı duruşun korunduğu yinelendi, likidite koşullarının yakından izlenerek sterilizasyon araçlarının gerektiğinde çeşitlendirileceği belirtildi. *Nitekim bloomberght.com haberine göre bankalara giden bir yazıya istinaden TCMB TL karşılığı altın ve döviz swap ihalelerine başlıyor. TCMB 12-23 Temmuz döneminde piyasadaki net TL likidite fazlasını (en son 23 Temmuz'da 202,4 milyar TL) sterilize ediyordu. Temmuzda TÜİK tüketici güven endeksi (eşik 100) aylık 2,4 puan düşüşle 75,9 seviyesine geriledi. Hanenin mevcut dönemde maddi durum beklentisi, gelecek 12 ayda hanenin maddi durum ve genel ekonomik durum beklentileri sert düştü, gelecek 12 ayda dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi arttı.*

**Euro Bölgesinde** tüketici güven endeksi (eşik 0) '-13' seviyesine hafif iyileşti.

**ABD'de mevcut konut satışları** Haziranda aylık %5,4 sert düştü. API ham petrol stoku ise 19 Temmuz'da 3,9 milyon varil düştü, stoklar son 4 haftadır düşüyor.

23.Tem.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	23.07.2024
BIST100	-0.74%	-0.45%	2.95%	11089.53
BIST30	-1.00%	-0.32%	2.60%	12055.59
Dolar/TL	-0.16%	-0.57%	0.04%	32.860
Euro/TL	-0.54%	-0.97%	1.50%	35.687
Euro/Dolar	-0.34%	-0.41%	1.51%	1.0854
Dolar Endeksi (DXY)	0.13%	0.17%	-1.30%	104.45
Gram Altın	0.22%	-3.14%	3.53%	2538.19
Ons Altın (spot)	0.54%	-2.41%	3.78%	2409.64
Brent Petrol	-1.69%	-3.42%	-4.96%	81.01
2-yıllık Tahvil Faizi	0.08%	0.94%	-0.60%	42.25%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.00%	0.09%	-0.01%	4.25%
S&P 500	-0.16%	-1.97%	1.67%	5555.74

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
23.Tem.24	Türkiye	TCMB Politika Faiz Kararı	%50	%50	%50
	Türkiye	TÜİK Tüketici Güven Endeksi (Tem)	75,9		78,3
	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Tem)	-13	-13,2	-14
	ABD	Mevcut Konut Satışları (Haz)	a/a %-5,4		a/a %-0,7
	ABD	API Ham Petrol Stokları (19 Temmuz)	-3,9 milyon varil	0,7 milyon varil	-4,44 milyon varil

## 24 Temmuz 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

**ABD’de ikinci çeyrek bilanço verilerinin hayal kırıklığı yarattığı yeni günde** TSİ0810 itibariyle öncü Asya borsaları ve vadeli ABD borsalarına satış hakim. Dolar endeksi (DXY) 104,41 ile aşağıda, EURUSD 1,0846 ile aşağıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,25 ile aşağıda, spot ons altın 2415 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 29,27 dolar ile yukarıda; vadelide diğer değerli metaller düşüyor. ABD’de ardı ardına düşen stokların etkisiyle vadeli Brent petrolün varil fiyatı 81,20 dolar ile yukarıda. Türkiye’de Dolar/TL 32,83 ile aşağıda, 5 yıl vadeli CDS risk primi 2 baz puan düşüşle 255 baz puan seviyesinde.

**Türkiye’de** Temmuz ayı Finansal Hizmetler Güven Endeksi açıklanacak.

**ABD, Almanya, Avustralya, Euro Bölgesi, Fransa, İngiltere ve Japonya’da hizmet ve imalat sektörleri PMI** Temmuz ayı ilk tahminleri takip edilecek. *Söz konusu öncü veriler küresel ekonomik aktiviteyle ilgili ipuçları verirken GSYH büyümesine ilişkin tahmin gücünü artıran öneme sahip olduğunu ekleyelim.*

**Almanya’da** Ağustos ayı Gfk Tüketici Güven Endeksi (eşik 0) açıklanacak.

**ABD’de** Haziran ayı yeni konut satışları ile 19 Temmuz haftası MBA 30-yıl vadeli mortgage faiz oranı, haftalık mortgage başvuruları değişimi ve EIA ham petrol stok değişimi izlenecek.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
22.Tem.24	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Tem)	Yıllık TÜFE Beklentisi %42,95		Yıllık 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	%50
	Türkiye	TÜİK Tüketici Güven Endeksi (Tem)	75,9		78,3
	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Tem)	-13	-13,2	-14
	ABD	Mevcut Konut Satışları (Haz)	a/a %-5,4		a/a %-0,7
	ABD	API Ham Petrol Stokları (19 Temmuz)	-3,9 milyon varil	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)		0,7 milyon varil	-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)		243 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

## 24 Temmuz 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

**BİST 100 ...** Dün %0,7 düşüşle 11089 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10900 ve 10700, yukarıda 11300 ve 11500.

**BİST 30...** %1,0 düşüşle 12055 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11900 ve 11700, yukarıda 12300 ve 12500.

**Dolar/TL...** %0,2 düşüşle 32,86 seviyesinden kapanan kur yeni günde 32,83 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,75 ve 32,65, yukarıda 32,95 ve 33,05.

**Spot Ons Altın ...** %0,5 artışla 2409 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2415 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2405 ve 2395, yukarıda 2425 ve 2435.

## 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.