

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün öncü Asya, Avrupa, ABD ve Türkiye borsalarında satış hakimdi. Dolar/TL 33,0'e yükseldi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %42,25'e hafif yükseldi, Dolar endeksi DXY 104,36'ya geriledi, EURUSD 1,0846'ya yükseldi. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,24'e geriledi, spot ons altın 2364 dolara geriledi, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 82,37 dolara yükseldi.

Türkiye'de sektörel güven endeksleri Temmuzda hizmet sektöründe %1,1 düşüşle 114,1, perakende ticarete %1,5 düşüşle 107,1, inşaatta %0,9 düşüşle 87,1 oldu. Reel kesim güven endeksi (eşik 100) Temmuzda aylık %1,8 düşüşle 98,7'ye geriledi. Bir önceki aya göre mevcut yurt içi ve ihracat siparişleri düştü, istihdam beklentisi geriledi, birim maliyet beklentisi düştü, satış fiyatı beklentisi yükseldi. **İmalat sektöründe kapasite kullanım oranı** Temmuzda aylık 0,3 yüzde puan düşüşle %75,9'a geriledi, yatırım malları imalatı hariç olmak üzere tüketim ve ara malı imalatında kapasite kullanım oranları önceki aya göre düştü. 19 Temmuz haftasında **brüt rezervler** 154,1 milyar \$'a, **net rezervler** 48,2 milyar \$'a yükseldi, **swap hariç net rezerv fazlası** 15,3 milyar \$'a hafif geriledi; **döviz mevduatları** 165,16 milyar \$'a yükseldi, **KKM** 1,88 trilyon TL'ye (57,46 milyar \$) geriledi.

Almanya'da gelecek 6 ayı kapsayan **IFO iş ortamı güven endeksi** (eşik 0) tüm sektörlerde beklentilerin bozulmasına bağlı olarak Temmuzda aylık %1,8 düşüşle 87 seviyesine zayıfladı. Endeks son 3 aydır düşüyor.

ABD'de GSYH 2Ç2024'te yıllıklandırılmış olarak %2,8'e hızlandı, **dayanıklı tüketim malı siparişleri** Haziranda aylık %6,6 sert düştü. 20 Temmuz haftasında **ilk işsizlik başvuruları** 235 bine yavaşladı, son 4 haftalık ortalaması 235.5 bin.

25-Jul-24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	25/07/2024
BIST100	-1.09%	-2.41%	1.79%	10871.48
BIST30	-1.25%	-2.63%	1.52%	11799.82
Dolar/TL	0.55%	-0.21%	0.17%	33.007
Euro/TL	0.73%	-0.66%	1.52%	35.878
Euro/Dolar	0.06%	-0.47%	1.23%	1.0846
Dolar Endeksi (DXY)	-0.03%	0.17%	-1.24%	104.36
Gram Altın	-1.50%	-4.00%	1.88%	2502.63
Ons Altın (spot)	-1.38%	-3.29%	1.94%	2364.56
Brent Petrol	0.84%	-3.22%	-3.11%	82.37
2-yıllık Tahvil Faizi	0.01%	0.12%	-1.39%	42.25%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0.04%	0.04%	-0.01%	4.24%
S&P 500	-0.51%	-2.62%	-1.28%	5399.22

25-Jul-24	Türkiye	Sektörel Güven Endeksleri (mevs. arınd.) (Tem)	Hizmet 114,1; Perakende 107,1; İnşaat 87,1	Hizmet 115,4; Perakende 108,8; İnşaat 87,9
	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (mevs. arınd.) (Tem)	98,7	100,5
	Türkiye	İmalat Sektörü Kapasite Kullanım Oranı (mevs. arınd.) (Tem)	%75,9	%76,3
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (19 Temmuz)	Brüt Ulusl. Rezerv 154,1 mlr \$	Brüt Ulusl. Rezerv 154,0 mlr \$
	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi (Gelecek 6 Ay) (Eşik 0) (Tem)	87	88,9
	ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri (Haz)	a/a % -6,6	a/a % 0,3
	ABD	GSYH 2Ç2024 Büyümesi (yıllıklandırılmış)	ç/ç % 2,8	ç/ç % 2
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (20 Temmuz)	235 bin kişi	238 bin kişi
				245 bin kişi

26 Temmuz 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde öncü Asya borsaları Çin hariç yükseliyor, vadeli ABD borsaları yukarıda. Güçlü gelen 2Ç2024 GSYH verilerinin kısa vadede faiz indirim ihtimalini zayıflatmasına bağlı olarak Dolar endeksi (DXY) 104,29 ile aşağıda, EURUSD 1,0856 ile yukarıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,24 ile yukarıda, spot ons altın 2374 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 27,85 dolar ile yukarıda; vadelide diğer değerli metaller yükseliyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 82,43 dolar ile yukarıda. Türkiye’de Dolar/TL 33,10 ile yukarıda.

Türkiye’de gelecek 12 ayı kapsayan Temmuz ayı **sektörel enflasyon beklentileri** açıklanacak. Haziranda piyasa katılımcılarının beklentisi %31,8, hane halkının %71,5 ve reel sektörün %56,2 olmak üzere ayrııştı.

ABD’de FED’in para politikasında dikkate aldığı **çekirdek PCE fiyat enflasyonu** Haziran ayı sonuçları açıklanacak. Aylık artışın %0,1 ile değişmemesi, yıllık bazda %2,5’e yavaşlaması bekleniyor. Temmuzda **Michigan Tüketici Güven Endeksinin** (eşik 100) 66 seviyesine düşmesi tahmin ediliyor.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
22-Jul-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 trln TL		7,64 trilyon TL
	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (Eşik 0) (Haz)	0,05		0,23
23-Jul-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-Jul-24	Türkiye	Finansal Hizmetler Güven Endeksi (Tem)	158,7; a/a %6,2		149,5; a/a %6,7
	Küresel	Hizmet ve İmalat PMI İlk Tahminleri (Tem)			
	Almanya	Gfk Tüketici Güven Endeksi (eşik 0) (Ağu)	-18,4	-21	-21,6
	ABD	Yeni Konut Satışları (Haz)	%0,6		%-14,9
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (19 Temmuz)	%6,82		%6,87
	ABD	Mortgage Başvuruları (19 Temmuz)	h/h %2,2		h/h %3,9
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (19 Temmuz)	-3,741 milyon varil	2,05 milyon varil	-4,87 milyon varil
25-Jul-24	Türkiye	Sektörel Güven Endeksleri (mevs. arınd.) (Tem)	Hizmet 114,1; Perakende 107,1; İnşaat 87,1		Hizmet 115,4; Perakende 108,8; İnşaat 87,9
	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (mevs. arınd.) (Tem)	98,7		100,5
	Türkiye	İmalat Sektörü Kapasite Kullanım Oranı (mevs. arınd.) (Tem)	%75,9		%76,3
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (19 Temmuz)	Brüt Ulusl. Rezerv 154,1 mlr \$		Brüt Ulusl. Rezerv 154,0 mlr \$
	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi (Gelecek 6 Ay) (Eşik 0) (Tem)	87	88,9	88,6
	ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri (Haz)	a/a %6,6	a/a %0,3	a/a %0,1
	ABD	GSYH 2Ç2024 Büyümesi (yıllıklandırılmış)	ç/ç %2,8	ç/ç %2	ç/ç %1,4
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (20 Temmuz)	235 bin kişi	238 bin kişi	245 bin kişi
26-Jul-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	68,2

26 Temmuz 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Dün %1,1 düşüşle 10871 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10600 ve 10400, yukarıda 11000 ve 11200.

BİST 30... %1,3 düşüşle 11799 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11600 ve 11400, yukarıda 12000 ve 12200.

Dolar/TL... %0,6 artışla 33,0 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 ... %1,4 düşüşle 2364 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2374 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2350 ve 2330, yukarıda 2390 ve 2410.

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.