

## Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

**Cuma günü** Nikkei hariç öncü Asya, Avrupa, ABD ve Türkiye borsaları yükseldi. Dolar/TL 32,94'e geriledi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %42,23'e geriledi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 4 baz puan artışla 258 baz puana yükseldi. Dolar endeksi DXY 104,32'ye gerilerken EURUSD 1,0856'ya yükseldi, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,19'a geriledi, spot ons altın 2387 dolara yükseldi, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 81,13 dolara geriledi.

**Türkiye'de** Temmuzda **12 ayı sonrası enflasyon beklentileri** piyasa katılımcıları için bir önceki aya göre 1,8 puan azalarak %30,0 seviyesine, reel sektör için 1,2 puan azalarak %55,0 seviyesine geriledi, hanehalkı için 0,5 puan artarak %72,0 seviyesine yükseldi.

**ABD'de** FED'in para politikasında dikkate aldığı **çekirdek PCE fiyat enflasyonu** Haziranda beklentilerden yukarıda aylık %0,2'ye hızlandı, yıllık %2,6 olarak değişmedi; *31 Temmuz toplantısında FED'in beklemede kalması için önemli bir gerekçe olduğunu ekleyelim.* Temmuzda **Michigan Tüketici Güven Endeksi** (eşik 100) 66,4 seviyesine geriledi.

26.Tem.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	26.07.2024
BIST100	0,18%	-2,37%	3,86%	10891,42
BIST30	0,25%	-2,80%	3,56%	11829,48
Dolar/TL	-0,18%	-0,26%	0,31%	32,948
Euro/TL	-0,22%	-0,46%	1,96%	35,798
Euro/Dolar	0,09%	-0,24%	1,64%	1,0856
Dolar Endeksi (DXY)	-0,04%	-0,08%	-1,63%	104,32
Gram Altın	0,92%	-0,79%	4,01%	2525,56
Ons Altın (spot)	0,96%	-0,57%	3,87%	2387,19
Brent Petrol	-1,51%	-1,82%	-4,83%	81,13
2-yıllık Tahvil Faizi	-0,02%	0,23%	0,25%	42,23%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0,05%	-0,04%	-0,14%	4,19%
S&P 500	1,11%	-0,83%	-0,34%	5459,10

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
26.Tem.24	Türkiye	Sektörel Enflasyon Beklentileri (Gelecek 12 Ay) (Tem)	Piyasa %30, Hanehalkı %72, Reel Sektör %55		Piyasa %31,8, Hanehalkı %71,5, Reel Sektör %56,2
	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Haz)	a/a %0,2; y/y %2,6	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)	66,4	66	68,2

## 29 Temmuz 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

**FED, BOJ ve BOE'nin faiz kararı açıklayacağı yeni haftaya** öncü Asya ve vadeli ABD borsaları yükselişe başladı. Dolar endeksi (DXY) 104,26 ile aşağıda, EURUSD 1,0859 ile yukarıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,18 ile aşağıda, spot ons altın 2392 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 28,05 dolar ile yukarıda; vadelide diğer değerli metaller alış ağırlıklı işlem görüyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 81,55 dolar ile yukarıda. Türkiye'de Dolar/TL 32,97 ile yukarıda.

**ABD'de** Temmuz ayı Dallas Fed İmalat Endeksi (eşik 0) açıklanacak. Texas bölgesinde daralmanın sürmesi bekleniyor.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
29.Tem.24	ABD	Dallas Fed İmalat Endeksi (Tem)		-12	-15,1
30.Tem.24	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi (Tem)		97	95,8
	Almanya	GSYH 2Ç2024 Büyümesi (İlk Tahmin)		ç/ç %0,1	ç/ç %0,2; y/y % -0,2
	Almanya	TÜFE (İlk Tahmin) (Tem)		y/y %2,2	a/a %0,1; y/y %2,2
	Euro Bölgesi	GSYH 2Ç2024 Büyümesi (İlk Tahmin)		ç/ç %0,3; y/y %0,6	ç/ç %0,3; y/y %0,4
	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi (Tem)		96,5	95,9
	ABD	S&P/Case-Shiller Konut Fiyatları (May)		y/y %7,4	a/a %1,4; y/y %7,2
	ABD	JOLTS İş Fırsatları (Haz)		8,05 milyon kişi	8,14 milyon kişi
	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi (Tem)		99,9	100,4
	ABD	API Ham Petrol Stokları (26 Temmuz)			-3,9 milyon varil
31.Tem.24	ABD	FED Politika Faiz Kararı		%5,5	%5,5
	Türkiye	Dış Ticaret İstatistikleri (Haz)		İhr.18,6 mlr \$, İth.25,0 mlr \$	İhr.24,1 mlr \$, İth.30,6 mlr \$
	Türkiye	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (Haz)			a/a %1,6; y/y %84,6
	Türkiye	Turizm İstatistikleri (2Ç2024)			Gelir ç/ç %5,4; Gider ç/ç %11,3; Ziyaretçi ç/ç %10,1
	Türkiye	Ülkeye Gelen Turist Sayısı (Haz)			5.130.119 kişi; a/a %42,1
	Türkiye	SAMEKS Hizmet ve Sanayi Endeksleri (Tem)			Hizmet 57,3; Sanayi 54,0
	Japonya	BOJ Politika Faiz Kararı		%0,1	%0,1
	Çin	Resmi NBS İmalat ve İmalat Dışı PMI (Eşik 50) (Tem)		İmalat 49,3; İmalat Dışı 50,2	İmalat 49,5; İmalat Dışı 50,5
	Almanya	İşsiz Sayısı Değişimi (Tem)		16 bin kişi	19 bin kişi
	Euro Bölgesi	Çekirdek Enflasyon (İlk Tahmin) (Tem)		y/y %2,9	y/y %2,8
	ABD	ADP İstihdam Değişimi (Tem)		166 bin kişi	150 bin kişi
	ABD	İstihdam Maliyet Endeksi (2Ç2024)		ç/ç 1,0	ç/ç 1,2
	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Haz)		a/a %1,6	a/a % -2,1; y/y % -6,6
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (26 Temmuz)			%6,82
	ABD	Mortgage Başvuruları (19 Temmuz)			h/h % -2,2
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (26 Temmuz)			-3,741 milyon varil
1.Ağu.24	İngiltere	BOE Politika Faiz Kararı		%5,0	5,25
	Türkiye	İSO İmalat PMI (Eşik 50) (Tem)			47,9
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (26 Temmuz)			Brüt Ulusi. Rezerv 154,1 mlr \$
	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI (Eşik 50) (Tem)		45,6	45,8
	ABD	S&P Global İmalat PMI (Eşik 50) (Tem)		49,5	51,6
	ABD	ISM İmalat PMI (Eşik 50) (Tem)		48,8	48,5
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (20 Temmuz)		239 bin kişi	235 bin kişi
2.Ağu.24	ABD	İşsizlik Oranı (Tem)		%4,1	%4,1
	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Tem)		185 bin kişi	206 bin kişi
	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Tem)		a/a %0,3	a/a %0,3; y/y %3,9
	ABD	Fabrika Siparişleri (Haz)		a/a %0,5	a/a % -0,5

## 29 Temmuz 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

**BİST 100 ...** Cuma günü %1,9 artışla 10891 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10700 ve 10500, yukarıda 11100 ve 11300.

**BİST 30...** %0,3 artışla 11829 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11600 ve 11400, yukarıda 12000 ve 12200.

**Dolar/TL...** %0,2 düşüşle 32,94 seviyesinden kapanan kur yeni günde 32,97 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,90 ve 32,80, yukarıda 33,10 ve 33,20.

**Spot Ons Altın ...** %1,0 artışla 2387 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2392 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2370 ve 2350, yukarıda 2410 ve 2430.

## 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.