

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün öncü Asya borsaları Kore hariç yükseldi, Avrupa düştü, ABD ve BİST 100 yükseldi. Dolar/TL 32,55'e geriledi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %40,77'ye geriledi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 1 baz puan artışla 272 oldu. Dolar endeksi DXY 105,72'ye geriledi, EURUSD 1.0745'e yükseldi, 10 yıl vadeli ABD tahvil faizi %4,43'e geriledi, spot ons altın 2329 dolara geriledi, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 86,24 dolara geriledi.

Ekonomim.com haberine göre **FED Başkanı Powell**, Portekiz'de düzenlenen Avrupa Merkez Bankası (AMB) Forumu'nda yaptığı konuşmada ABD'de dezenflasyon patikasına dönülse de faiz indirimi için daha fazla veriye ihtiyaç olduğunu söyledi. FED yılın kalan 4 toplantısı olan 31 Temmuz, 18 Eylül, 7 Kasım ve 18 Aralık'ta faiz kararını açıklayacak. 4. çeyrekte önce faiz indirimi beklemiyoruz. Bloomberght.com haberinde **AMB Başkanı Lagarde** ilerleme kaydedilse de büyümeye yönelik dezenflasyonda yol alınsa da ekonomik büyümeye yönelik belirsizliğe dikkat çekti.

Euro Bölgesinde ilk tahminlere göre TÜFE Haziranda beklentilere paralel aylık %0,2 arttı, yıllık %2,5'e yavaşladı. Çekirdek TÜFE yıllık %2,9 ile önceki aya göre değişmedi.

ABD'de yeni iş fırsatları Mayıs'ta beklentilerden yukarıda 8,14 milyon kişiye yükseldi. Temmuzda RCM/TIPP Ekonomik İyimserlik Endeksi (eşik 50) 44,2'ye yükseldi. API ham petrol stoku 28 Haziran haftasında beklentilerin de ötesinde 9,2 milyon varil azaldı.

2.Tem.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	2.07.2024
BIST100	1.00%	-2.19%	0.44%	10446.24
BIST30	0.75%	-2.46%	-0.62%	11338.29
Dolar/TL	-0.31%	-1.20%	0.95%	32.555
Euro/TL	-0.17%	-0.85%	0.26%	35.040
Euro/Dolar	0.05%	0.29%	-0.95%	1.0745
Dolar Endeksi (DXY)	-0.17%	0.05%	1.00%	105.72
Gram Altın	-0.49%	-0.91%	1.17%	2434.00
Ons Altın (spot)	-0.10%	0.42%	0.09%	2329.46
Brent Petrol	-0.42%	1.45%	5.66%	86.24
2-yıllık Tahvil Faizi	-0.66%	-2.87%	-0.84%	40.77%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0.03%	0.18%	-0.07%	4.43%
S&P 500	0.62%	0.73%	4.39%	5509.01

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
2.Tem.24	Euro Bölgesi	TÜFE (İlk Tahmin) (Haz)	a/a %0,2; y/y %2,5	y/y %2,5	a/a %0,2; y/y %2,6
	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (İlk Tahmin) (Haz)	y/y %2,9	y/y %2,8	y/y %2,9
	ABD	JOLTS İş Fırsatları (May)	8,14 milyon kişi	7,91 milyon kişi	7,919 milyon kişi
	ABD	RCM/TIPP Ekonomik İyimserlik Endeksi (Eşik 50) (Tem)	44,2	41,2	40,5
	ABD	API Ham Petrol Stok Değişimi (28 Haziran)	-9,163 milyon varil	-0,15 milyon varil	0,914 milyon varil

3 Temmuz 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde TSI0830 itibariyle öncü Asya borsaları yükselirken, vadeli ABD borsaları düşüyor. Dolar/TL 32,54 ile aşağıda, Dolar endeksi (DXY) 105,79 ile yukarıda, EURUSD 1,0737 ile aşağıda, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,44 ile yukarıda, spot ons altın 2333 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 29,65 dolar ile yukarıda; vadelide diğer değerli metaller yükseliyor,, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 86,66 dolar ile yukarıda. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 272 baz puan ile yatay.

Türkiye'de Haziran ayı TÜFE ve Yİ-ÜFE verileri açıklanacak. Mayısta aylık %3,4, yıllık %75,5 olan TÜFE'nin aylık 2,2 artması, yıllık TÜFE'nin %72,6'ya yavaşlaması tahmin ediliyor. İSO İmalat PMI verileri girdi maliyet enflasyonunda zayıflığın sürdüğüne, paralelinde satış fiyatlarında artışın yavaşladığına işaret etmişti.

Bugün **Haziran ayı küresel hizmet PMI** (eşik) verileri takip edilecek. Pazartesi açıklanan imalat PMI 50,9'a hafif gerilese de büyümenin sürdüğüne işaret etmişti.

ABD'de kamu sektörünü de kapsayan Haziran ayı ISM hizmet PMI verileri, Mayıs ayı fabrika siparişleri, 28 Haziran haftasına ilişkin olarak mortgage faiz oranı ve mortgage başvurularında haftalık değişim, ilk işsizlik başvuruları değişimi ve petrol stok değişimleri takip edilecek.

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)	a/a %0,2; y/y %2,5	y/y %2,5	a/a %0,2; y/y %2,6
	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (İlk Tahmin) (Haz)	y/y %2,9	y/y %2,8	y/y %2,9
	Euro Bölgesi	ECB Başkanı Lagarde Konuşması			
	ABD	FED Başkanı Powell Konuşması			
	ABD	JOLTS İş Fırsatları (May)	8,14 milyon kişi	7,91 milyon kişi	7,919 milyon kişi
	ABD	RCM/TIPP Ekonomik İyimserlik Endeksi (Eşik 50) (Tem)	44,2	41,2	40,5
	ABD	API Ham Petrol Stok Değişimi (28 Haziran)	-9,163 milyon varil	-0,15 milyon varil	0,914 milyon varil
3.Tem.24	Türkiye	TÜFE (Haz)		a/a %2,2; 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	HCOB Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)		53,5	54,2
	Euro Bölgesi	HCOB 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 %0,2	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)		-0,15 milyon varil	3,591 milyon varil
4.Tem.24	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru (Haz)			61,46
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (28 Haziran)			Brüt Ulusl. 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	Tarım 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

3 Temmuz 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Dün %1,0 artışla 10446 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10200 ve 10000, yukarıda 10600 ve 10800.

BİST 30... %0,8 artışla 11338 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11100 ve 10900, yukarıda 11500 ve 11700.

Dolar/TL... %0,3 düşüşle 32,55 seviyesinden kapanan kur yeni günde 32,54 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,40 ve 32,30, yukarıda 32,70 ve 32,80.

Spot Ons Altın ... %0,1 düşüşle 2329 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2333 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2320 ve 2300, 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.