

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün öncü Asya borsaları Çin hariç yükseldi, öncü Avrupa borsaları yükseldi, Dow hariç ABD borsaları yükseldi, BİST 100 yükseldi. Dolar/TL 32,55'e geriledi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %39,45'e geriledi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 2 baz puan artışla 274 oldu. Dolar endeksi DXY 105,34'e geriledi, EURUSD 1.0786'ya yükseldi, 10 yıl vadeli ABD tahvil faizi %4,36'ya geriledi, spot ons altın 2356 dolara, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 86,34 dolara yükseldi.

Türkiye'de Haziranda TÜFE aylık %1,6 (yıllık %71,6) artışla şaşırttı; açlık ve yoksulluk sınırı Haziranda aylık %5,6, İTO ücretliler geçinme endeksi %3,4, ENAG %4,5 artış kaydetmişti. Yİ-ÜFE aylık %1,4, yıllık %50,1 arttı ki girdi maliyetleri enflasyonundaki yavaşlamaya paralel bir gelişme. Ticaret Bakanlığına göre Haziranda ihracat aylık %22,8 düşüşle 18,6 milyar \$'a, ithalat aylık %18,3 düşüşle 30,6 milyar \$'a düştü, dış ticaret açığı 6,4 milyar \$ ile yatay.

Haziranda **JP Morgan Küresel Hizmet PMI** (eşik 50) 53,1'e geriledi, JP Morgan Küresel İmalat PMI 50,9'a gerilemişti. Böylece **JP Morgan Küresel Bileşik PMI** 53,1'e yavaşladı. Küresel üretim, yurt içi siparişler, girdi maliyet ve çıktı fiyat artış hızı yavaşladı, yeni ihracat siparişleri düştü, istihdamda artış hızlandı.

ABD'de kamu sektörünü de kapsayan Haziran ayı ISM hizmet PMI (eşik 50) 48,8'e düşerek sektörde daralmaya işaret etti. ISM İmalat PMI da 48,5'e düşmesiyle ABD'de ekonomik aktivitenin zayıfladığı sinyalini aldık. Mayısta fabrika siparişleri aylık %0,5 daraldı. *FED'in faiz indirim ihtimalini kuvvetlendiren gelişmeler olsa da 31 Temmuz toplantısında FED beklemede kalacaktır.*

3.Tem.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	3.07.2024
BIST100	2.26%	1.86%	1.19%	10682.15
BIST30	2.96%	2.20%	0.81%	11674.09
Dolar/TL	0.01%	-0.88%	1.14%	32.557
Euro/TL	0.23%	0.02%	-0.03%	35.120
Euro/Dolar	0.38%	0.98%	-1.08%	1.0786
Dolar Endeksi (DXY)	-0.36%	-0.67%	0.57%	105.34
Gram Altın	1.28%	1.52%	1.33%	2465.04
Ons Altın (spot)	1.15%	2.52%	0.23%	2356.20
Brent Petrol	1.28%	2.45%	11.46%	87.34
2-yıllık Tahvil Faizi	-1.32%	-2.53%	-2.43%	39.45%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0.07%	0.03%	-0.03%	4.36%
S&P 500	0.51%	1.08%	4.80%	5537.02

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
3.Tem.24	Türkiye	TÜFE (Haz)	a/a %1,6; 'y/y %71,6	a/a %2,2; 'y/y %72,6	a/a %3,4; y/y %75,5
	Türkiye	Yurt İçi ÜFE (Haz)	a/a %1,4; y/y %50,1		a/a %2,0; y/y %57,7
	Türkiye	Dış Ticaret (ilk Tahmin) (Haz)	İhr.18,6 mlr \$, İth.25,0 mlr \$		İhr.24,1 mlr \$, İth.30,6 mlr \$
	Küresel	JP Morgan Küresel Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)	53,1		54
	Küresel	JP Morgan Küresel Kompozit PMI (Eşik 50) (Haz)	52,9		53,7
	ABD	ISM Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)	48,8	52,5	53,8

4 Temmuz 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde TSI0830 itibariyle öncü Asya borsaları karışık seyrederken, vadeli ABD borsaları düşüyor. Dolar/TL 32,55 ile yatay, Dolar endeksi (DXY) 105,33 ile yukarıda, EURUSD 1,0787 ile aşağıda, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,36 ile yatay, spot ons altın 2355 dolar ile yataya yakın, spot ons gümüş 30,35 dolar ile aşağıda; vadelide diğer değerli metaller satış ağırlıklı, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 86,85 dolar ile aşağıda. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 263 baz puan ile aşağıda.

Türkiye'de TCMB Haziran ayı **reel efektif döviz kurunu (REDK)** (eşik 100) açıklayacak. Mayısta REDK aylık %2,8 artışla 61,46 seviyesine yükselmişti. ayında 28 Haziran haftası **para ve banka verileri** açıklanacak. Bir önceki hafta 147,8 milyar \$'a, swap hariç net rezervler 5,6 milyar \$'a yükselmiş; DTH haftalık 172 milyar \$'a gerilemiş, KKM'deki düşüş sürmüş, yabancı yatırımcılar yılbaşından bu yana hisse senetlerinde 1,0 milyar \$'lık satış, DİBS'te 8,8 milyar \$ olarak gerçekleşmişti.

Almanya'da Mayıs ayı **fabrika siparişleri** açıklanacak. Nisanda %0,2 düşen siparişlerin Mayıs'ta %0,5 artması tahmin ediliyor.

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 %1,6; y/y %71,6	a/a %2,2; y/y %72,6	a/a %3,4; y/y %75,5
	Türkiye	Yurt İçi ÜFE (Haz)	a/a %1,4; y/y %50,1		a/a %2,0; y/y %57,7
	Türkiye	Dış Ticaret (İlk Tahmin) (Haz)	İhr.18,6 mlr \$, İth.25,0 mlr \$		İhr.24,1 mlr \$, İth.30,6 mlr \$
	Küresel	JP Morgan Küresel Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)	53,1		54
	Küresel	JP Morgan Küresel Kompozit PMI (Eşik 50) (Haz)	52,9		53,7
	ABD	ISM Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)	48,8	52,5	53,8
	ABD	Fabrika Siparişleri (May)	a/a %0,5	a/a %0,2	a/a %0,4
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (28 Haziran)	%7,03		%6,93
	ABD	Mortgage Başvuruları (28 Haziran)	h/h %2,6		h/h %0,8
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (28 Haziran)	238 bin kişi	235 bin kişi	234 bin kişi
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (28 Haziran)	-12,157 milyon varil	-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 %0,5	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

4 Temmuz 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Dün %2,3 artışla 10682 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10500 ve 10300, yukarıda 10900 ve 11100.

BİST 30... %3,0 artışla 11674 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11500 ve 11300, yukarıda 11900 ve 12100.

Dolar/TL... %0,01 artışla 32,56 seviyesinden kapanan kur yeni günde 32,55 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,50 ve 32,45, yukarıda 32,60 ve 32,65.

Spot Ons Altın ... %1,2 artışla 2356 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2355 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2345 ve 2335, yukarıda 2365 ve 2375.

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.