

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün ABD borsaları tatildi, öncü Asya borsaları Çin hariç olmak üzere öncü Avrupa ve BİST 100 yükseldi. Dolar/TL 32,57'ye yükseldi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %39,15'e gerilerken, 5 yıl vadeli CDS risk primi 260 baz puana sert düştü. Dolar endeksi DXY 105,13'e geriledi, EURUSD 1.0812'ye yükseldi, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 87,43 dolara yükseldi.

Türkiye'de Haziran ayı **reel efektif döviz kuru (REDK)** (eşik 100) aylık %0,6 artışla Ekim 2021'den bu yana en yüksek seviye olan 61,90 değerini aldı. TİM verilerine göre **ihracat** Haziranda tüm ana kalemlerde düşüş olmak üzere aylık %22,9 düşüşle 18,6 milyar \$'a geriledi. 28 Haziran haftasında **brüt rezervler** 143,1 milyar \$'a, **swap hariç net rezervler** 4,6 milyar \$'a, **DTH** 163,1 milyar \$'a, **KKM** 2,01 trilyon TL'ye (62 milyar \$) geriledi. **Yabancı yatırımcılar** hissede 0,2 milyar \$, DİBS'te 0,7 milyar \$ satış olmak üzere yılbaşından bu yana sırasıyla 1,2 milyar \$ satış ve 8,1 milyar \$'lık alış yapıldı. **Kredi** kart harcamalarındaki düşüş hızlandı, tüketici ve ticari kredilerdeki aşağı yönlü eğilim sürdü.

Almanya'da Mayıs ayı **fabrika siparişleri** artış beklentilerinin aksine başta uçak, gemi, tren ve otomotiv sektörlerinde olmak üzere toplam siparişler aylık %1,6 düştü. *Haziran ayı PMI verileri Almanya'da kan kaybının artarak sürdüğüne işaret ettiğini hatırlatalım.*

4.Tem.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	4.07.2024
BIST100	1.78%	1.79%	4.90%	10872.56
BIST30	1.85%	2.06%	5.31%	11890.05
Dolar/TL	0.06%	-0.83%	-0.02%	32.576
Euro/TL	0.50%	0.19%	-0.51%	35.296
Euro/Dolar	0.24%	1.01%	-0.62%	1.0812
Dolar Endeksi (DXY)	-0.20%	-0.74%	0.98%	105.13
Gram Altın	0.04%	0.55%	1.19%	2465.99
Ons Altın (spot)	0.02%	1.24%	1.28%	2356.69
Brent Petrol	0.10%	1.20%	12.78%	87.43
2-yıllık Tahvil Faizi	-0.30%	-2.69%	-2.64%	39.15%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.00%	0.07%	0.03%	4.36%
S&P 500	0.00%	0.99%	4.64%	5537.02

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
4.Tem.24	Türkiye	TİM İhracat Verileri (Haz)	18,6 mlr \$, a/a %-22,9		24,1 mlr \$, a/a %-24,9
	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru (Haz)	61,90		61,54
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (28 Haziran)	Brüt Ulusl. Rezerv 143,1 mlr \$		Brüt Ulusl. Rezerv 147,8 mlr \$
	Almanya	Fabrika Siparişleri (May)	a/a %-1,6	a/a %0,5	a/a %-0,6

5 Temmuz 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde TSI0815 itibariyle öncü Asya borsaları satış ağırlıklı seyrederken, vadeli ABD borsaları yükseliyor. Dolar/TL 32,62 ile yukarıda, Dolar endeksi (DXY) 105,03 ile aşağıda, EURUSD 1,0819 ile yukarıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,36 ile aşağıda, spot ons altın 2363 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 30,54 dolar ile yukarıda; vadelide diğer değerli metaller karışık seyreliyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 87,16 dolar ile aşağıda. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 2 baz puan artışla 262 baz puan seviyesinde.

Türkiye'de Haziran ayı Hazine nakit dengesi ve Nisan ayı finans dışı kesim net döviz pozisyonu açıklanacak.

Almanya'da Mayıs ayı sanayi üretimi açıklanacak.

Euro Bölgesinde Mayıs ayı perakende satışlar açıklanacak.

Haftanın ve günün en önemli verileri ABD'den gelecek. TSI1530'da Haziran ayı tarım dışı istihdam, işsizlik oranı ve ortalama saatlik kazançlar açıklanacak. 31 Temmuz'da politika faiz kararını açıklayacak FED için kritik öneme sahip verilerde işsizlik oranının %4 ile değişmemesi, tarım dışı istihdam artışının aylık 190 bine yavaşlaması, ortalama saatlik kazançların aylık %0,3'e yavaşlaması bekleniyor. *Öncü göstergelerden ISM verileri Haziranda istihdamda yavaşlamaya işaret ederken, ilk işsizlik başvuruları Mayıs ayına göre yükseliyor.*

TAKVİM		Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
1.Tem.24	Türkiye	Türk-İş Açılık 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	50,4
	Çin	Caixin İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)	51,8	51,7
	Hindistan	HSBC İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)	58,3	57,5
	Almanya	HOOB İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)	43,5	43,4
	Euro Bölgesi	HOOB İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)	45,8	45,6
	İngiltere	S&P Global İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)	50,9	51,4
	Almanya	TÜFE (İlk Tahmin) (Haz)	a/a %0,1; y/y %2,2	a/a %0,2; y/y %2,3
	ABD	S&P Global İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)	51,6	51,7
	ABD	ISM İmalat PMI (Eşik 50) (Haz)	48,5	49,1
2.Tem.24	Euro Bölgesi	TÜFE (İlk Tahmin) (Haz)	a/a %0,2; y/y %2,5	y/y %2,5
	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (İlk Tahmin) (Haz)	y/y %2,9	y/y %2,8
	Euro Bölgesi	ECB Başkanı Lagarde Konuşması		
	ABD	FED Başkanı Powell Konuşması		
	ABD	JOLTS İş Fırsatları (May)	8,14 milyon kişi	7,91 milyon kişi
	ABD	RCM/TIPP Ekonomik İyimserlik Endeksi (Eşik 50) (Tem)	44,2	41,2
	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
	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
	ABD	Fabrika Siparişleri (May)	a/a %0,5	a/a %0,2
	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
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (28 Haziran)	-12,157 milyon varil	-0,15 milyon varil
				3,591 milyon varil
4.Tem.24	Türkiye	TİM İhracat Verileri (Haz)	18,6 mlr \$, a/a %22,9	24,1 mlr \$, a/a %24,9
	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru (Haz)	61,90	61,54
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (28 Haziran)	Brüt Ulusl. Rezerv 143,1 mlr \$	Brüt Ulusl. Rezerv 147,8 mlr \$
	Almanya	Fabrika Siparişleri (May)	a/a %1,6	a/a %0,5
				a/a %0,6
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 %0,2	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)	190 bin kişi	272 bin kişi
	ABD	İşsizlik Oranı (Haz)	%4	%4
	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Haz)	a/a %0,3; y/y %3,9	a/a %0,4; y/y %4,1

5 Temmuz 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Dün %1,8 artışla 10872 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10700 ve 10500, yukarıda 11100 ve 11300.

BİST 30... %1,9 artışla 11890 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11700 ve 11500, yukarıda 12100 ve 12300.

Dolar/TL... %0,06 artışla 32,57 seviyesinden kapanan kur yeni günde 32,62 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,50 ve 32,40, yukarıda 32,70 ve 32,80.

Spot Ons Altın ... Çarşamba günü 2356 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2363 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2355 ve 2340, yukarıda 2375 ve 2390.

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.