

## Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

**Cuma günü** öncü Asya borsaları satış ağırlıklı kapandı, Avrupa Almanya hariç düştü, ABD yükseldi. Borsa İstanbul düştü, Dolar/TL 32,63'e yükseldi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %39,71'e yükseldi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 1 baz puan düşüşle 259 baz puana geriledi. FED'in Eylülde faiz indireceği ihtimalinin artmasıyla Dolar endeksi DXY 104,88'e geriledi, EURUSD 1,0840'a yükseldi, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,28'e geriledi, spot ons altın 2392 dolara yükseldi, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 86,54 dolara geriledi.

**Türkiye'de** Hazine nakit dengesi Haziran'da 431 milyar TL açık verdi.

**Küresel bazda** BM gıda fiyat endeksi Haziran'da aylık bazda değişmedi, yıllık bazda %2,1 düştü.

**Almanya'da** sanayi üretimi Mayısta beklentilerin aksine aylık %2,5 daraldı. Haziran ayı PMI verileri imalat sektöründeki daralmanın hızlandığına işaret ediyor.

**Euro Bölgesinde** perakende satışlar Mayısta aylık %0,1, yıllık %0,3 arttı.

**ABD'de** Haziran ayında tarım dışı istihdamı beklentilerin üzerinde gelse de aylık 206 bin kişiye yavaşladı. İşsizlik oranı %4,1'e yükseldi. Ortalama saatlik kazançlar ise beklentilere paralel aylık %0,3, yıllık %3,9 artışa yavaşladı. Söz konusu veriler FED'in Eylül ayında faiz indirim ihtimalini yükseltti.

5.Tem.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	5.07.2024
BIST100	-0.19%	1.91%	4.84%	10851.78
BIST30	-0.30%	2.55%	4.81%	11854.79
Dolar/TL	0.18%	-0.38%	1.17%	32.635
Euro/TL	0.37%	0.99%	1.00%	35.428
Euro/Dolar	0.26%	1.19%	-0.27%	1.0840
Dolar Endeksi (DXY)	-0.24%	-0.91%	0.43%	104.88
Gram Altın	1.68%	2.47%	2.18%	2507.47
Ons Altın (spot)	1.51%	2.81%	1.56%	2392.16
Brent Petrol	-1.02%	0.15%	10.37%	86.54
2-yıllık Tahvil Faizi	0.56%	-1.88%	-2.23%	39.71%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0.08%	-0.12%	0.00%	4.28%
S&P 500	0.54%	1.95%	3.98%	5567.19

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
5.Tem.24	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (Haz)	-430,95 milyar TL		234,74 milyar TL
	Almanya	Sanayi Üretimi (May)	a/a %-2,5	a/a %0,2	a/a %0,1
	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (May)	a/a %0,1; y/y %0,3	a/a %0,2	a/a %-0,2; y/y %0,6
	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Haz)	206 bin kişi	190 bin kişi	218 bin kişi
	ABD	İşsizlik Oranı (Haz)	%4,1	%4	%4
	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Haz)	a/a %0,3; y/y %3,9	a/a %0,3; y/y %3,9	a/a %0,4; y/y %4,1

## 8 Temmuz 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

**Yeni günde** piyasalar Cuma günü açıklanan ve zayıflama sinyali veren ABD işgücü piyasası verilerini fiyatlamaya çalışıyor. TSI0800 itibariyle öncü Asya borsaları satış ağırlıklı seyrederken, vadeli ABD borsaları düşüyor. Dolar/TL 32,65 ile yukarıda, Dolar endeksi (DXY) 104,92 ile yukarıda, EURUSD 1,0828 ile aşağıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,29 ile yukarıda, spot ons altın 2384 dolar ile aşağıda, spot ons gümüş 31,09 dolar ile aşağıda; vadelide diğer değerli metaller düşüyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 86,42 dolar ile aşağıda. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 3 baz puan artışla 262 baz puan seviyesinde.

**Türkiye'de** finansal yatırım araçlarının Haziran ayı getiri oranları açıklanacak. *Temmuzda BİST 100 aylık %6,89 artışla en yüksek reel getiriyi sağlamıştı.*

**Almanya'da** Mayıs ayı dış ticaret verileri açıklanacak. *Mayısta ihracat aylık %1,6; ithalat %2 artış kaydetmiş, böylece dış ticaret dengesi hafif düşüşle 22,1 milyar € fazla vermişti.*

**ABD'de** gelecek 12 ayı kapsayan Haziran ayı tüketici enflasyon beklenti anketi açıklanacak. *Mayısta beklenti %3,2'ye yavaşlamıştı.*

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
8.Tem.24	Türkiye	Finansal Yatırım Araçlarının Getiri Oranları (Haz)			BİST 100 a/a %6,89
	Almanya	Dış Ticaret (a/a %) (May)			İhracat %1,6; İthalat %2
	ABD	Tüketici Enflasyon Beklentileri (Gelecek 12-ay) (Haz)			%3,2
9.Tem.24	Türkiye	Sanayi Üretimi (May)			a/a %-4,93; y/y %-0,65
	Türkiye	İşsizlik Oranı (Mevs. Arınd.) (May)			%8,5
	Türkiye	İnşaat Maliyet Endeksi (May)			a/a %2,1; y/y %71,8
	Çin	TÜFE (Haz)			a/a %-0,1; y/y %0,3
	ABD	FED Başkanı Powell Senato'ya İfade Verecek			
	ABD	API Ham Petrol Stok Değişimi (5 Temmuz)			-9.163 milyon varil
10.Tem.24	Türkiye	Sanayi Üretimi (May)			a/a %-4,93; y/y %-0,65
	Türkiye	İşsizlik Oranı (Mevs. Arınd.) (May)			%8,5
	Türkiye	İnşaat Maliyet Endeksi (May)			a/a %2,1; y/y %71,8
	OPEC	Aylık Rapor			
	ABD	FED Başkanı Powell Konuşacak			
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (5 Temmuz)			%7,03
	ABD	Mortgage Başvuruları (5 Temmuz)			h/h %-2,6
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (5 Temmuz)			238 bin kişi
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (5 Temmuz)			-12,157 milyon varil
11.Tem.24	Türkiye	Ticaret Satış Hacim Endeksi (May)			a/a %-4,6; y/y %2,5
	Türkiye	Perakende Satış Hacmi (May)			a/a %-1,8; y/y %10,2
	Türkiye	Toptan Ticaret Satış Hacmi (May)			a/a %-5,7; y/y %4,5
	Türkiye	Ciro Endeksi (May)			a/a %0,3; y/y %71,9
	Türkiye	Dış Ticaret Birim Değer Endeksleri (May)			a/a İhr. %-0,1; İth. %1,3
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (5 Temmuz)			Brüt Ulusl. Rezerv 143,1 mlr \$
	Almanya	TÜFE (Haz)		a/a %0,1; y/y %2,2	a/a %0,1; y/y %2,4
	İngiltere	GSYH (May)		a/a %0,2	a/a %0
	ABD	Çekirdek TÜFE (Haz)		a/a %0,2; y/y %3,4	a/a %0,2; y/y %3,4
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (5 Temmuz)			%7,03
	ABD	Mortgage Başvuruları (5 Temmuz)			h/h %-2,6
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (5 Temmuz)		239 bin kişi	238 bin kişi
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (5 Temmuz)			-12,157 milyon varil
12.Tem.24	Türkiye	Ücretli Çalışan İstatistikleri (May)			15,283,078 kişi; a/a %0,3
	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (aylık ve 12-aylık) (May)			-5,3 mlr \$; -31,4 mlr \$
	Çin	Dış Ticaret (yıllık %) (Haz)		İhracat %8; İthalat %2,9	İhracat %7,6; İthalat %1,8
	ABD	ÜFE (Haz)		a/a %0,1; y/y %2,2	a/a %-0,2; y/y %2,2
	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Eşik 100) (İlk Tahmin) (Tem)		68,5	68,2

## 8 Temmuz 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

**BİST 100 ...** Cuma günü %0,2 düşüşle 10851 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10700 ve 10500, yukarıda 11000 ve 11200.

**BİST 30...** %0,3 düşüşle 11854 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11700 ve 11500, yukarıda 12000 ve 12200.

**Dolar/TL...** %0,2 artışla 32,63 seviyesinden kapanan kur yeni günde 32,65 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 32,60 ve 32,55, yukarıda 32,70 ve 32,75.

**Spot Ons Altın ...** %1,5 artışla 2392 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2384 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2375 ve 2365, yukarıda 2395 ve 2405.

## 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.