

## Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

**Dün** öncü Asya borsaları karışık kapandı, Avrupa ve ABD yükseldi, Türkiye düştü. Dolar/TL 33,60'a yükseldi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %42,41'e geriledi, Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 276 baz puan ile değişmedi. FED'den faiz indirimi beklentileriyle Dolar endeksi DXY 102,57'ye geriledi, EURUSD 1,1012'ye yükseldi, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %3,84'e hafif geriledi. Spot ons altın 2447 dolara, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 79,76 dolara geriledi.

**İngiltere'de TÜFE** Temmuzda 6 ay sonrasında %0,2 düştü, yıllık %2,2 artışa hızlandı. **Çekirdek TÜFE** aylık %0,1'e, yıllık %3,3'e yavaşladı. Girdi maliyetleri aylık %0,1 düşüşe yavaşladı, çıktı fiyatları değişmedi. *BOE'nin Ağustostaki faiz indirimi, talep ve fiyatlarda yükseliş getirecek mi takip edeceğiz.*

**Euro Bölgesinde** GSYH 2Ç2024'te beklentilere paralel çeyrek bazda %0,3 büyüdü, yıllık büyüme %0,6'ya hızlandı. **Sanayi üretimi** Haziranda beklentilerin aksine aylık %0,1 düştü, 2Ç2024 ortalaması **%-0,3** düşüş oldu (1Ç2024 ortalaması **%-0,5**). *Enflasyon ve ekonomik aktivitede yataya yakın seyir, Haziranda faiz indiren ECB'nin beklemede kalmasına işaret ediyor.*

**ABD'de** 9 Ağustos'ta MBA 30-yıl vadeli mortgage faiz oranı %6,54'e hafif geriledi, mortgage başvuruları haftalık %16,8'e hızlandı, EIA ham petrol stoku haftalık 1,35 milyon varil arttı. *Konut piyasasında hızlanma FED'i Eylülde faiz indirimi konusunda ikna etmeyecektir. Temmuzda hem TÜFE hem çekirdek TÜFE aylık %0,2 artışa hızlandı, yıllık artışlar sırasıyla %2,9 ve %3,2'ye yavaşladı. Ay sonunda açıklanacak olan FED'in dikkate aldığı çekirdek PCE enflasyonu daha net bir görünüm ortaya koyacak.*

14.Ağu.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	14.08.2024
BIST100	-0,90%	-1,93%	-11,15%	9830,94
BIST30	-1,15%	-2,03%	-11,06%	10698,29
Dolar/TL	0,18%	0,39%	1,74%	33,609
Euro/TL	0,46%	1,15%	2,73%	37,021
Euro/Dolar	0,46%	0,90%	0,96%	1,1012
Dolar Endeksi (DXY)	-0,18%	-0,54%	-1,46%	102,57
Gram Altın	-0,58%	3,03%	3,06%	2642,52
Ons Altın (spot)	-0,88%	2,72%	1,51%	2447,85
Brent Petrol	-2,11%	1,50%	-6,20%	79,76
2-yıllık Tahvil Faizi	-0,13%	-0,06%	1,68%	42,41%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0,01%	-0,11%	-0,35%	3,84%
S&P 500	0,38%	4,92%	-2,85%	5455,21

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
14.Ağu.24	İngiltere	TÜFE (Tem)	a/a %-0,2; y/y %2,2	y/y %2,3	a/a %0,1; y/y %2,0
	Euro Bölgesi	GSYH 2Ç2024 (2. Tahmin)	ç/ç %0,3; y/y %0,6	ç/ç %0,3; y/y %0,6	ç/ç %0,3; y/y %0,5
	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Haz)	a/a %-0,1; y/y %-3,9	a/a %0,5; y/y %-2,9	a/a %-0,9; y/y %-3,3
	ABD	TÜFE (Tem)	a/a %0,2; y/y %2,9	a/a %0,2; y/y %2,9	a/a %-0,1; y/y %3,0
	ABD	Çekirdek TÜFE (Tem)	a/a %0,2; y/y %3,2	a/a %0,2; y/y %3,2	a/a %0,1; y/y %3,3
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (9 Ağustos)	%6,54		%6,55
	ABD	Mortgage Başvuruları (9 Ağustos)	h/h %16,8		h/h %6,9
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (9 Ağustos)	1,357 milyon varil	-2 milyon varil	-3,728 milyon varil

## 15 Ağustos 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

**FED'den faiz indirim beklentilerinin arttığı yeni günde** öncü Asya ve vadeli ABD borsaları yükseliyor. Dolar endeksi DXY 102,58 ile aşağıda, EURUSD 1,1010 ile aşağıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %3,84 ile yukarıda, spot ons altın 2454 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 27,76 dolar ile yukarıda; vadelide diğer değerli metaller yükseliyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 79,96 dolar ile yukarıda. Türkiye'de Dolar/TL 33,61 ile yukarıda, 5 yıl vadeli CDS risk primi 275 baz puan ile 1 baz puan aşağıda.

**Türkiye'de 9 Ağustos haftası para ve banka verileri, Temmuz ayı Tarım-ÜFE ve merkezi yönetim bütçe dengesi, Haziran ayı ücretli çalışan istatistikleri** açıklanacak.

**Japonya'da 2Ç2024 GSYH ilk tahmini** açıklanacak.

**Çin'de Temmuz ayı konut fiyat endeksi, sanayi üretimi, perakende satışlar ve işsizlik oranı** açıklanacak.

**İngiltere'de GSYH 2Ç2024 ilk tahmini ve Haziran ayı GSYH verileri** açıklanacak.

**ABD'de 10 Ağustos haftası ilk işsizlik başvuruları, Temmuz ayı perakende satış ve sanayi üretimi verileri arz, talep ve işgücü piyasasına ilişkin önemli ipuçları** verecek.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
12.Ağu.24	Türkiye	Ticaret Satış Hacim Endeksi (Haz)	a/a %1,0; y/y %-1,1		a/a %-3,4; y/y %-3,8
	Türkiye	Perakende Satış Hacmi (Haz)	a/a %1,7; y/y %8,6		a/a %-0,2; y/y %5,8
	Türkiye	Toptan Ticaret Satış Hacmi (Haz)	a/a %0,8; y/y %-2,5		a/a %-5,1; y/y %-4,6
	Türkiye	Ciro Endeksi (Haz)	a/a %1,8; y/y %58		a/a %0,8; y/y %66,8
13.Ağu.24	Türkiye	İşsizlik Oranı (Mevs. Arınd.) (Haz)	%9,2		8,4%
	Türkiye	İnşaat Maliyet Endeksi (Haz)	a/a %0,4; y/y %66,1		a/a %1,1; y/y %72,8
	Türkiye	Konut Satışları (Tem)	127.088 konut; a/a %60,2		79.313 konut; a/a %-28,3
	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (aylık ve 12-aylık) (Haz)	0,4 mlr \$; -24,83 mlr \$	-0,1 mlr \$	-1,2 mlr \$; -25,19 mlr \$
	İngiltere	İşsizlik Oranı (mevs.arınd.) (Haz)	%4,2	%4,5	%4,4
	Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Gelecek 6 Ay) (Eşik 0) (Ağu)	17,9	35,4	43,7
14.Ağu.24	Almanya	ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Gelecek 6 Ay) (Eşik 0) (Ağu)	19,2	38	41,8
	ABD	ÜFE (Tem)	a/a %0,1; y/y %2,2	a/a %0,1; y/y %2,3	a/a %0,2; y/y %2,7
	ABD	API Ham Petrol Stokları (9 Ağustos)	-5,205 milyon varil	-2,0 milyon varil	0,18 milyon varil
	İngiltere	TÜFE (Tem)	a/a %-0,2; y/y %2,2	y/y %2,3	a/a %0,1; y/y %2,0
	Euro Bölgesi	GSYH 2Ç2024 (2. Tahmin)	ç/ç %0,3; y/y %0,6	ç/ç %0,3; y/y %0,6	ç/ç %0,3; y/y %0,5
	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Haz)	a/a %-0,1; y/y %-3,9	a/a %0,5; y/y %-2,9	a/a %-0,9; y/y %-3,3
15.Ağu.24	ABD	TÜFE (Tem)	a/a %0,2; y/y %2,9	a/a %0,2; y/y %2,9	a/a %-0,1; y/y %3,0
	ABD	Çekirdek TÜFE (Tem)	a/a %0,2; y/y %3,2	a/a %0,2; y/y %3,2	a/a %0,1; y/y %3,3
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (9 Ağustos)	%6,54		%6,55
	ABD	Mortgage Başvuruları (9 Ağustos)	h/h %16,8		h/h %6,9
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (9 Ağustos)	1,357 milyon varil	-2 milyon varil	-3,728 milyon varil
	Türkiye	Tarım-ÜFE (Tem)			a/a %2,0; y/y %54,6
16.Ağu.24	Türkiye	Ücretli Çalışan İstatistikleri (Haz)			15.669.792; a/a %0,6
	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Tem) (Aylık, 12 Aylık)			-0,275 trl TL; -1,639 trl TL
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (9 Ağustos)			Brüt Ulusl. Rezerv 150,6 mlr \$
	Japonya	GSYH 2Ç2024 (İlk Tahmin)		ç/ç %0,5	ç/ç %-0,5
	Çin	Konut Fiyat Endeksi (Tem)		y/y %-5	y/y %-4,5
	Çin	Sanayi Üretimi (Tem)		y/y %5,2	y/y %5,3
	Çin	Perakende Satışlar (Tem)		y/y %2,6	y/y %2
	İngiltere	GSYH 2Ç2024 (İlk Tahmin)		ç/ç %0,6; y/y %0,9	ç/ç %0,7; y/y %0,3
	İngiltere	GSYH (Haz)		a/a %0	a/a %0,4
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (10 Ağustos)		235 bin kişi	233 bin kişi
ABD	Perakende Satışlar (Tem)		a/a %0,3	a/a %0; y/y %2,3	
ABD	Sanayi Üretimi (Tem)		a/a %-0,3	a/a %0,6; y/y %1,6	
16.Ağu.24	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Ağu)			Yılsonu TÜFE Beklentisi %42,95
	Türkiye	Hizmet Üretim Endeksi (Haz)			a/a %1,3; y/y %0,8
	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Haz)			a/a %1,3; y/y %45,1
	Türkiye	Özel Sektör Yurtdışı Kredi Borcu (May)			168,5 milyar dolar; a/a %2,1
	İngiltere	Perakende Satışlar (Tem)		a/a %0,5; y/y %1,4	a/a %-1,2; y/y %-0,2
	ABD	İnşaat İzinleri (İlk Tahmin) (Tem)		a/a %-0,4	a/a %3,9
	ABD	Konut Başlangıçları (Tem)		a/a %-2	a/a %3
	ABD	Michigan Tüketici Güveni (İlk Tahmin) (Ağu)		66,9	66,4

## 15 Ağustos 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

**BİST 100 ...** Dün %0,9 düşüşle 9830 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 9600 ve 9400, yukarıda 10000 ve 10200.

**BİST 30...** %1,2 düşüşle 10698 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10500 ve 10300, yukarıda 10900 ve 11100.

**Dolar/TL...** %0,2 artışla 33,60 seviyesinden kapanan kur yeni günde 33,61 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 33,50 ve 33,40, yukarıda 33,70 ve 33,80.

**Spot Ons Altın ...** %0,9 düşüşle 2447 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2454 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2430 ve 2410, yukarıda 2470 ve 2490.

## 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 ekonomisinde zayıflık FED'den faiz indirim beklentilerini artırması, Japonya'nın politika faizini %0,25'e kadar yükseltmesi faiz riskini artırarak fiyatlarda sert dalgalanmaları beraberinde getirdi. Çin'de yavaşlama Almanya ekonomisini aşağı çekerken, Avrupa'da resesyon ve ABD'de sert bir yavaşlama ihtimalini doğurdu, Türkiye'de ise resesyon ve hatta stagflasyon riskini artırdı. Bu tablo Brent petrolde düşüşü dolayısıyla da Türkiye'nin ödemeler dengesini rahatlatacaktır, ancak olası bir Lübnan-İsrail savaşı Petrol'de 100 dolar üzerinde bir hareketi tetikleyerek Türkiye'nin ödemeler dengesi ve enflasyonla mücadelesini riske atacaktır. Dolayısıyla, risk algısında artış temkinli duruşu zorunlu kılıyor.
- **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.
- **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.