

## Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

**Dün** öncü Asya borsaları karışık kapandı; Avrupa, ABD ve Türkiye yükseldi. Dolar/TL 33,64'e, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %42,42'ye yükseldi, Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 1 baz puan düşüşle 275 baz puan oldu. Dolar endeksi DXY 102,98'ye yükseldi, EURUSD 1,0972'ye geriledi, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %3,91'e yükseldi. Spot ons altın 2456 dolara, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 81,04'e yükseldi.

**Türkiye'de** Temmuzda **Tarım-ÜFE** aylık %1,7 düştü, yıllık %41,1'e yavaşladı, **bütçe** 96,8 milyar TL açık verdi..**Ücretli çalışanlar** Haziranda aylık %0,4 düştü. *Enflasyon yavaşlasa da alım gücündeki bozulma ekonomik aktiviteyi zayıflatıyor.* 9 Ağustos haftasında **brüt rezerv** 150,4 mlr \$ ile yatay kaldı, **swap hariç net rezerv** 5 mlr \$ açık verdi, **krediler** hafif hızlandı, **kredi kart harcamaları** hafif yavaşladı; **KKM'de** düşüş sürdü, **DTH** 2,4 mlr \$ artışla 167,9 mlr \$ oldu.

**Japonya'da** GSYH 2Ç2024'te çeyrek bazda beklentilerin üzerinde %0,8 büyüdü. *Yüksek enflasyonla birlikte BOJ'un faiz artırım olasılığı artsa da ölçülü olacak.*

**Çin'de** Temmuzda **konut fiyatlarında** düşüş yıllık %4,9'a hızlandı, **sanayi üretimi** yıllık %5,1'e yavaşladı, **perakende satışlar** yıllık %2,7'ye hızlandı, **işsizlik oranı** %5,2'ye yükseldi. *Çin'de ekonomik aktivitede yavaşlama sürüyor.*

**İngiltere'de** GSYH 2Ç2024'te çeyreksel %0,6'ya yavaşladı, yıllık %0,9'a hızlandı. Haziranda **sanayi üretimi** aylık %0,8'e hızlandı. *BOE'nin Ağustostaki politika faiz indirimi 3Ç2024'te büyümeyi olumlu etkileyecek.*

**ABD'de** 10 Ağustosta **ilk işsizlik başvuruları** 227 bin kişiye geriledi. Temmuzda **perakende satışlar** aylık %1'e hızlandı, **sanayi üretimi** %0,6 düştü. *İşgücü piyasasındaki olumlu seyir perakende satışları desteklerken küresel yavaşlama sanayi üretimini olumsuz etkiliyor; FED faiz indirimi için daha fazla veri gerekli.*

15.Ağu.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	15.08.2024
BIST100	1,55%	-1,14%	-9,78%	9982,98
BIST30	1,65%	-1,11%	-9,59%	10874,75
Dolar/TL	0,10%	0,44%	1,84%	33,642
Euro/TL	-0,16%	0,67%	2,56%	36,960
Euro/Dolar	-0,36%	0,49%	0,60%	1,0972
Dolar Endeksi (DXY)	0,40%	-0,22%	-1,07%	102,98
Gram Altın	0,51%	1,74%	3,59%	2656,12
Ons Altın (spot)	0,37%	1,21%	1,88%	2456,79
Brent Petrol	1,60%	2,37%	-4,69%	81,04
2-yıllık Tahvil Faizi	0,01%	-0,45%	1,69%	42,42%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0,08%	-0,08%	-0,27%	3,91%
S&P 500	1,61%	4,21%	-1,28%	5543,22

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
15.Ağu.24	Türkiye	Tarım-ÜFE (Tem)	a/a %-1,74; y/y %41,07		a/a %2,0; y/y %54,6
	Türkiye	Ücretli Çalışan İstatistikleri (Haz)	15.601.552; a/a %-0,04		15.669.792; a/a %0,6
	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Tem) (Aylık, 12 Aylık)	-96,8 mlr TL; -1.784,6 mlr TL		-0,275 trl TL; -1,639 trl TL
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (9 Ağustos)	Brüt Ulusl. Rezerv 150,4 mlr \$		Brüt Ulusl. Rezerv 150,6 mlr \$
	Japonya	GSYH 2Ç2024 (İlk Tahmin)	ç/ç %0,8	ç/ç %0,5	ç/ç %-0,6
	İngiltere	GSYH 2Ç2024 (İlk Tahmin)	ç/ç %0,6; y/y %0,9	ç/ç %0,6; y/y %0,9	ç/ç %0,7; y/y %0,3
	ABD	Perakende Satışlar (Tem)	a/a %1; y/y %2,7	a/a %0,3	a/a %-0,2; y/y %2
	ABD	Sanayi Üretimi (Tem)	a/a %-0,6; y/y %-0,2	a/a %-0,3	a/a %0,3; y/y %1,6

## 16 Ağustos 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

**Yeni günde** öncü Asya ve vadeli ABD borsaları yükseliyor. Dolar endeksi DXY 102,92 ile aşağıda, EURUSD 1,0982 ile yukarıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %3,90 ile aşağıda, spot ons altın 2452 dolar ile aşağıda, spot ons gümüş 28,15 dolar ile aşağıda; vadelide diğer değerli metaller düşüyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 80,71 dolar ile aşağıda. Türkiye’de Dolar/TL 33,68 ile yukarıda, 5 yıl vadeli CDS risk primi 269 baz puan ile 6 baz puan aşağıda.

**Türkiye’de** TCMB Ağustos ayı piyasa katılımcıları anketi sonuçlarını açıklayacak. Haziran ayı hizmet üretim endeksi ve konut fiyat endeksi ile Mayıs ayı özel sektör yurtdışı kredi borcu açıklanacak.

**İngiltere’de** Temmuz ayı perakende satışlar açıklanacak.

**ABD’de** Ağustos ayı Michigan tüketici güveni ilk tahmini, Temmuz ayı inşaat izinleri ve konut başlangıçları açıklanacak.

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
	Türkiye	İşsizlik Oranı (Mevs. Arınd.) (Haz)	%9,2	8,4%
13.Ağu.24	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
	Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Gelecek 6 Ay) (Eşik 0) (Ağu)	17,9	35,4
	Almanya	ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Gelecek 6 Ay) (Eşik 0) (Ağu)	19,2	38
	ABD	ÜFE (Tem)	a/a %0,1; y/y %2,2	a/a %0,1; y/y %2,3
	ABD	API Ham Petrol Stokları (9 Ağustos)	-5,205 milyon varil	-2,0 milyon varil
14.Ağu.24	İngiltere	TÜFE (Tem)	a/a %-0,2; y/y %2,2	y/y %2,3
	Euro Bölgesi	GSYH 2Ç2024 (2. Tahmin)	ç/ç %0,3; y/y %0,6	ç/ç %0,3; y/y %0,6
	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Haz)	a/a %-0,1; y/y %-3,9	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
	ABD	Çekirdek TÜFE (Tem)	a/a %0,2; y/y %3,2	a/a %0,2; y/y %3,2
	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
15.Ağu.24	Türkiye	Tarım-ÜFE (Tem)	a/a %-1,74; y/y %41,07	a/a %2,0; y/y %54,6
	Türkiye	Ücretli Çalışan İstatistikleri (Haz)	15.601.552; a/a %-0,04	15.669.792; a/a %0,6
	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Tem) (Aylık, 12 Aylık)	-96,8 mlr TL; -1.784,6 mlr TL	-0,275 trl TL; -1,639 trl TL
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (9 Ağustos)	Brüt Ulusal Rezerv 150,4 mlr \$	Brüt Ulusal Rezerv 150,6 mlr \$
	Japonya	GSYH 2Ç2024 (İlk Tahmin)	ç/ç %0,8	ç/ç %0,5
	Çin	Konut Fiyat Endeksi (Tem)	y/y %-4,9	y/y %-5
	Çin	Sanayi Üretimi (Tem)	y/y %5,1	y/y %5,2
	Çin	Perakende Satışlar (Tem)	y/y %2,7	y/y %2,6
	Çin	İşsizlik Oranı (Tem)	%5,2	%5,1
	İngiltere	GSYH 2Ç2024 (İlk Tahmin)	ç/ç %0,6; y/y %0,9	ç/ç %0,6; y/y %0,9
	İngiltere	GSYH (Haz)	a/a %0	a/a %0
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (10 Ağustos)	227 bin kişi	235 bin kişi
	ABD	Perakende Satışlar (Tem)	a/a %1; y/y %2,7	a/a %0,3
	ABD	Sanayi Üretimi (Tem)	a/a %-0,6; y/y %-0,2	a/a %-0,3
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
	ABD	İnşaat İzinleri (İlk Tahmin) (Tem)		a/a %-0,4
	ABD	Konut Başlangıçları (Tem)		a/a %3,9
	ABD	Michigan Tüketici Güveni (İlk Tahmin) (Ağu)		a/a %3
	ABD	Michigan Tüketici Güveni (İlk Tahmin) (Ağu)		66,9
	ABD	Michigan Tüketici Güveni (İlk Tahmin) (Ağu)		66,4

## 16 Ağustos 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

**BİST 100 ...** Dün %1,6 artışla 9982 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 9800 ve 9600, yukarıda 10200 ve 10400.

**BİST 30...** %1,7 artışla 10874 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10700 ve 10500, yukarıda 11100 ve 11300.

**Dolar/TL...** %0,1 artışla 33,64 seviyesinden kapanan kur yeni günde 33,68 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 33,60 ve 33,50, yukarıda 33,80 ve 33,90.

**Spot Ons Altın ...** %0,4 artışla 2456 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2452 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.