

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Cuma günü Asya, ABD ve İngiltere hariç Avrupa borsaları yükseldi, Türkiye düştü. Türkiye’de Dolar/TL 33,69’a yükseldi, 2-yıl vadeli tahvil faizi %42,32’ye geriledi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 6 baz puan düşüşle 269 baz puan oldu. Dolar endeksi DXY 102,46’ya geriledi, EURUSD 1,1027’ye yükseldi, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %3,88’e geriledi. Zayıf ABD verileri faiz indirimini desteklerken artan jeopolitik riskle spot ons altın 2508 dolara sert yükseldi, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 79,68 dolara geriledi.

Türkiye’de TCMB Ağustos ayı piyasa katılımcıları anketinde 2024 ve 2025 sonu için TÜFE sırasıyla %43,31 ve %25,55’e yükseldi, TCMB’den Ağustos toplantısında faiz değişikliği beklenmezken, yılsonu Dolar/TL beklentisi 37,28’e, cari açık beklentisi 25,5 milyar dolara geriledi. 2024 ve 2025 yılları GSYH büyüme tahmini sırasıyla %3,35 ve %3,51’e geriledi. Haziranda **hizmet üretimi** aylık %1,1 düştü, yıllık %1,6’ya yavaşladı, **konut fiyatları** aylık %0,9’a, yıllık %38,73’e yavaşladı, reel bazda yıllık %14,3 düştü.

Haziranda **özel sektör yurtdışı kredi borcu** aylık %1,5 artışla 171,1 mlr \$ oldu. **9 Ağustos haftasında mevduat faizleri** düşerken, **tüketici kredi faizleri** arttı, **ticari kredi faizi** geriledi. *TCMB’nin sıkılaştırma hamleleri talebi zayıflatsa da enflasyon beklentilerini zayıflatmıyor.*

Euro Bölgesinde Haziranda ihracatın ithalattan hızlı artmasıyla dış ticaret fazlası 22,3 milyar €’ya yükseldi. *Temmuzda zayıflayan üretim ithalatı aşağı yönlü baskılayabilir. Çekirdek TÜFE’de olası bir yavaşlama ECB’den faiz indirim söylemlerini artırabilir.*

İngiltere’de perakende satışlar Temmuzda beklentilere paralel aylık %0,5, yıllık %1,4 arttı. *BOE’nin 1 Ağustos’ta yaptığı faiz indirimi iç talep ve üretimi destekleyecektir.*

ABD’de Michigan tüketici güveni Ağustosta 67,8’e yükseldi. Temmuzda inşaat izinleri ve konut başlangıçları sırasıyla aylık %4,0 ve %6,8 düşerek *FED’den faiz indirim beklentilerini destekledi.*

16.Ağu.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	16.08.2024
BIST100	-1,61%	-0,86%	-11,83%	9821,96
BIST30	-1,74%	-0,64%	-11,65%	10685,10
Dolar/TL	0,15%	0,58%	1,94%	33,691
Euro/TL	0,58%	1,59%	3,16%	37,173
Euro/Dolar	0,50%	1,01%	1,17%	1,1027
Dolar Endeksi (DXY)	-0,50%	-0,66%	-1,74%	102,46
Gram Altın	2,24%	3,74%	3,63%	2715,74
Ons Altın (spot)	2,08%	3,15%	1,58%	2508,01
Brent Petrol	-1,68%	0,03%	-5,01%	79,68
2-yıllık Tahvil Faizi	-0,10%	-0,61%	1,01%	42,32%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0,03%	-0,06%	-0,28%	3,88%
S&P 500	0,20%	3,93%	-1,99%	5554,25

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
16.Ağu.24	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Ağu)	Yılsonu TÜFE Beklentisi %43,31		Yılsonu TÜFE Beklentisi %42,95
	Türkiye	Hizmet Üretim Endeksi (Haz)	a/a %-1,1; y/y %1,6		a/a %1,3; y/y %0,8
	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Haz)	a/a %0,9; y/y %38,7		a/a %1,3; y/y %45,1
	Türkiye	Özel Sektör Yurtdışı Kredi Borcu (May)	171,1 milyar dolar; a/a %1,5		168,5 milyar dolar; a/a %2,1
	İngiltere	Perakende Satışlar (Tem)	a/a %0,5; y/y %1,4	a/a %0,5; y/y %1,4	a/a %-0,9; y/y %-0,3
	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Haz)	22,3 mlr €		14 mlr €
	ABD	İnşaat İzinleri (Tem)	a/a %-4	a/a %-0,4	a/a %3,9
	ABD	Konut Başlangıçları (Tem)	a/a %-6,8	a/a %-2	a/a %1,1

19 Ağustos 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde öncü Asya borsaları karışık seyrederken vadeli ABD borsaları yükseliyor. Zayıf ABD konut verilerinin faiz indirimini desteklemesiyle Dolar endeksi DXY 102,15 ile aşağıda, EURUSD 1,1041 ile yukarıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %3,88 ile yukarıda, spot ons altın 2500 dolar ile aşağıda, spot ons gümüş 28,98 dolar ile aşağıda; vadelide diğer değerli metaller karışık seyreliyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 79,70 dolar ile aşağıda. Türkiye'de Dolar/TL 33,69 ile yukarıda, 5 yıl vadeli CDS risk primi 267 baz puan ile 2 baz puan aşağıda.

Türkiye'de Haziran ayı kısa vadeli dış borç stoku açıklanacak. *Özel sektörün yurt dışı kredi borcunun Haziranda artmasına paralel olarak toplam kısa vadeli dış borç stokunda artış bekliyoruz.* Mayısta stok 182,5 milyar dolara, Mayıs itibariyle gelecek 12 ayda ödenecek dış borç stoku 235,3 milyar dolara yükselmişti.

Japonya'da Haziranda **makine siparişleri** aylık %2,1 arttı, yıllık %1,7 düştü. *Haziranda bir önceki aya göre sanayi üretiminde düşüş ve perakende satışlardaki yavaşlamanın etkisiyle makine siparişlerinde aylık daralmanın sürebileceğini tahmin etmiştik. Söz konusu yükselişte imalat dışı sektör siparişlerindeki artışın etkisi olurken, imalat sektörü siparişleri düştü.*

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
19.Ağ.24	Türkiye	Kısa Vadeli Dış Borç ve Gelecek 12 Ayda Ödenecek Dış Borç (Haz)			182,5 mlr \$; 235,3 mlr \$
	Japonya	Makine Siparişleri (Haz)	a/a %2,1; y/y %-1,7	a/a %1,1; y/y %1,8	a/a %-3,2; y/y %10,8
20.Ağ.24	Türkiye	TCMB Politika Faiz Kararı		%50	%50
	Türkiye	Tarım Girdi Fiyat Endeksi (Haz)			a/a %0,9; y/y %53,1
	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (YD-ÜFE) (Tem)			a/a %0,97; y/y %44,51
	Türkiye	Uluslararası Yatırım Pozisyonu (Haz)			-333,5 milyar dolar
	Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (Tem)			7,88 tln TL
	Euro Bölgesi	TÜFE (Nihai) (Tem)		a/a %0; y/y %2,6	a/a %0,2; y/y %2,5
	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Nihai) (Tem)		y/y %2,9	y/y %2,9
	ABD	API Ham Petrol Stokları (9 Ağustos)			-5,205 milyon varil
21.Ağ.24	Japonya	Dış Ticaret (Tem)		İhr. y/y %11,4; İth y/y %14,9	İhr. y/y %5,4; İth y/y %3,2
	ABD	FED Temmuz Toplantı Tutanakları			
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (16 Ağustos)			%6,54
	ABD	Mortgage Başvuruları (16 Ağustos)			h/h %16,8
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (16 Ağustos)			1,357 milyon varil
22.Ağ.24	Küresel	S&P Global PMI İlk Tahminleri (Ağu)			
	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi (Ağu)			75,9
	Türkiye	İşgücü Girdi Endeksleri (2Ç2024)			Saatlik Kazanç ç/ç %31,4
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (16 Ağustos)			Brüt Ulusl. Rezerv 150,4 mlr \$
	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Ağu)		-13	-13
	ABD	Mevcut Konut Satışları (Tem)		a/a %-0,5	a/a %-5,4
	ABD	FED Jackson Hole Toplantısı			
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (17 Ağustos)		225 bin kişi	227 bin kişi
23.Ağ.24	Türkiye	Finansal Hizmetler Güven Endeksi (Eşik 100) (Ağu)			158,7; a/a %6,2
	Türkiye	Ülkeye Gelen Turist Sayısı (Tem)			5.860.446 kişi; a/a %14,2
	Japonya	Çekirdek TÜFE (Tem)		%2,7	%2,6
	ABD	Yeni Konut Satışları (Tem)		%0,2	a/a %-0,6

19 Ağustos 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Cuma günü %1,6 düşüşle 9821 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 9600 ve 9400, yukarıda 10000 ve 10200.

BİST 30... %1,7 düşüşle 10685 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10400 ve 10200, yukarıda 10800 ve 11000.

Dolar/TL... %0,2 artışla 33,69 seviyesinden kapanan kur yeni günde 33,69 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 33,60 ve 33,50, yukarıda 33,80 ve 33,90.

Spot Ons Altın ... %2,1 artışla 2508 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2500 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2480 ve 2460, yukarıda 2520 ve 2540.

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.