

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün öncü Asya borsaları Kore hariç düştü, ABD ve öncü Avrupa borsaları düşerken, Türkiye yükseldi. Dolar/TL 33,11'e geriledi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %42,10'a geriledi, Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS'i 255 baz puan ile değişmedi. Dolar endeksi DXY 104,42'ye yükseldi, EURUSD 1,0791'e geriledi, FED'in Eylülde faiz indirebileceği ihtimaliyle ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %%3,98'e geriledi, spot ons altın 2446 dolara geriledi, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 79,52 dolara düştü..

Küresel imalat Temmuzda karışık seyretti, maliyet artışları hızlandı... Temmuz PMI verilerine göre imalat sektörlerinde üretim Euro Bölgesinde daralmaya devam etti, ABD ve Hindistan'da üretim artışı yavaşladı, İngiltere'de hızlanarak büyüdü, Japonya'da düştü; girdi maliyetleri arttı. Çin'de üretim artışı yavaşladı, girdi maliyet enflasyonu yavaşladı.

Enflasyonist baskı artıyor... Türkiye'de İSO İmalat PMI (eşik 50) Temmuzda 47,2'ye gerileyerek sektörde daralma sürdü, girdi maliyetleri sert yükseldi. İTO İstanbul Ücretliler Geçinme İndeksi Temmuzda aylık %4,2 artışa hızlandı, yıllık %72,8 artışa yavaşladı. Reuters anketine göre Pazartesi açıklanacak TÜFE'nin aylık %3,45'e hızlanması, yıllık %62,1'e yavaşlaması bekleniyor. 26 Temmuz'da brüt rezerv haftalık 5,9 mlr \$ düşüşle 148,2 mlr \$, swap hariç net rezerv fazlası 1,7 mlr \$ artışla 17,0 mlr \$ oldu; kredilerdeki artış yataya yakın seyrini korudu.

ABD'de kamu kesimini de kapsayan ISM verileri imalat sektöründe daralmanın, istihdamda düşüşün ve imalat fiyatlarında artışın hızlandığına işaret etti. 27 Temmuz haftasında ilk işsizlik başvuruları beklentilerden yukarıda 249 bin kişi arttı. FED'den güvercin sinyaller için ipuçları gelmeye başlasa da fiyatlardaki yukarı yönlü hareket (jeopolitik riskler artarken) önemli risk unsuru.

1.Ağu.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	1.08.2024
BIST100	1,50%	-0,68%	4,40%	10798,09
BIST30	1,48%	-0,18%	4,67%	11778,70
Dolar/TL	-0,10%	0,32%	1,39%	33,111
Euro/TL	-0,36%	-0,29%	1,92%	35,774
Euro/Dolar	-0,32%	-0,51%	0,47%	1,0791
Dolar Endeksi (DXY)	0,31%	0,06%	-1,40%	104,42
Gram Altın	0,07%	3,59%	6,00%	2592,57
Ons Altın (spot)	-0,05%	3,46%	4,90%	2446,26
Brent Petrol	-1,49%	-3,46%	-8,18%	79,52
2-yıllık Tahvil Faizi	-0,32%	-0,15%	0,67%	42,10%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0,05%	-0,27%	-0,49%	3,98%
S&P 500	-1,37%	0,88%	-0,52%	5446,68

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
1.Ağu.24	İngiltere	BOE Politika Faiz Kararı	%5,0	%5,0	%5,25
	Türkiye	İSO İmalat PMI (Eşik 50) (Tem)	47,2		47,9
	Türkiye	İTO İstanbul Ücretliler Geçinme İndeksi (Tem)	a/a %4,21; y/y %72,8		a/a %3,42; y/y %82,14
	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI (Eşik 50) (Tem)	45,8	45,6	45,8
	ABD	S&P Global İmalat PMI (Eşik 50) (Tem)	49,6	49,5	51,6
	ABD	ISM İmalat PMI (Eşik 50) (Tem)	46,8	48,8	48,5
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (27 Temmuz)	249 bin kişi	236 bin kişi	235 bin kişi
	Çin	Caixin İmalat PMI (Eşik 50) (Tem)	49,8	51,5	51,8

2 Ağustos 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Beklenenden kötü gelen ABD teknoloji şirketlerinin etkisiyle yeni günde öncü Asya borsaları ile vadeli ABD borsaları düşüyor. Dolar endeksi DXY 104,28 ile aşağıda, EURUSD 1,0798 ile yukarıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %3,96 ile aşağıda, spot ons altın 2459 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 28,85 dolar ile yukarıda; vadelide diğer değerli metaller yükseliyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 79,98 dolar ile yukarıda. Türkiye'de Dolar/TL 33,18 ile yukarıda, 5 yıl vadeli CDS risk primi 21 baz puan artışla 276 baz puan seviyesinde.

Türkiye'de Ticaret Bakanlığı Temmuz ayı dış ticaret ilk tahminlerinin açıklanmasını bekliyoruz. Haziranda 19,0 milyar dolarlık ihracat, 24,9 milyar dolarlık ithalat kaydedilmiş; 12 aylık toplam olarak ihracat 258,8 milyar dolar olarak düşüş eğilimini korurken, ithalat 346,4 milyar dolar ile hafif yukarı yönlü hareket ediyor.

ABD'de Temmuz ayı işsizlik oranı, tarım dışı istihdam ve ortalama saatlik kazançlar ile haziran ayı fabrika siparişleri açıklanacak. İşsizlik oranının Temmuzda %4,1 ile değişmemesi, tarım dışı istihdam artışının 175 bin kişiye yavaşlaması; ortalama saatlik kazançların aylık %0,3 artması, yıllık bazda ise %3,7'ye yavaşlaması bekleniyor. Haziranda fabrika siparişlerindeki düşüşün aylık %2,9'a hızlanması tahmin ediliyor.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
29.Tem.24	ABD	Dallas Fed İmalat Endeksi (Tem)	-17,5	-12	-15,1
30.Tem.24	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi (Tem)	94,4	97	95,8
	Almanya	GSYH 2Ç2024 Büyümesi	ç/ç %0,1; y/y %0,1	ç/ç %0,1; y/y %0	ç/ç %0,2; y/y %0,2
	Almanya	TÜFE (İlk Tahmin) (Tem)	a/a %0,3; y/y %2,3	a/a %0,2; y/y %2,2	a/a %0,1; y/y %2,2
	Euro Bölgesi	GSYH 2Ç2024 Büyümesi	ç/ç %0,3; y/y %0,6	ç/ç %0,2; y/y %0,6	ç/ç %0,3; y/y %0,5
	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi (Tem)	95,8	95,4	95,9
	ABD	S&P/Case-Shiller Konut Fiyatları (May)	a/a %1; y/y %6,8	y/y %6,7	a/a %1,4; y/y %7,3
	ABD	JOLTS İş Fırsatları (Haz)	8,184 milyon kişi	8,0 milyon kişi	8,23 milyon kişi
	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi (Tem)	100,3	99,7	97,8
	ABD	API Ham Petrol Stokları (26 Temmuz)	-4,495 milyon varil		-3,9 milyon varil
31.Tem.24	ABD	FED Politika Faiz Kararı	%5,5	%5,5	%5,5
	Türkiye	Dış Ticaret İstatistikleri (Haz)	İhr.19,0 mlr \$, İth.24,9 mlr \$	İhr.18,6 mlr \$, İth.25,0 mlr \$	İhr.24,1 mlr \$, İth.30,6 mlr \$
	Türkiye	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (Haz)	a/a %5,3; y/y %77,4		a/a %1,6; y/y %84,6
	Türkiye	Ülkeye Gelen Turist Sayısı (Haz)	5.860.446 kişi; a/a %14,2		5.130.119 kişi; a/a %42,1
	Türkiye	SAMEKS Hizmet ve Sanayi Endeksleri (Tem)	Hizmet 46,3; Sanayi 49,5		Hizmet 57,2; Sanayi 53,8
	Japonya	BOJ Politika Faiz Kararı	%0,25	%0,1	%0,1
	Çin	Resmi NBS İmalat ve İmalat Dışı PMI (Eşik 50) (Tem)	İmalat 49,4; İmalat Dışı 50,2	İmalat 49,3; İmalat Dışı 50,2	İmalat 49,5; İmalat Dışı 50,5
	Almanya	İşsiz Sayısı Değişimi (Tem)	18 bin kişi	15 bin kişi	20 bin kişi
	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Tem)	y/y %2,9	y/y %2,8	y/y %2,9
	Euro Bölgesi	TÜFE (Tem)	a/a %0, y/y %2,6	y/y %2,4	a/a %0,2; y/y %2,5
	ABD	ADP İstihdam Değişimi (Tem)	122 bin kişi	150 bin kişi	155 bin kişi
	ABD	İstihdam Maliyet Endeksi (2Ç2024)	ç/ç %0,9	ç/ç %1,0	ç/ç %1,2
	ABD	Chicago PMI (Eşik 50) (Tem)	45,3	44,5	47,4
	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Haz)	a/a %4,8; y/y %2,6	a/a %1,5	a/a %-1,9; y/y %-6,6
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (26 Temmuz)	%6,82		%6,82
	ABD	Mortgage Başvuruları (26 Temmuz)	h/h %-3,9		h/h %-2,2
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (26 Temmuz)	-3,436 milyon varil	-1,6 milyon varil	-3,741 milyon varil
1.Ağu.24	İngiltere	BOE Politika Faiz Kararı	%5,0	%5,0	%5,25
	Türkiye	Ticaret Bakanlığı Dış Ticaret Verileri (Tem)			İhr.18,6 mlr \$, İth.25,0 mlr \$
	Türkiye	İTO İstanbul Ücretliler Geçinme Endeksi (Tem)	a/a %4,21; y/y %72,8		a/a %3,42; y/y %82,14
	Türkiye	İSO İmalat PMI (Eşik 50) (Tem)	47,2		47,9
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (26 Temmuz)	Brüt Ulusl. Rezerv 148,2 mlr \$		Brüt Ulusl. Rezerv 154,1 mlr \$
	Çin	Caixin İmalat PMI (Eşik 50) (Tem)	49,8	51,5	51,8
	Euro Bölgesi	HCOB İmalat PMI (Eşik 50) (Tem)	45,8	45,6	45,8
	ABD	S&P Global İmalat PMI (Eşik 50) (Tem)	49,6	49,5	51,6
	ABD	ISM İmalat PMI (Eşik 50) (Tem)	46,8	48,8	48,5
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (27 Temmuz)	249 bin kişi	236 bin kişi	235 bin kişi
2.Ağu.24	Türkiye	Ticaret Bakanlığı Dış Ticaret Verileri (Tem)			İhr.18,6 mlr \$, İth.25,0 mlr \$
	ABD	İşsizlik Oranı (Tem)		%4,1	%4,1
	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Tem)		175 bin kişi	206 bin kişi
	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Tem)		a/a %0,3; y/y %3,7	a/a %0,3; y/y %3,9
	ABD	Fabrika Siparişleri (Haz)		a/a %-2,9	a/a %-0,5

2 Ağustos 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Dün %1,5 artışla 10798 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10600 ve 10400, yukarıda 11000 ve 11200.

BİST 30... %1,5 artışla 11778 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11500 ve 11300, yukarıda 11900 ve 12100.

Dolar/TL... %0,1 düşüşle 33,11 seviyesinden kapanan kur yeni günde 33,18 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 33,10 ve 33,00, yukarıda 33,30 ve 33,40.

Spot Ons Altın ... %0,05 düşüşle 2446 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2459 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2440 ve 2420, yukarıda 2480 ve 2500.

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.
- **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.
- **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.