

## Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

**Dün** öncü Asya borsaları karışık kapandı, ABD, öncü Avrupa ve Türkiye yükseldi. Türkiye’de Dolar/TL 33,74’e yükseldi, 2-yıl vadeli tahvil faizi %42,32 ile değişmedi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 3 baz puan düşüşle 266 baz puan oldu. FED faiz indirim ihtimalinin artmasıyla Dolar endeksi DXY 101,97’ye geriledi, EURUSD 1,1073’ye yükseldi, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %3,88 ile yatay kaldı. Spot ons altın 2494 dolara, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 79,47 dolara geriledi.

**Türkiye’de** Haziranda **kısa vadeli dış borç stoku** beklentimizin aksine 180,5 milyar dolara geriledi, **gelecek 12 ayda vadesi gelecek toplam ödenmesi gereken dış borç** 236,6 milyar dolara yükseldi. Bankaların kısa vadeli borcu aylık 1,2 milyar dolar, diğer sektörlerin 1,1 milyar dolar, TCMB’nin 0,2 milyar dolar düştü. OSD verilerine göre Temmuzda **otomotiv sektörü üretimi** aylık %16,4 artışla 116 bin 569 adet oldu. *Söz konusu artış sanayi üretimini yukarı yönlü destekleyecektir.*

**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 daralmanın sürebileceğini tahmin etmiştik. *Söz konusu yükselişte imalat dışı sektör siparişlerindeki artışın etkisi olurken, imalat sektörü siparişleri düştü.*

19.Ağu.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	19.08.2024
BIST100	2,36%	2,30%	-9,88%	10054,20
BIST30	2,78%	2,54%	-9,76%	10982,54
Dolar/TL	0,17%	0,50%	2,17%	33,748
Euro/TL	0,63%	1,92%	4,01%	37,406
Euro/Dolar	0,42%	1,30%	1,76%	1,1073
Dolar Endeksi (DXY)	-0,48%	-1,13%	-2,33%	101,97
Gram Altın	0,03%	1,85%	6,72%	2716,54
Ons Altın (spot)	-0,54%	0,87%	3,90%	2494,50
Brent Petrol	-0,26%	-3,44%	-3,82%	79,47
2-yıllık Tahvil Faizi	0,00%	-0,10%	0,32%	42,32%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0,00%	-0,02%	-0,36%	3,88%
S&P 500	0,97%	4,94%	1,88%	5608,25

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
19.Ağu.24	Türkiye	Kısa Vadeli Dış Borç ve Gelecek 12 Ayda Ödenecek Dış Borç (Haz)	180,5 mlr \$; 236,6 mlr \$		183,0 mlr \$; 235,3 mlr \$
	Türkiye	OSD Otomotiv Üretimi (Tem)	116.569 adet; a/a %16,4, y/y %-13,9		100.162 adet; a/a %-24,1, y/y %-15,8
	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 Ağustos 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

**Yeni günde** öncü Asya borsaları karışık seyrediyor, vadeli ABD borsaları düşüyor. Dolar endeksi DXY 101,93 ile yukarıda, EURUSD 1,1078 ile aşağıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %3,88 ile yatay, spot ons altın 2501 \$ ve spot ons gümüş 29,34 \$ ile aşağıda; vadelide diğer değerli metaller karışık seyrediyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 77,11 \$ ile aşağıda. Türkiye’de Dolar/TL 33,75 ile yukarıda, 5 yıl vadeli CDS risk primi 263 baz puan ile 3 baz puan aşağıda.

**Türkiye’de TCMB’nin %50 olan faizi değiştirmeyeceğini tahmin ediyoruz. Temmuz ayı** merkezi yönetim **borç stoku** (artan bütçe açığı ve Dolar/TL kuruna istinaden borç stokunda artış devam edecek) ve **yurt dışı üretici fiyat enflasyonu** (Dolar/TL’de aylık artışın%1 ile yatay kalması ve mazot fiyatlarındaki %9’luk artışa istinaden aylık artışta hızlanma bekliyoruz) açıklanacak. **Haziranda Dolar/TL kuru ve mazot fiyatlarındaki artışa bağlı olarak tarımsal girdi fiyatlarında(G-ÜFE) artış bekliyoruz.** Haziran ayı **net uluslararası yatırım pozisyonu** açıklanacak (Mayıs net pozisyon açığı 333,5 milyar dolar).

**Euro Bölgesinde** Temmuz ayı TÜFE ve çekirdek TÜFE verileri açıklanacak.

**ABD’de** 9 Ağustos haftası API ham petrol stoku değişimi açıklanacak.

**Çin Halk Bankası** 1 ve 5 yıl vadeli kredi faiz oranlarını değiştirmede.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
19.Ağu.24	Türkiye	Kısa Vadeli Dış Borç ve Gelecek 12 Ayda Ödenecek Dış Borç (Haz)	180,5 mlr \$; 236,6 mlr \$		183,0 mlr \$; 235,3 mlr \$
	Türkiye	OSD Otomotiv Üretimi (Tem)	116.569 adet; a/a %16,4, y/y %-13,9		100.162 adet; a/a %-24,1, y/y %-15,8
	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.Ağu.24	Türkiye	TCMB Politika Faiz Kararı		%50	%50
	Türkiye	Tarımsal 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
	Çin	Çin Halk Bankası 1 ve 5 Yıl Vadeli Kredi Faizleri	%3,35 ve %3,85	%3,35 ve %3,85	%3,35 ve %3,85
	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.Ağu.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 Tutanaqları			
	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.Ağu.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)		-12,6	-13
	ABD	Mevcut Konut Satışları (Tem)		a/a %-0,5	a/a %-5,4
	ABD	FED Jackson Hole Toplantısı (3 gün)			
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (17 Ağustos)		230 bin kişi	227 bin kişi
23.Ağu.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

## 20 Ağustos 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

**BİST 100 ...** Dün %2,4 artışla 10054 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 9800 ve 9600, yukarıda 10200 ve 10400.

**BİST 30...** %2,8 artışla düşüşle 10982 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10800 ve 10600, yukarıda 11200 ve 11400.

**Dolar/TL...** %0,2 artışla 33,74 seviyesinden kapanan kur yeni günde 33,75 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 33,65 ve 33,55, yukarıda 33,85 ve 33,95.

**Spot Ons Altın ...** %0,5 düşüşle 2494 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2501 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.