

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Cuma günü öncü Asya borsaları karışık kapandı, FED' Başkanı Powell'in Eylülde faiz indirim sinyaliyle ABD ve öncü Avrupa borsaları yükseldi, Türkiye düştü. Dolar/TL 33,98'e yükseldi, Türkiye 2-yıl vadeli tahvil faizi %42'ye geriledi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 1 baz puan artışla 265 oldu. Dolar endeksi DXY 100,72'ye geriledi; EURUSD 1,1192'ye ve Bitcoin 64132 dolara yükseldi. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %3,8'e geriledi. Spot ons altın 2512 dolara, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 79,22 dolara yükseldi.

Türkiye'de Finansal Hizmetler Güven Endeksi (eşik 100) Ağustosta aylık %1,2 düşüşle 156,8'e geriledi. Temmuz ayında ülkeye gelen turist sayısı aylık %25,1 artışla 7 milyon 333 bin kişiye yükseldi, *söz konusu artış turizm gelirini dolayısıyla da cari işlemler dengesini yukarı yönlü destekleyecektir.*

Japonya'da TÜFE Temmuzda aylık %0,2 artışa yavaşladı, yıllık %2,8 ile değişmedi, **çekirdek TÜFE** beklentilere paralel yıllık %2,7'ye yükseldi. *BOJ iyileşen ekonomi ve yükselen çekirdek enflasyona bağlı olarak faiz artırım olasılığına dikkat çekiyor.*

ABD'de yeni konut satışları Temmuzda beklentilerin üzerinde aylık %10,6 artışla Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. FED Başkanı Powell Jackson Hole sempozyumunda Eylül ayında faiz indirimine işaret etti. *Piyasalarda yılsonuna kadar yapılacak üç toplantıda (18 Eylül, 7 Kasım, 18 Aralık) toplamda 100 baz puanlık indirim fiyatlanıyor.*

23.Ağu.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	23.08.2024
BIST100	-2,55%	-1,57%	-12,82%	9668,10
BIST30	-2,48%	-0,45%	-11,76%	10637,51
Dolar/TL	0,16%	0,87%	3,42%	33,984
Euro/TL	0,78%	2,42%	6,68%	38,071
Euro/Dolar	0,72%	1,50%	3,11%	1,1192
Dolar Endeksi (DXY)	-0,78%	-1,70%	-3,57%	100,72
Bitcoin/USD	6,20%	8,77%	-2,76%	64132
Gram Altın	1,31%	0,93%	7,99%	2740,89
Ons Altın (spot)	1,12%	0,18%	4,27%	2512,59
Brent Petrol	2,33%	-0,83%	-2,46%	79,02
2-yıllık Tahvil Faizi	-0,19%	-0,32%	-0,25%	42,00%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0,05%	-0,08%	-0,45%	3,80%
S&P 500	1,15%	1,45%	1,42%	5634,61

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
23.Ağu.24	Türkiye	Finansal Hizmetler Güven Endeksi (Eşik 100) (Ağu)	156,8; a/a %-1,2		158,7; a/a %6,2
	Türkiye	Ülkeye Gelen Turist Sayısı (Tem)	7.333.812 kişi; a/a %25,1		5.860.446 kişi; a/a %14,2
	Japonya	Çekirdek TÜFE (Tem)	%2,7	%2,7	%2,6
	ABD	Yeni Konut Satışları (Tem)	%10,6	%1	a/a %-0,6

26 Ağustos 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Jeopolitik riskin Orta-Doğu'da artmasına bağlı olarak yeni günde öncü Asya borsaları karışık seyrederken, vadeli ABD borsaları düşüyor. Dolar endeksi DXY 100,71 ile yukarıda, EURUSD 1,1182 ve Bitcoin 64071 dolar ile aşağıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %3,78 ile aşağıda, spot ons altın 2510 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 29,67 dolar ile aşağıda; vadelide diğer değerli metaller satış ağırlıklı seyreliyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 79,55 dolar ile yukarıda. Türkiye'de Dolar/TL 33,98 ile yukarıda, 5 yıl vadeli CDS risk primi 264 baz puan ile 1 baz puan aşağıda.

Türkiye'de talep ve üretime yönelik ipuçları veren Ağustos ayı sektörel güven endeksleri (güven endeksleri inşaat sektöründe son 5 aydır, perakende ticarete son 3 aydır, hizmet sektöründe son 2 aydır düşüyor), Reel Kesim Güven Endeksi (son 3 aydır düşüyor) ve imalat sektörü kapasite kullanım oranı (son 4 aydır düşüyor) verileri açıklanacak.

Almanya'da gelecek 6 ayı kapsayan IFO İş Ortamı Güven Endeksi (eşik 0) açıklanacak. Endeks son 3 aydır düşüyor.

ABD'de Temmuz ayı dayanıklı tüketim malı siparişleri (son 4 aylık yükselişin ardından Haziranda düşmüştü) ve Ağustos ayı Dallas Fed İmalat Endeksi (Mayıs 2022'den bu yana endeks daralıyor) açıklanacak.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
26.Ağu.24	Türkiye	Sektörel Güven Endeksleri (mevs. arınd.) (Ağu)			Hizmet 114,1; Perakende 107,1; İnşaat 87,1
	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (mevs. arınd.) (Ağu)			98,7
	Türkiye	İmalat Sektörü Kapasite Kullanım Oranı (mevs. arınd.) (Ağu)			%75,9
	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi (Gelecek 6 Ay) (Eşik 0) (Ağu)		86,5	87
	ABD	Dayanıklı Tüketim Malı Siparişleri (Tem)		a/a %4	a/a %-6,6
	ABD	Dallas Fed İmalat Endeksi (Ağu)		-14	-17,5
27.Ağu.24	Türkiye	Sektörel Enflasyon Beklentileri (Gelecek 12 Ay) (Ağu)			Piyasa %30, Hanehalkı %72, Reel Sektör %55
	Almanya	GSYH (2Ç2024) (Nihai)		ç/ç %-0,1; y/y %-0,1	ç/ç %0,2; y/y %-0,1
	ABD	S&P/Case-Shiller Konut Fiyatları (Haz)			a/a %1; y/y %6,8
	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi (Ağu)			100,3
	ABD	API Ham Petrol Stokları (23 Ağustos)			0,347 milyon varil
28.Ağu.24	Türkiye	Dış Ticaret (Tem)	İhr.22,5 mlr \$, İth.29,7 mlr \$		İhr.19,0 mlr \$, İth.24,9 mlr \$
	Almanya	GfK Tüketici Güven Endeksi (Eşik 0) (Eyl)		-17,5	-18,4
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (23 Ağustos)			%6,5
	ABD	Mortgage Başvuruları (23 Ağustos)			h/h %-10,1
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (23 Ağustos)			-4.65 milyon varil
29.Ağu.24	Türkiye	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (Hizmet-ÜFE) (Tem)			a/a %5,3; y/y %77,4
	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 100) (Ağu)			94,4
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (23 Ağustos)			Brüt Ulusal Rezerv 153,1 mlr \$
	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 100) (Ağu)		95,9	95,8
	Almanya	TÜFE (İlk Tahmin) (Ağu)		a/a %0; y/y %2,1	a/a %0,3; y/y %2,3
	ABD	GSYH (2Ç2024) (2. Tahmin)		ç/ç %2,8	ç/ç %1,4
	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Değişimi (2Ç2024) (2. Tahmin)		ç/ç %2,9	ç/ç %3,7
	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Tem)		a/a %1,5; y/y %-1,0	a/a %4,8; y/y %-2,6
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (24 Ağustos)		234 bin kişi	232 bin kişi
30.Ağu.24	Türkiye	TATİL			
	Japonya	Sanayi Üretimi (İlk Tahmin) (Tem)		a/a %3,3	a/a %-4,2; y/y %-7,3
	Japonya	Perakende Satışlar (İlk Tahmin) (Tem)		y/y %2,9	a/a %0,6; y/y %3,7
	Almanya	Perakende Satışlar (May)		a/a %0	a/a %-1,2; y/y %-0,6
	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Ağu)		y/y %2,8	y/y %2,9
	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Tem)		a/a %0,2; y/y %2,6	a/a %0,2; y/y %2,6
	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Nihai) (Ağu)		67,8	66,4

26 Ağustos 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Cuma günü %2,6 düşüşle 9668 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 9400 ve 9200, yukarıda 9800 ve 10000.

BİST 30... %2,5 düşüşle 10637 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10400 ve 10200, yukarıda 10800 ve 11000.

Dolar/TL... %0,2 artışla 33,98 seviyesinden kapanan kur yeni günde 33,98 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 33,90 ve 33,80, yukarıda 34,10 ve 34,20.

Spot Ons Altın ... %1,1 artışla 2512 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2510 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2490 ve 2470, yukarıda 2530 ve 2550.

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.