

## Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

**USDJPY'deki güçlenme ve yavaşlayan ABD ekonomisinin küresel satış dalgasını tetiklediği haftanın ilk gününde** Asya, Avrupa, ABD ve Türkiye sert düştü. Dolar/TL 33,36'ya ve Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %42,36'ya yükseldi, Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS'i risk primi 25 baz puan artışla 286 baz puana yükseldi. Dolar endeksi DXY 102,69'a geriledi, EURUSD 1,0952'ye yükseldi. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %3,79 ile yatay kaldı, spot ons altın 2410 dolara geriledi, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 76,30 dolara düştü.

**JP Morgan Küresel Hizmet PMI** (eşik 50) Temmuzda 53,3'e yükselerek sektörde büyüme hızlandı. Türkiye'nin en büyük ihracat pazarları olan ABD ve Euro Bölgesinde hizmet sektöründeki büyüme yavaşladı, İngiltere'de büyüme hızlandı. Temmuzda JP Morgan Küresel İmalat PMI'nın daralmasına bağlı olarak **JP Morgan Bileşik PMI** Temmuzda 52,5'e gerileyerek küresel ekonomide yavaşlamaya işaret etti.

**Türkiye'de TÜFE** Temmuzda beklentilerin hafif altında aylık %3,2'ye hızlandı, yıllık %61,8'e yavaşladı. **Yİ-ÜFE** ise aylık %1,9'a hızlandı, yıllık %41,8'e yavaşladı.

**ABD'de** kamu kesimini de kapsayan **ISM Hizmet PMI** (eşik 50) Temmuzda beklentilerin üzerinde 51,4'e hızlandı; istihdam ve yeni siparişler arttı, fiyat artışı hızlandı.

5.Ağu.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	5.08.2024
BIST100	-5,54%	-7,83%	-8,83%	9893,41
BIST30	-5,55%	-7,90%	-9,39%	10742,19
Dolar/TL	0,44%	0,86%	2,24%	33,366
Euro/TL	0,86%	2,04%	3,21%	36,563
Euro/Dolar	0,38%	1,21%	1,03%	1,0952
Dolar Endeksi (DXY)	-0,50%	-1,79%	-2,09%	102,69
Gram Altın	-0,49%	1,99%	2,85%	2578,97
Ons Altın (spot)	-1,33%	1,12%	0,78%	2410,79
Brent Petrol	-0,66%	-4,36%	-11,83%	76,30
2-yıllık Tahvil Faizi	0,39%	0,14%	2,65%	42,36%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0,00%	-0,39%	-0,49%	3,79%
S&P 500	-3,00%	-5,07%	-6,84%	5186,33

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
5.Ağu.24	Türkiye	Tüketici Fiyat Enflasyonu (TÜFE) (Tem)	a/a %3,2; y/y %61,8	a/a %3,3; y/y %62	a/a %1,6; y/y %71,6
	Türkiye	Yurt İçi Üretici Fiyat Enflasyonu (Yİ-ÜFE) (Tem)	a/a %1,9; y/y %41,8		a/a %1,4; y/y %50,1
	Küresel	JP Morgan Küresel Bileşik PMI	52,5		52,9
	Küresel	JP Morgan Küresel Hizmet PMI	53,3		53,1
	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI (Eşik 50) (Tem)	51,9	51,9	52,8
	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Eşik 50) (Tem)	55	56	55,3
	ABD	ISM Hizmet PMI (Eşik 50) (Tem)	51,4	51	48,8

## 6 Ağustos 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

**Yeni günde** öncü Asya borsaları karışık seyrederken vadeli ABD borsaları yükseliyor. Dolar endeksi DXY 102,86 ile aşağıda, EURUSD 1,0953 ile yukarıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %3,84 ile yukarıda, spot ons altın 2410 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 27,19 dolar ile aşağıda; vadelide diğer değerli metaller karışık seyreliyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 77,23 dolar ile yukarıda. Türkiye’de Dolar/TL 33,35 ile aşağıda, 5 yıl vadeli CDS risk primi 13 baz puan artışla 299 baz puan seviyesinde.

**Türkiye’de** Temmuz ayı **Reel Efektif Döviz Kuru (REDK)** (eşik 100) açıklanacak. REDK Haziranda, Nisan 2021’den bu yana en yüksek seviye olan 61,9’a yükselmiş, böylece Türk lirası Temmuz 2023’te gerilediği 48,8 seviyesine göre %26 değer kazanmıştı.

**Almanya’da** Haziran ayı **fabrika siparişleri** (aylık bazda yükseliş bekleniyor), **Euro Bölgesinde** ise Haziran ayı **perakende satışlar** (aylık bazda düşüş bekleniyor) takip edilecek.

**ABD’de** Haziran ayı **dış ticaret verileri**, Ağustos ayı **RCM/TIPP Ekonomik Güven Endeksi** (eşik 50) ve 2 Ağustos haftası **API ham petrol stoku** açıklanacak.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
5.Ağu.24	Türkiye	Tüketici Fiyat Enflasyonu (TÜFE) (Tem)	a/a %3,2; y/y %61,8	a/a %3,3; y/y %62	a/a %1,6; y/y %71,6
	Türkiye	Yurt İçi Üretici Fiyat Enflasyonu (Yİ-ÜFE) (Tem)	a/a %1,9; y/y %41,8		a/a %1,4; y/y %50,1
	Küresel	JP Morgan Küresel Bileşik PMI	52,5		52,9
	Küresel	JP Morgan Küresel Hizmet PMI	53,3		53,1
	Çin	Caixin Hizmet PMI (Eşik 50) (Tem)	52,1		51,2
	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet PMI (Eşik 50) (Tem)	51,9	51,9	52,8
	İngiltere	S&P Global Hizmet PMI (Eşik 50) (Tem)	52,5	52,4	52,1
	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Eşik 50) (Tem)	55	56	55,3
	ABD	ISM Hizmet PMI (Eşik 50) (Tem)	51,4	51	48,8
6.Ağu.24	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru (Eşik 100) (Tem)			61,9
	Almanya	Fabrika Siparişleri (Haz)		a/a %0,8	a/a %-1,6
	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Haz)		a/a %-0,1; y/y %0,1	a/a %0,1; y/y %0,3
	ABD	Dış Ticaret İstatistikleri (Haz)		İhr.268 mlr \$, İth. 340 mlr \$	İhr.261,7 mlr \$, İth. 336,7 mlr \$
	ABD	RCM/TIPP Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 50) (Ağu)		45	44,2
	ABD	API Ham Petrol Stokları (2 Ağustos)			-4,495 milyon varil
7.Ağu.24	Türkiye	Hazine Nakit Bütçe Dengesi (Tem)			-430,95 milyar TL
	Almanya	Dış Ticaret İstatistikleri (Haz)		İhr.a/a %-1,5, İth.a/a %2,5	İhr.a/a %-3,6, İth.a/a %-6,6
	Almanya	Sanayi Üretimi (Haz)		a/a %0,9	a/a %-2,5
	İngiltere	Halifax Konut Fiyat Endeksi (Tem)		a/a %0,2	a/a %-0,2; y/y %1,6
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (2 Ağustos)			%6,82
	ABD	Mortgage Başvuruları (2 Ağustos)			h/h %-3,9
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (2 Ağustos)			-3,436 milyon varil
8.Ağu.24	Türkiye	Finansal Yatırım Araçlarının Getiri Oranları (Tem)			Mevduat Faizi a/a %1,88
	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (2 Ağustos)			Brüt Ulusl. Rezerv 148,2 mlr \$
	Çin	Dış Ticaret İstatistikleri (Tem)			İhr. y/y %8,6; İth. y/y %-2,3
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (3 Ağustos)		250 bin kişi	249 bin kişi
9.Ağu.24	Türkiye	Sanayi Üretimi (Haz)			a/a %1,7; y/y %-0,1
	Türkiye	Dış Ticaret Birim Değer Endeksleri (aylık %) (May)			a/a İhr. %0,9, İth. %0,4
	Çin	TÜFE (Tem)		y/y %0,4	a/a %-0,2; y/y %0,2
	Almanya	TÜFE (Nihai) (Tem)		a/a %0,3; y/y %2,3	a/a %0,1; y/y %2,2

## 6 Ağustos 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

**BİST 100 ...** Dün %5,5 düşüşle 9893 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 9700 ve 9500, yukarıda 10100 ve 10300.

**BİST 30...** %5,6 düşüşle 10742 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10500 ve 10300, yukarıda 10900 ve 11100.

**Dolar/TL...** %0,4 artışla 33,36 seviyesinden kapanan kur yeni günde 33,35 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 33,25 ve 33,15, yukarıda 33,45 ve 33,55.

**Spot Ons Altın ...** %1,3 düşüşle 2410 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2410 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2390 ve 2370, yukarıda 2430 ve 2450.

## 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'den zayıflayan ekonomik görüme istinaden artan faiz indirimi beklentileri, Japonya'nın Mart ve Temmuz toplantılarındaki artırımlarıyla faizi %0,25'e yükseltmesi faiz riskini artırırken fiyatlarda sert dalgalanmaları beraberinde getirdi. Jeopolitik riskler korunurken risk algısındaki 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.
- **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.