

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün öncü Asya ve Avrupa borsaları karışık kapanırken, ABD yükseldi, Türkiye sınırlı düştü. Dolar/TL 33,59'a ve Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %42,71'e yükseldi, Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS'i risk primi 12 baz puan artışla 298 baz puana yükseldi. Dolar endeksi DXY 102,97'ye yükseldi, EURUSD 1,0931'e geriledi. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %3,89'a yükseldi, spot ons altın 2390 dolara geriledi, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 76,48 dolara yükseldi.

Türkiye'de Reel Efektif Döviz Kuru (REDK) (eşik 100) Temmuzda aylık %1,5 artışla 62,9'a yükselerek Nisan 2021'den bu yana en yüksek değerine yükseldi. Türk lirası Temmuz 2023'te gerilediği 48,8 seviyesine göre %29 değerli.

Almanya'da Haziranda **fabrika siparişleri** beklentilerin üzerinde aylık %3,9 sert arttı, **Euro Bölgesinde** ise Haziranda **perakende satışlar** beklentilerin gerisinde kalarak aylık %0,3 düştü.

ABD'de Haziranda **ihracat** aylık %1,5 artışla tarihi en yüksek ikinci seviye olan 265,9 milyar değerini aldı, **ithalat** %0,5 arttı, böylece **dış ticaret açığı** 73,1 milyar dolara geriledi. Ağustosta **RCM/TIPP Ekonomik Güven Endeksi** (eşik 50) son 7 ayın en yükseği olan 44,5 değerine yükselse de beklentilerin gerisinde kaldı. 2 Ağustos haftasında ise **API ham petrol stoku** son 5 haftaki düşüşün ardından ilk kez 0,18 milyon varil arttı.

6.Ağu.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	6.08.2024
BIST100	-0,12%	-7,58%	-8,94%	9881,23
BIST30	-0,08%	-7,44%	-9,46%	10733,46
Dolar/TL	0,70%	1,54%	2,95%	33,599
Euro/TL	0,56%	2,67%	3,78%	36,768
Euro/Dolar	-0,19%	1,07%	0,84%	1,0931
Dolar Endeksi (DXY)	0,27%	-1,51%	-1,82%	102,97
Gram Altın	0,27%	1,07%	3,13%	2585,96
Ons Altın (spot)	-0,83%	-0,83%	-0,06%	2390,82
Brent Petrol	0,24%	-2,73%	-11,62%	76,48
2-yıllık Tahvil Faizi	0,35%	0,47%	3,00%	42,71%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0,10%	-0,25%	-0,39%	3,89%
S&P 500	1,04%	-3,61%	-5,88%	5240,03

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
6.Ağu.24	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru (Eşik 100) (Tem)	62,9		61,99
	Almanya	Fabrika Siparişleri (Haz)	a/a %3,9	a/a %0,8	a/a %-1,7
	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Haz)	a/a %-0,3; y/y %-0,3	a/a %-0,1; y/y %0,1	a/a %0,1; y/y %0,5
	ABD	Dış Ticaret İstatistikleri (Haz)	İhr.265,9 mlr \$, İth. 339 mlr \$	İhr.268 mlr \$, İth. 340 mlr \$	İhr.262 mlr \$, İth. 337 mlr \$
	ABD	RCM/TIPP Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 50) (Ağu)	44,5	45	44,2
	ABD	API Ham Petrol Stokları (2 Ağustos)	0,18 milyon varil		-4,495 milyon varil

7 Ağustos 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde öncü Asya borsaları ve vadeli ABD borsaları yükseliyor. Dolar endeksi DXY 103,35 ile yukarıda, EURUSD 1,0909 ile aşağıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %3,92 ile yukarıda, spot ons altın 2394 dolar ve spot ons gümüş 27,11 dolar ile yukarıda; vadelide diğer değerli metaller karışık seyrediyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 76,88 dolar ile yukarıda. Türkiye’de Dolar/TL 33,52 ile aşağıda, 5 yıl vadeli CDS risk primi 4 baz puan düşüşle 294 baz puan seviyesinde.

Türkiye’de Temmuz ayı **Hazine nakit bütçe dengesi** açıklanacak. Haziranda nakit bütçe 430,9 milyar TL, yılın ilk yarısında 1,0 trilyon TL, son 12 ayda 1,175 trilyon TL açık verdi.

Almanya’da Haziran ayı **dış ticaret istatistikleri (ihracatın aylık %1,5 düşmesi, ithalatın ise %2,8 büyümesi bekleniyor)** ve **sanayi üretimi (aylık %1 artış bekleniyor)** açıklanacak.

İngiltere’de Halifax Konut Fiyat Endeksinin Temmuzda aylık %0,3 artması bekleniyor. Ağustosta politika faizini 25 baz puan düşüren BOE kararının konut fiyatlarına yansımalarını izleyeceğiz. Enflasyon Temmuz 2021’den sonra ilk kez 2024 yılı Mayıs ve Haziran aylarında %2 olarak gerçekleşti.

ABD’de 2 Ağustos haftası MBA 30-yıl vadeli mortgage faiz oranı ile mortgage başvuruları ve EIA ham petrol stoku haftalık değişimleri takip edilecek.

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)	62,9		61,99
	Almanya	Fabrika Siparişleri (Haz)	a/a %3,9	a/a %0,8	a/a %-1,7
	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Haz)	a/a %-0,3; y/y %-0,3	a/a %-0,1; y/y %0,1	a/a %0,1; y/y %0,5
	ABD	Dış Ticaret İstatistikleri (Haz)	İhr.265,9 mlr \$, İth. 339 mlr \$	İhr.268 mlr \$, İth. 340 mlr \$	İhr.262 mlr \$, İth. 337 mlr \$
	ABD	RCM/TIPP Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 50) (Ağu)	44,5	45	44,2
	ABD	API Ham Petrol Stokları (2 Ağustos)	0,18 milyon varil		-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 %2,8	İhr.a/a %-3,6, İth.a/a %-6,6
	Almanya	Sanayi Üretimi (Haz)		a/a %1	a/a %-2,5
	İngiltere	Halifax Konut Fiyat Endeksi (Tem)		a/a %0,3	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)		0,85 milyon varil	-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)		240 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)		a/a %0,3; y/y %0,3	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

7 Ağustos 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Dün %0,1 düşüşle 9881 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 9700 ve 9500, yukarıda 10100 ve 10300.

BİST 30... %0,1 düşüşle 10733 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10500 ve 10300, yukarıda 10900 ve 11100.

Dolar/TL... %0,7 artışla 33,59 seviyesinden kapanan kur yeni günde 33,52 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 33,40 ve 33,30, yukarıda 33,60 ve 33,70.

Spot Ons Altın ... %0,8 düşüşle 2390 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2394 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2375 ve 2355, yukarıda 2415 ve 2435.

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.