

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün öncü Asya borsaları çoğunlukla yükseldi, ABD düştü, öncü Avrupa ve Türkiye yükseldi. Dolar/TL 33,48'e geriledi, Türkiye 2-yıl vadeli gösterge tahvil faizi %42,65'e geriledi, Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 5 baz puan düşüşle 293 baz puana geriledi. Dolar endeksi DXY 103,13'e yükseldi, EURUSD 1,0914'e geriledi. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %3,96'ya, spot ons altın 2400 dolara, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 78,58 dolara yükseldi.

Türkiye'de Hazine nakit bütçe dengesi Temmuzda 136,5 milyar TL, Ocak-Temmuz döneminde 1,14 trilyon TL, son 12 ayda 1,33 trilyon TL açık verdi.

Çin'de ihracat Temmuzda yıllık %7'ye yavaşladı, **ithalat** yıllık %7,2'ye sert yükseldi; böylece dış ticaret fazlası 84,65 milyar dolara geriledi.

Almanya'da ihracatın Haziranda beklentilerin üzerinde aylık %3,4 düşmesi, ithalatın ise %0,3 ile beklentilerin gerisinde kalmasına bağlı olarak dış ticaret fazlası son 8 ayın en düşüğü olan 20,4 milyar Euro'ya geriledi. **Sanayi üretimi** ise Haziranda beklentilerin üzerinde aylık %1,4 büyüdü.

İngiltere'de Halifax Konut Fiyat Endeksi Temmuzda aylık %0,8 artışla son 6 ayın en yükseğini gördü, yıllık %2,3'e hızlandı. Ağustosta politika faizini 25 baz puan düşüren BOE kararının konut fiyatlarına yansımaları izleyeceğiz.

ABD'de 2 Ağustos haftasında MBA 30-yıl vadeli mortgage faiz oranı %6,55'e gerilemesine bağlı olarak **mortgage başvuruları** önceki haftaya göre %6,9 artışla son 8 haftanın en yüksek artışını kaydetti. Aynı hafta **EIA ham petrol stoku** haftalık 3,728 milyon varil düştü.

7.Ağu.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	7.08.2024
BIST100	1,45%	-5,77%	-7,63%	10024,31
BIST30	1,73%	-5,92%	-7,89%	10919,49
Dolar/TL	-0,35%	1,01%	2,59%	33,480
Euro/TL	-0,46%	1,94%	3,31%	36,600
Euro/Dolar	-0,16%	0,81%	0,68%	1,0914
Dolar Endeksi (DXY)	0,16%	-0,93%	-1,67%	103,13
Gram Altın	-0,31%	-0,50%	2,81%	2577,84
Ons Altın (spot)	0,39%	-1,93%	0,34%	2400,26
Brent Petrol	2,75%	-2,65%	-9,20%	78,58
2-yıllık Tahvil Faizi	-0,06%	0,22%	2,94%	42,65%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0,06%	-0,07%	-0,32%	3,96%
S&P 500	-0,77%	-5,85%	-6,60%	5199,50

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
7.Ağu.24	Türkiye	Hazine Nakit Bütçe Dengesi (Tem)	-136,51 mlr TL		-430,95 mlr TL
	Çin	Dış Ticaret İstatistikleri (Tem)	ihr.y/y %7, ith.y/y %7,2		ihr.y/y %8,6, ith.y/y %-2,3
	Almanya	Sanayi Üretimi (Haz)	a/a %1,4	a/a %1	a/a %-3,1
	İngiltere	Halifax Konut Fiyat Endeksi (Tem)	a/a %0,8; y/y %2,3	a/a %0,3	a/a %0; y/y %1,9
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (2 Ağustos)	%6,55		%6,82
	ABD	Mortgage Başvuruları (2 Ağustos)	h/h %6,9		h/h %-3,9
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (2 Ağustos)	-3,728 milyon varil	-0,40 milyon varil	-3,436 milyon varil

8 Ağustos 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde öncü Asya borsaları karışık seyrederken, vadeli ABD borsaları düşüyor. Dolar endeksi DXY 103,04 ile aşağıda, EURUSD 1,0931 ile yukarıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %3,919 ile aşağıda, spot ons altın 2392 dolar ve spot ons gümüş 26,86 dolar ile yukarıda; vadelide diğer değerli metaller ağırlıklı olarak yükseliyor. Vadeli Brent petrolün varil fiyatı 78,45 dolar ile yukarıda. Türkiye'de Dolar/TL 33,52 ile yukarıda, 5 yıl vadeli CDS risk primi 8 baz puan düşüşle 285 baz puan seviyesinde.

Türkiye'de Temmuz ayı finansal yatırım araçlarının getiri oranları ile 2 Ağustos haftası para ve banka verileri takip edilecek. Hazırda en yüksek aylık reel getiriyi %1,88 ile mevduat faizi sağlamıştı. 26 Temmuz haftasında 26 Temmuz haftasında brüt rezerv haftalık 5,9 mlr \$ düşüşle 148,2 mlr \$, swap hariç net rezerv fazlası 1,7 mlr \$ artışla 17,0 mlr \$ olmuş; kredilerdeki artış yataya yakın seyrini korumuştur.

ABD'de 3 Ağustos'ta ilk işsizlik başvurularının 240 bin kişiye gerilemesi bekleniyor, bir önceki hafta 249 bin kişiye yükselmişti.

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)	-136,51 mlr TL		-430,95 mlr TL
	Çin	Dış Ticaret İstatistikleri (Tem)	İhr.y/y %7, İth.y/y %7,2		İhr.y/y %8,6, İth.y/y %-2,3
	Almanya	Dış Ticaret İstatistikleri (Haz)	İhr.a/a %-3,4, İth.a/a %0,3	İhr.a/a %-1,5, İth.a/a %2,8	İhr.a/a %-3,1, İth.a/a %-5,5
	Almanya	Sanayi Üretimi (Haz)	a/a %1,4	a/a %1	a/a %-3,1
	İngiltere	Halifax Konut Fiyat Endeksi (Tem)	a/a %0,8; y/y %2,3	a/a %0,3	a/a %0; y/y %1,9
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (2 Ağustos)	%6,55		%6,82
	ABD	Mortgage Başvuruları (2 Ağustos)	h/h %6,9		h/h %-3,9
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (2 Ağustos)	-3,728 milyon varil	-0,40 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

8 Ağustos 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Dün %1,5 artışla 10024 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 9800 ve 9600, yukarıda 10200 ve 10400.

BİST 30... %1,7 artışla 10919 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10700 ve 10500, yukarıda 11100 ve 11300.

Dolar/TL... %0,4 düşüşle 33,48 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 ... %0,4 artışla 2400 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2392 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 2370 ve 2350, yukarıda 2410 ve 2430.

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.