

Bir Önceki İşlem Günü Ne Oldu?

Dün Japonya hariç öncü Asya borsaları ile Avrupa, ABD, Türkiye düştü. Dolar/TL 34'e, Türkiye 2-yıl vadeli tahvil faizi %41,86'ya yükseldi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 265 baz puan ile değişmedi. Dolar endeksi DXY 101,82'ye yükselirken, EURUSD 1,1043'e ve Bitcoin 57724 dolara geriledi. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %3,83'e, spot ons altın 2492 dolara, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 73,75 dolara geriledi.

Türkiye'de enflasyon yavaşlıyor... Ağustosta **TÜFE** aylık %2,5 ve yıllık %52'ye, **Yİ-ÜFE** aylık %1,7, yıllık %35,8'e yavaşlarken ENAG TÜFE (**E-TÜFE**) aylık %3,5, yıllık %90,4'e yavaşladı. **İTO Ücretliler Geçinme Endeksi** Ağustosta aylık %1,7, yıllık %61,6'ya, **TÜRK-İŞ Açlık ve Yoksulluk Sınırı** aylık %0,2, yıllık %58'e yavaşlamıştı. Ticaret Bakanlığı tahminlerine göre **ihracat** Ağustosta 22,06 mlr \$'a hafif geriledi, **ithalat** aylık %9 düşüşle 27 mlr \$'a, **dış ticaret açığı** 4,9 mlr \$'a geriledi. Haziranda finans dışı kesim net döviz pozisyon açığı 118,9 mlr \$'a yükseldi.

ABD'de Ağustosta imalat PMI (eşik 50) 47,9'a gerileyerek sektörde daralma son iki ayda hızlanarak devam etti. Girdi maliyetlerindeki artışa rağmen satıcılar maliyeti satış fiyatlarına yansıtamadı, istihdam geriledi. Rapora göre yüksek faiz oranları sektörü olumsuz etkiledi. Kamu sektörünü de kapsayan ISM imalat PMI (eşik 50) ise Ağustosta 47,2'ye yükselse de sektörde daralma sürdü. İstihdam ve yeni siparişlerde düşüş, imalat fiyatlarında artış sürdü. FED Başkanı Powell Eylül toplantısı için özellikle istihdama odaklandıklarına işaret etmişti. İstihdamda zayıflık işaretleri PMI verilerinde görülse de perşembe açıklanacak hizmet PMI ve özel sektör istihdam verileri ile cuma günü açıklanacak olan tarım dışı istihdam ve işsizlik verileri FED faiz indirimine dair daha net bir tablo ortaya koyacak. Şu ana kadarki veriler 25 baz puanlık indirime işaret ediyor.

3.Eyl.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	3.09.2024
BIST100	-0,87%	4,77%	-4,31%	10021,80
BIST30	-0,97%	5,10%	-2,84%	11050,47
Dolar/TL	0,33%	0,03%	2,37%	34,005
Euro/TL	0,07%	-1,09%	3,65%	37,574
Euro/Dolar	-0,26%	-1,08%	1,21%	1,1043
Dolar Endeksi (DXY)	0,18%	1,00%	-1,35%	101,82
Bitcoin/USD	-2,38%	-8,31%	-6,08%	57724
Gram Altın	-0,19%	-1,18%	4,91%	2718,84
Ons Altın (spot)	-0,26%	-0,88%	2,03%	2492,91
Brent Petrol	-4,86%	-8,96%	-3,98%	73,75
2-yıllık Tahvil Faizi	0,06%	-0,19%	-0,11%	41,86%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0,07%	0,02%	0,04%	3,83%
S&P 500	-2,12%	-1,57%	3,41%	5528,93

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
3.Eyl.24	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Ağu)	a/a %2,5; y/y %52	a/a %2,6; y/y %52,1	a/a %3,2; y/y %61,8
	Türkiye	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) (Ağu)	a/a %1,7; y/y %35,8		a/a %1,9; y/y %41,8
	Türkiye	Ticaret Bakanlığı Dış Ticaret Tahmini (Ağu)	İhr.22,0 mlr \$, İth.27,0 mlr \$		İhr.22,5 mlr \$, İth.29,8 mlr \$
	Türkiye	Finans Dışı Kesim Net Döviz Pozisyon Açığı (Haz)	118,9 mlr \$; a/a %3,2		115,2 mlr \$; a/a %14,4
	ABD	İmalat PMI (Eşik 50) (Ağu)	47,9	48	49,6
	ABD	ISM İmalat PMI (Eşik 50) (Ağu)	47,2	47,5	46,8
	ABD	RCM/TIPP Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 50) (Eyl)	46,1	46,2	44,5

4 Eylül 2024 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde öncü Asya ve vadeli ABD borsaları düşüyor. Dolar endeksi DXY 101,60 ile aşağıda, EURUSD 1,1057 ile yukarıda, Bitcoin 56373 dolar ile aşağıda. ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %3,82 ile aşağıda, spot ons altın 2494 dolar ile yukarıda, spot ons gümüş 27,97 dolar ile aşağıda; vadelide diğer değerli metaller karışık seyrediyor, vadeli Brent petrolün varil fiyatı 73,45 dolar ile aşağıda işlem görüyor. Türkiye'de Dolar/TL 34,06 ile yukarıda, 5 yıl vadeli CDS risk primi 13 baz puan artışla 278 baz puanda işlem görüyor.

Küresel hizmet PMI verileri takip edilecek. Saat farkına göre açıklanan verilerde Avustralya (hızlanarak), Japonya (aynı hızla), Çin (zayıflayarak) ve Hindistan (hızlanarak) hizmet sektörlerindeki büyüme sürdü.

Türkiye'de Ağustos ayı Reel Efektif Döviz Kuru (eşik 100) açıklanacak.

ABD'de 8 Temmuz sonrası dönemi kapsayan FED Bej Kitap Raporu, Temmuz ayı dış ticaret, JOLTS iş fırsatları ve fabrika siparişleri ile 30 Ağustos ile biten haftaya ait MBA 30 yıl vadeli mortgage faiz oranı, mortgage başvuruları ve API ham petrol stoku verileri açıklanacak.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
2. Eyl.24	Türkiye	GSYH (2Ç2024)	c/c %0,1; y/y %2,5	y/y %3	c/c %1,4; y/y %5,3
	Türkiye	İSO İmalat PMI (Eşik 50) (Ağu)	47,8		47,2
	Japonya	İmalat PMI (Eşik 50) (Ağu)	49,8	49,5	49,1
	Çin	İmalat PMI (Eşik 50) (Ağu)	50,4		49,8
	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Eşik 50) (Ağu)	45,8	45,6	45,8
	Almanya	İmalat PMI (Eşik 50) (Ağu)	42,4	42,1	43,2
	İngiltere	İmalat PMI (Eşik 50) (Ağu)	52,5	52,5	52,1
3. Eyl.24	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Ağu)	a/a %2,5; y/y %52	a/a %2,6; y/y %52,1	a/a %3,2; y/y %61,8
	Türkiye	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) (Ağu)	a/a %1,7; y/y %35,8		a/a %1,9; y/y %41,8
	Türkiye	Ticaret Bakanlığı Dış Ticaret Tahmini (Ağu)	İhr.22,0 mlr \$, İth.27,0 mlr \$		İhr.22,5 mlr \$, İth.29,8 mlr \$
	Türkiye	Finans Dışı Kesim Net Döviz Pozisyon Açığı (Haz)	118,9 mlr \$; a/a %3,2		115,2 mlr \$; a/a %14,4
	ABD	İmalat PMI (Eşik 50) (Ağu)	47,9	48	49,6
	ABD	ISM İmalat PMI (Eşik 50) (Ağu)	47,2	47,5	46,8
	ABD	RCM/TIPP Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 50) (Eyl)	46,1	46,2	44,5
4. Eyl.24	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru (Eşik 100) (Ağu)			62,9
	Japonya	Hizmet PMI (Eşik 50) (Ağu)		54	53,7
	Çin	Hizmet PMI (Eşik 50) (Ağu)		52,2	52,1
	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Eşik 50) (Ağu)		53,3	51,9
	İngiltere	Hizmet PMI (Eşik 50) (Ağu)		53,3	52,5
	ABD	FED Bej Kitap Raporu (8 Temmuz 2024 Sonrası)			Ekonomik büyümede hafif ilimli artış
	ABD	Dış Ticaret (Tem)			İhracat 265,9 mlr \$, İthalat 339 mlr \$
	ABD	JOLTS İş Fırsatları (Tem)		8,1 milyon kişi	8,184 milyon kişi
	ABD	Fabrika Siparişleri (Tem)		a/a %4,7	a/a %-3,3
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (30 Ağustos)			%6,44
	ABD	Mortgage Başvuruları (30 Ağustos)			h/h %0,5
	ABD	API Ham Petrol Stokları (30 Ağustos)			-3,4 milyon varil
5. Eyl.24	Türkiye	Haftalık Para ve Banka Verileri (30 Ağustos)			Brüt Ulusal Rezerv 150,6 mlr \$
	Almanya	Fabrika Siparişleri (Tem)		a/a %-1,5	a/a %3,9
	Euro Bölgesi	Perakende Satışları (Tem)		a/a %0,1; y/y %0,1	a/a %-0,3; y/y %-0,3
	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Değişimi (Ağu)		145 bin kişi	122 bin kişi
	ABD	Hizmet PMI (Eşik 50) (Ağu)		55,2	55
	ABD	ISM Hizmet PMI (Eşik 50) (Ağu)		51,1	51,4
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (31 Ağustos)		230 bin kişi	231 bin kişi
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (30 Ağustos)			-0,846 milyon varil
6. Eyl.24	Türkiye	Hazine Nakit Bütçe Dengesi (Ağu)			-136,51 mlr TL
	Küresel	FOA Gıda Fiyat Endeksi (Ağu)			a/a %-0,2; y/y %-3,1
	Almanya	Dış Ticaret (Tem)		İhr. a/a %1,2; İth. a/a %0,3	İhr. a/a %-3,4; İth. a/a %0,3
	Almanya	Sanayi Üretimi (Tem)		a/a %-0,3	a/a %1,4
	İngiltere	Halifax Konut Fiyat Endeksi (Ağu)		a/a %0,2; y/y %4,2	a/a %0,8; y/y %2,3
	Euro Bölgesi	GSYH (2Ç2024) [3. Tahmin]		c/c %0,3; y/y %0,6	c/c %0,3; y/y %0,5
	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Ağu)		160 bin kişi	114 bin kişi
	ABD	İşsizlik Oranı (Ağu)		%4,2	%4,3
	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Ağu)		a/a %0,3; y/y %3,7	a/a %0,2; y/y %3,6

4 Eylül 2024 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100 ... Dün %0,9 düşüşle 10021 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 9800 ve 9600, yukarıda 10200 ve 10400.

BİST 30... %1,0 düşüşle 11050 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10800 ve 10600, yukarıda 11200 ve 11400.

Dolar/TL... %0,3 artışla 34,00 seviyesinden kapanan kur yeni günde 34,06 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 33,90 ve 33,80, yukarıda 34,20 ve 34,30.

Spot Ons Altın ... %0,3 düşüşle 2492 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 2494 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.