

Finansal ve Makro-Ekonomik Gelişmeler (26-30 Ağustos 2024)

30 Ağustos'un Türkiye'de tatil olduğu 26-30 Ağustos haftasında bir önceki haftaya göre; öncü Asya, Avrupa ve ABD karışık seyretti, Türkiye düştü, Dolar endeksi DXY %0,2, Euro/Dolar %0,3, Bitcoin %1,7 düştü, Dolar/TL %0,4 yükseldi. Türkiye'nin 2 yıl vadeli tahvil faizi %42,21'e, ABD 10 yıl vadeli tahvil faizi %3,86'ya yükseldi, spot ons altın %1,5 artışla 2521 dolar, vadeli Brent petrol %3,5 artışla 79,94 dolar oldu. Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS risk primi 265 baz puan ile değişmedi.

Türkiye'de Ağustosta ekonomik güven endeksi (eşik 100) 93,1'e düştü, imalat sektörü kapasite kullanımını %75,7'ye geriledi, SAMEKS'e göre hizmet ve sanayi sektörleri daraldı. Temmuzda ihracat 22,5 mlr \$'a, ithalat 29,8 mlr \$'a yükseldi. 23 Ağustos'ta brüt rezerv 150,6 mlr \$'a geriledi. KKM ve DTH'de düşüş sürdü, kredi hacmi yatay kaldı, kredi kart harcamaları hafif hızlandı. IMF, GSYH büyümesini 2024 ve 2025 için sırasıyla %3,4, ve %2,7, TÜFE'yi %43 ve %24 olarak tahmin etti.

ABD'de GSYH 2Ç2024'te %3'e hızlandı. Temmuzda çekirdek PCE aylık %0,2, yıllık %2,6 artışla yatay kaldı; dayanıklı tüketim malı siparişleri ile perakende ve toptan stoklar arttı, bekleyen konut satışları sert düştü. Haziranda S&P/Case-Shiller konut fiyatları yavaşladı. 23 Ağustos'ta ham petrol stoku düştü, 30-yıl vadeli mortgage faizi geriledi, mortgage başvuruları arttı, ilk işsizlik başvuruları 24 Ağustos'ta düştü.

Euro Bölgesinde Ağustosta çekirdek TÜFE yıllık %2,8'e yavaşladı, ekonomik güven endeksi (eşik 100) 96,6'ya iyileşti. İşsizlik oranı Temmuzda %6,4'e geriledi.

Almanya'da GSYH 2Ç2024'te çeyrek bazda %0,1 daraldı, yıllık bazda değişmedi.

Japonya'da sanayi üretimi Temmuzda aylık %2,8 arttı, perakende satışlar aylık %0,2 artışa yavaşladı.

29.Ağu.24	Günlük Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	29.08.2024
BIST100	0,78%	-0,89%	-8,39%	9833,22
BIST30	0,66%	-0,59%	-7,04%	10842,86
Dolar/TL	0,04%	0,41%	2,99%	34,069
Euro/TL	-0,80%	-0,07%	5,35%	37,750
Euro/Dolar	-0,39%	-0,31%	2,37%	1,1077
Dolar Endeksi (DXY)	0,25%	-0,17%	-3,08%	101,34
Bitcoin/USD	0,32%	-1,71%	-11,19%	59352
Gram Altın	0,71%	2,16%	9,30%	2763,81
Ons Altın (spot)	0,67%	1,47%	5,75%	2521,40
Brent Petrol	1,64%	3,52%	0,20%	79,94
2-yıllık Tahvil Faizi	0,03%	0,02%	-0,01%	42,21%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0,03%	0,01%	-0,31%	3,86%
S&P 500	0,00%	0,38%	2,35%	5591,96

TAKVİM		Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
26.Ağu.24	Türkiye	Sektörel Güven Endeksleri (Eşik 100) (mevs. arınd.) (Ağu)	Hizmet 111,8; Perakende 107,9; İnşaat 88	Hizmet 114,1; Perakende 107,1; İnşaat 87,1
	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (Eşik 100) (mevs. arınd.) (Ağu)	98	98,7
	Türkiye	İmalat Sektörü Kapasite Kullanım Oranı (mevs. arınd.) (Ağu)	%75,7	%75,9
	ABD	Dayanıklı Tüketim Malı Siparişleri (Tem)	a/a %9,9	a/a %6,9
27.Ağu.24	Türkiye	Sektörel Enflasyon Beklentileri (Gelecek 12 Ay) (Ağu)	Piyasa %28,7, Hanehalkı %73,1, Reel Sektör %53,8	Piyasa %30, Hanehalkı %72, Reel Sektör %55
	Almanya	GSYH (2Ç2024) (Nihai)	ç/ç %0,1; y/y %0	ç/ç %0,2; y/y %0,1
	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi (Eşik 100) (Ağu)	103,3	100,7
28.Ağu.24	Türkiye	Dış Ticaret (Tem)	İhr.22,5 mlr \$, İth.29,8 mlr \$	İhr.22,5 mlr \$, İth.29,7 mlr \$
	ABD	MBA 30-Yıl Mortgage Faiz Oranı (23 Ağustos)	%6,44	%6,5
	ABD	Mortgage Başvuruları (23 Ağustos)	h/h %0,5	h/h %-10,1
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (23 Ağustos)	-0,846 milyon varil	-3 milyon varil
29.Ağu.24	Türkiye	SAMEKS Hizmet ve Sanayi Endeksleri (Eşik 50) (Tem)	Hizmet 46,9; Sanayi 46,3	Hizmet 46,3; Sanayi 49,5
	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 100) (Ağu)	93,1	94,4
	Türkiye	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (Hizmet-ÜFE) (Tem)	a/a %4,0; y/y %61,8	a/a %5,3; y/y %77,4
	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 100) (Ağu)	96,6	96
	ABD	GSYH Büyümesi (ç/ç yıllıklandırılmış) (2Ç2024) (2. Tahmin)	ç/ç %3,0	ç/ç %2,8
	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Tem)	a/a %5,5; y/y %8,5	a/a %4,8; y/y %2,6
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (24 Ağustos)	231 bin kişi	232 bin kişi
30.Ağu.24	Japonya	Sanayi Üretimi (İlk Tahmin) (Tem)	a/a %2,8; y/y %2,7	a/a %4,2; y/y %7,3
	Japonya	Perakende Satışlar (İlk Tahmin) (Tem)	a/a %0,2; y/y %2,6	a/a %0,6; y/y %3,8
	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Ağu)	y/y %2,8	y/y %2,9
	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı (Tem)	%6,4	%6,5
	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Tem)	a/a %0,2; y/y %2,6	a/a %0,2; y/y %2,6

Yeni Haftada Veriler Ne Söyleyecek?

2–6 Eylül 2024 haftasında; en önemli başlıklar hafta genelinde açıklanacak olan PMI verileri, ABD’de Cuma günü açıklanacak işgücü verileri ile Türkiye’de Salı günü açıklanacak enflasyon verileri olacak.

Küresel bazda Ağustos ayı imalat ve hizmet sektörleri PMI verileri ile FOA Gıda Fiyat enflasyon verileri takip edilecek.

Türkiye’de GSYH (2Ç2024),Ağustos ayı enflasyon verileri, İSO İmalat PMI, dış ticaret, Reel Efektif Döviz Kuru, Hazine nakit bütçe dengesi ve Haziran ayı finans dışı kesim net döviz pozisyon dengesi açıklanacak.

ABD’de Eylül ayı RCM/TIPP Ekonomik Güven Endeksi; Ağustos ayı işgücü verileri, kamu sektörünü de kapsayan ISM imalat ve hizmet sektörleri PMI verileri; Temmuz-Ağustos dönemi FED Bej Kitap raporu, Temmuz ayı dış ticaret, fabrika siparişleri ve iş fırsatları açıklanacak.

Euro Bölgesinde 2Ç2024 GSYH verileri, Temmuz ayı perakende satışlar; **Almanya özelinde** Temmuz ayı fabrika siparişleri, dış ticaret ve sanayi üretimi açıklanacak.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
2.Eyl.24	Türkiye	GSYH (2Ç2024)		y/y %3	ç/ç %2,4; y/y %5,7
	Türkiye	İSO İmalat PMI (Eşik 50) (Ağu)			47,2
	Japonya	İmalat PMI (Eşik 50) (Ağu)		49,5	49,1
	Çin	İmalat PMI (Eşik 50) (Ağu)			49,8
	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Eşik 50) (Ağu)		45,6	45,8
	İngiltere	İmalat PMI (Eşik 50) (Ağu)		52,5	52,1
3.Eyl.24	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Ağu)		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 %1,9; y/y %41,8
	Türkiye	Finans Dışı Kesim Net Döviz Pozisyon Açığı (Haz)			115,2 mlr \$; a/a %14,4
	Türkiye	Ticaret Bakanlığı Dış Ticaret Tahmini (Ağu)			İhr.22,5 mlr \$, İth.29,8 mlr \$
	ABD	İmalat PMI (Eşik 50) (Ağu)		48	49,6
	ABD	ISM İmalat PMI (Eşik 50) (Ağu)		47,8	46,8
	ABD	RCM/TIPP Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 50) (Eyl)		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 ilımlı 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 %4,5	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 Satışlar (Tem)		a/a %0,1	a/a %-0,3; y/y %-0,3
	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Değişimi (Ağu)		150 bin kişi	122 bin kişi
	ABD	Hizmet PMI (Eşik 50) (Ağu)		55,2	55
	ABD	ISM Hizmet PMI (Eşik 50) (Ağu)		51,5	51,4
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (31 Ağustos)		235 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)		İhracat a/a %1	İhracat a/a %-3,4; İthalat a/a %0,3
	Almanya	Sanayi Üretimi (Tem)		a/a %-0,2	a/a %1,4
	İngiltere	Halifax Konut Fiyat Endeksi (Ağu)		a/a %0,2	a/a %0,8; y/y %2,3
	Euro Bölgesi	GSYH (2Ç2024) (3. Tahmin)		ç/ç %0,3; y/y %0,6	ç/ç %0,3; y/y %0,5
	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Ağu)		163 bin kişi	114 bin kişi
	ABD	İşsizlik Oranı (Ağu)		%4,2	%4,3
	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Ağu)		a/a %0,3	a/a %0,2; y/y %3,6

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.