

Piyasa Verileri

	Son Durum	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	
Emtia	Altın Ons	2.402	0,04%	-0,84%	3,51%	16,44%
	Altın Gram	2.551	0,02%	-0,72%	4,11%	30,06%
	Gümüş Ons	29,0	-0,76%	-6,36%	-1,64%	22,21%
	BRENT	83,0	0,42%	-2,20%	-2,65%	7,71%
Borsa	BIST100	11.198	0,37%	1,20%	3,96%	49,90%
	KATILIM50	10.593	0,16%	1,64%	2,68%	38,88%
Tahvil Faiz (bps)	TR 2 Yıllık	42,11	0,08	0,80	-0,80	2,43
	TR 10 Yıllık	28,05	0,07	0,20	-0,73	2,99
	ABD 10 Yıllık	4,21	-0,03	-0,02	-0,05	0,35
Döviz	USD	33,04	0,72%	0,20%	0,62%	12,07%
	EUR	35,81	-0,38%	-0,43%	1,97%	10,06%
	Sepet	34,42	0,14%	-0,10%	1,32%	10,67%
	Dolar Endeksi	104,26	-0,13%	0,07%	-1,45%	2,89%

Veriler TSI 22.07.2024 10:54 itibarıyla alınmıştır.

Geçen Haftanın Özeti

Küresel piyasalarda, ABD'de tüketim harcamaları için gösterge niteliğindeki perakende satış hacmi haziranda bir önceki aya göre düşüş beklentisine karşın değişmezken yıllık bazda %2,28 arttı. Euro Bölgesi'nde merkez bankası faizlerde bir değişikliğe gitmedi. Yurt içerisinde konut satışları haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %5,2 azalarak 79.313 oldu.

ABD'de tüketim harcamaları için gösterge niteliğindeki perakende satış hacminde haziranda bir önceki aya göre düşüş beklentisine karşın değişiklik yaşanmazken yıllık bazda %2,28 artış oldu. Revize verilere göre haziranda aylık %0,3, yıllık %2,59 artış oldu. FED başkanı Jerome Powell hafta içerisinde yaptığı konuşmada enflasyonun seyri ve FED'in faiz patikasına dair açıklamalarda bulundu. Gelen verilerin hedefe ilerlendiğine dair güven verdiğini fakat daha fazla güven kazanılmasını gerektiğini söyledi. Euro Bölgesi'nde: Avrupa Merkez Bankası (AMB) piyasa beklentilerine paralel olarak politika faizlerinde değişikliğe gitmedi. Karar metninde faizlerin gerektiği müddetçe kısıtlayıcı kalacağı taahhüdünü yineleyen AMB, kısıtlayıcılığın seviyesi ve süresinin verilere bağlı kalacağını belirtti. Başkan Christine Lagarde ise açıklamasında faiz kararlarının ekonomik verilerin gelişimine bağlı olmaya devam edeceği yönündeki ifadesini tekrarladı. Euro Bölgesi'nde öncü verilere göre TÜFE, haziranda aylık %0,2, yıllık %2,5 artmıştı. Nihai veriler öncü verilere paralel geldi.

Yurtiçinde, Tarım-ÜFE'de, 2024 yılı Haziran ayında bir önceki aya göre %1,95 artış yaşanırken hizmet üretici fiyat endeksi Mayıs'ta aylık %1,3 (Önceki -%2,2) olarak açıklandı. IMF, Türkiye için 2024 yılı GSYH beklentisini %3,1'den %3,6'ya yükseltti. 2025 yılı için ise GSYH beklentisini %3,2'den %2,7'ye indirdi. Konut satışları Ocak-Haziran döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,7 azalışla 545 bin 74 olarak gerçekleşirken Moody's, Türkiye'nin kredi notunu 2 kademe yükselterek "B3"ten "B1"e çekti, kredi notu görünümünü "pozitif" olarak korudu. Kredi notunun yükseltilmesinin temel nedeni olarak yönetimdeki iyileşmeler para politikasına kararlı duruş gösterildi. Bu hafta yurt içinde de yoğun veri akışı devam edecek. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) para politikası toplantısı haftanın en önemli verisi olacaktır. Herhangi bir faiz değişikliği beklenmezken gelecek dönem için öngörüler takip edilecektir. Ayrıca, hafta boyunca TCMB Piyasa Katılımcıları anketi ve Tüketici Güven Endeksi açıklanacak.

Veri Takvimi

22 Temmuz 2024 Pazartesi Türkiye; TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi, Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (Haziran), Merkezi

Yönetim Borç Stoku (Haziran) Çin; PBoC Ana Faiz Oranı

23 Temmuz 2024 Salı Türkiye; TCMB Faiz Kararı, Tüketici Güven Endeksi (Temmuz) ABD; İkinci El Konut Satışları (Haziran),

Richmond Fed İmalat Endeksi (Temmuz)

24 Temmuz 2024 Çarşamba Dünya Geneli; PMI Verileri (Temmuz-Öncü) ABD; İnşaat İzinleri (Haziran-Nihai), Yeni Konut Satışları (Haziran)

25 Temmuz 2024 Perşembe Türkiye; Reel Kesim Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı (Temmuz), Sektörel Güven

Endeksleri (Temmuz) ABD; GSYİH (2Ç24-Öncü), Dayanıklı Mal Siparişleri (Haziran), KC Fed İmalat Endeksi (Temmuz)

26 Temmuz 2024 Cuma ABD; PCE Fiyat Endeksi (Haziran), Michigan Tüketici Güven Endeksi (Temmuz-Nihai)

Görünüm ve Beklentiler

GRAM ALTIN

Ons altın, haftayı 2411 dolar seviyesinde açtı. Hafta içerisinde 2483 dolar seviyesine yükseldikten sonra, düşüş yönünde hareket ederek 2401 dolar düzeyinde haftayı kapattı. ABD'nin yeni başkanı olmasına kesin gözüyle bakılan Cumhuriyetçi aday Donald Trump'a yapılan suikast girişiminin etkisiyle hafta içerisindeki işlemlerde rekor tazeleyen Altın'da risk iştahının düşmesiyle kâr satışlarının etkili olduğu görüldü. Gram altın haftayı 2561 TL'den açarken hafta içerisindeki işlemlerde 2642 seviyesini gördükten sonra düşüş sağlayarak haftayı başlangıç seviyesinin altında 2550 TL'den kapattı. Yukarı yönlü hareketlerde kâr satışı fırsatı olarak değerlendirildiği görülmektedir. Beklenmedik gelişmeler ile birlikte hafta başında Altın'a talebin arttığı görülse de, kıymetli maden içeren fonlarımız ile ilgili görüşümüz sınırlı kalmaya devam etmektedir.

BORSA

BIST100 haftayı 10,901'den açarken kapanışı 11,064 seviyesinde gerçekleştirdi ve %1,49'luk bir yükseliş sergiledi. BIST-Banka ve BIST-30 endeksinde paralel bir fiyat hareketliliği gerçekleşti. Cuma gecesi açıklanan kredi derecelendirme kuruluşu Moody's kararının beklentilerin üzerinde not artışı gelmesiyle birlikte yeni hafta için olumlu havanın devam etmesini sağlayacaktır. 11.000 seviyesi üzerinde kalıcılık sağlamaya çalışan endekste yukarı yönlü harekette 11.358 önemli bir direnç noktası olacaktır. Olası kâr satışları ile birlikte geri çekilmelerde ilk olarak 11.000 psikolojik destek seviyesi ve 10.800 seviyeleri görülebilir. Risk profiline paralel olarak hisse senetlerinin sepetlerde yer alması gerektiğine yönelik görüşümüzü yeniliyoruz.

TAHVİL / BONO

Haftaya %41,21 açılışla başlayan 2 yıllık gösterge faiz oranı, hafta içi yükseliş hareketini devam ettirerek haftayı %42,03'den kapattı. 10 yıllık tahvil faizleri ise %27,80 ile açılış yaparken %27,98'e yükselerek haftayı pozitif kazançla kapattı. Enflasyonun düşüş eğilimine girmiş olması ve not artırımı sürecinde olan ekonomide DİBS'in yabancı yatırımcı için ilk tercih olmaya devam ettiğini görmeye devam ediyoruz. Tahvil/bono içeren kamu borçlanma fonları ile standart fonlar için pozisyon alınabileceğine yönelik görüşümüzü koruyoruz.

DÖVİZ

Dolar/TL haftaya 33,02 TL'den açılışla başlarken, hafta içerisinde hareketlerle birlikte 33 TL üzerinde kalmayı sağlayarak 33,04 TL seviyesinden kapanış sağladı. EURO/TL paritesi ise haftaya 36,00 TL'den açılış yaptıktan sonra 35,94 TL seviyesine düşerek haftayı kapattı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi ise yatay bir hareketle 252 seviyesinde seyretti. Dış borçlanma fonlarımızın riski dağıtmak için portföylerde yer alabileceğini ancak getiri oranlarının kısıtlı kalacağına yönelik görüşümüzü devam ettirmekteyiz.