

Uluslararası Piyasalar

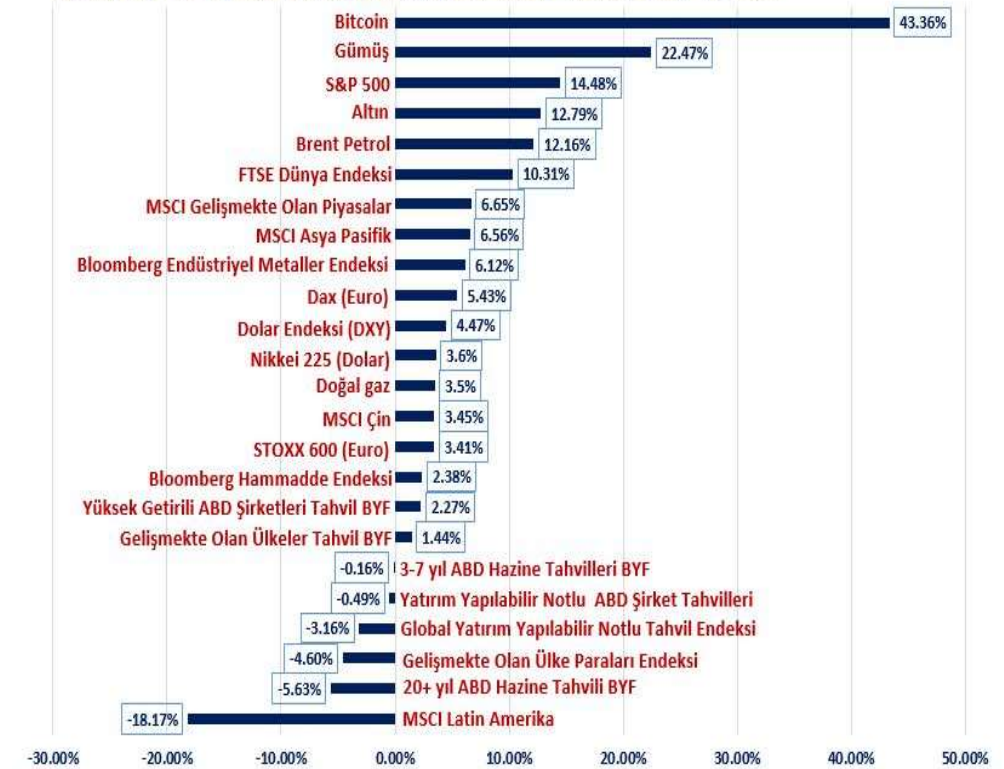
Temmuz 2024

Haziran 2024 ve YBB Getirileri

Global Piyasalar Çoklu Varlık Getirileri (31.05.2024 - 28.06.2024) - % Dolar



Global Piyasalar Çoklu Varlık Getirileri (29.12.2023 - 28.06.2024) - % Dolar



S&P 500'de Temmuz Ayı ve Seçim Yılı Performansları

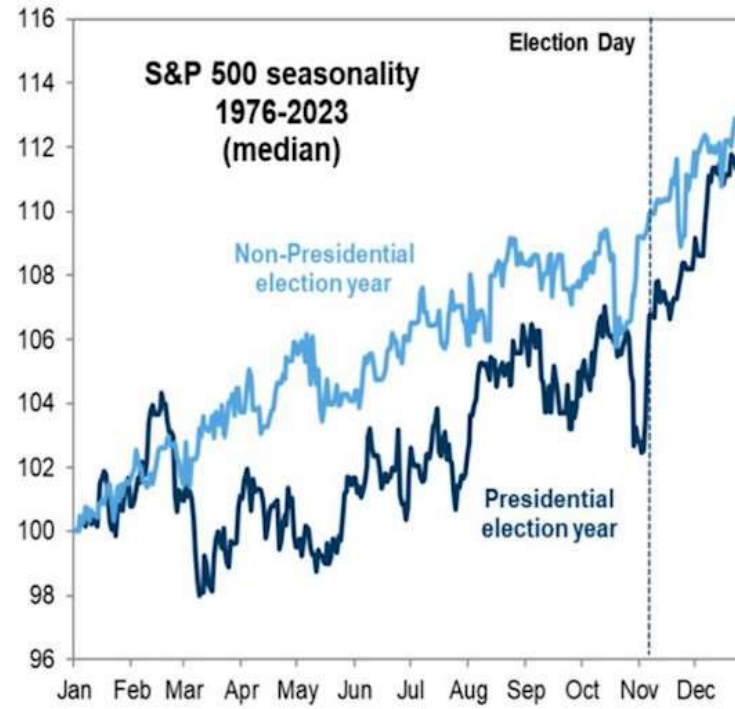
Temmuz ayı performansları:

Month	Since Inception		Past 50 Years		Past 20 Years	
	Avg. % Chg	% Positive	Avg. % Chg	% Positive	Avg. % Chg	% Positive
January	1.21	61	1.19	58	-0.02	50
February	-0.14	52	0.01	54	-0.08	60
March	0.57	61	1.02	64	1.12	60
April	1.29	65	1.68	72	1.94	80
May	-0.04	59	0.67	66	0.19	75
June	0.75	57	0.52	62	-0.17	60
July	1.68	60	0.89	52	2.29	75
August	0.65	57	-0.06	54	-0.10	55
September	-1.20	44	-1.16	42	-0.70	55
October	0.55	59	1.11	60	0.91	60
November	0.96	61	1.90	72	2.17	75
December	1.32	74	1.23	72	0.87	70



Source: Bespoke Investment Group Source: Bespoke Investment Group

Seçim yılı performansları:



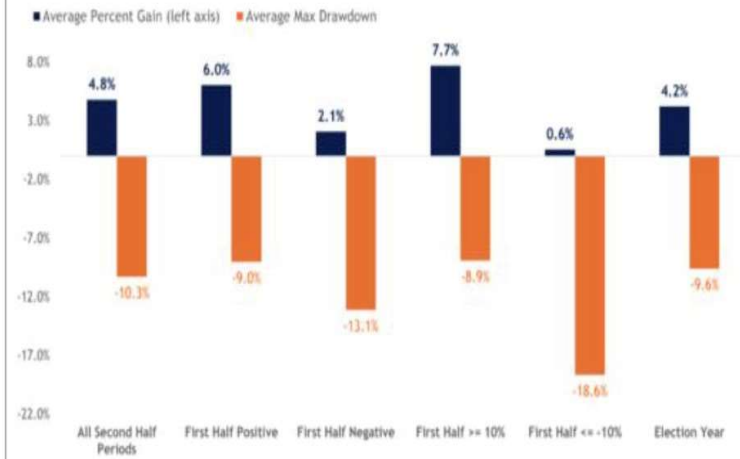
Source: Goldman Sachs Global Investment Research, Daniel Chavez. as of 6/12/24. Past performance is not indicative of future returns.

Goldman Sachs Source: Goldman Sachs

S&P 500'de İlk Yarıyla Bağlı Olarak İkinci Yarıyı

İkinci yarıyı istatistikleri:

Second-Half S&P 500 Seasonality (1950-YTD)



Source: LPL Research, Bloomberg 06/27/24

Source: LPL Financial Source: LPL Financial

S&P 500 YBB günlük grafik:



S&P 500'de Hedef Fiyat Revizyonları ve Eşit Ağırlık Ayrışması

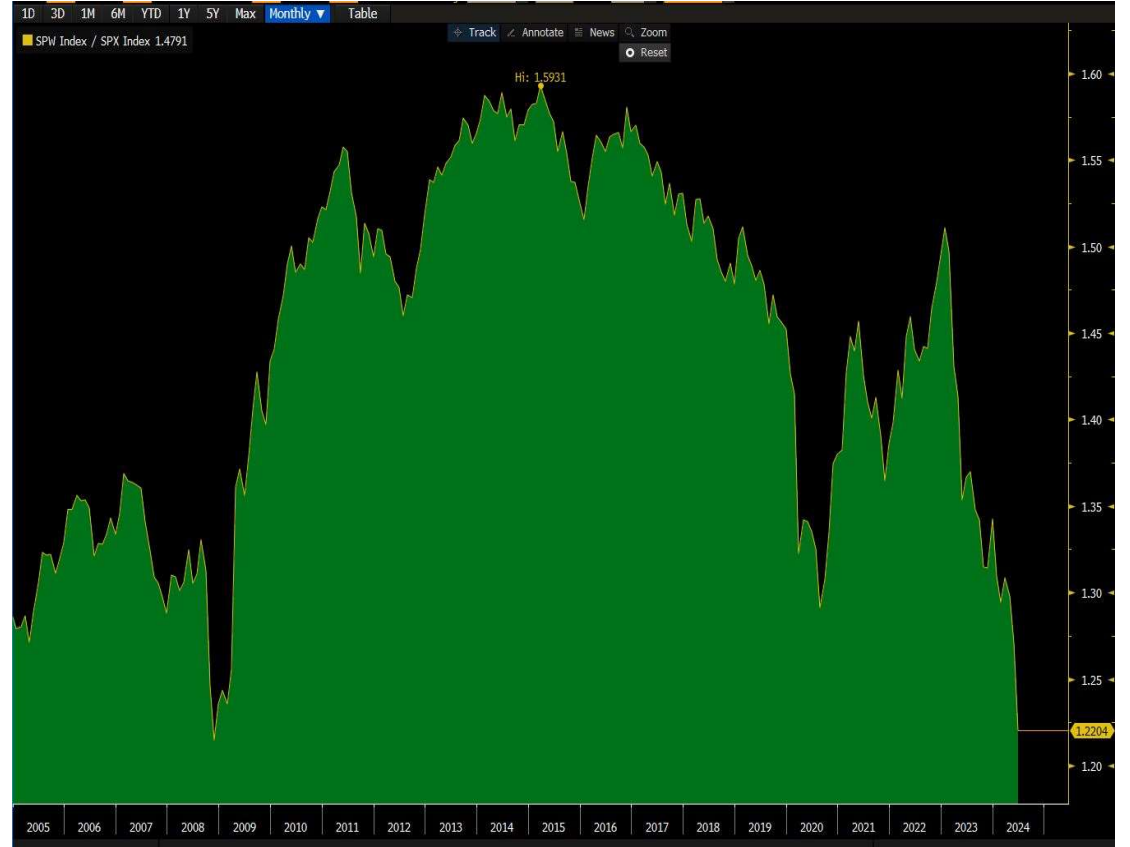
Hedef fiyat revizyonları:

Wall Street strategists up their end-of-year S&P 500 targets

Bank	May forecast	June forecast
Morgan Stanley	4,500	*5,400
Evercore ISI	4,750	6,000
Citigroup	5,100	5,600
Goldman Sachs	5,200	5,600
22V Research	5,250	5,650
UBS	5,400	5,600

*5,400 call is for mid-2025

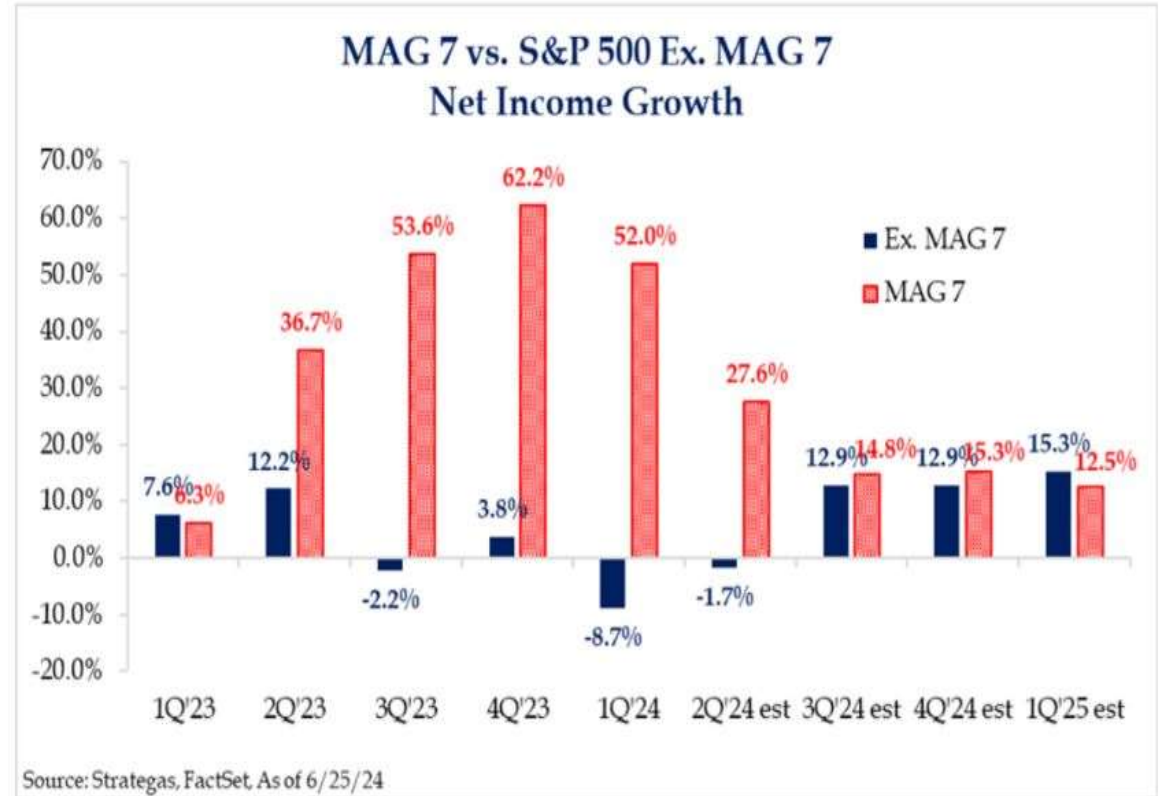
S&P 500 eşit ağırlık / S&P 500 aylık grafik:



S&P 500'de Yapay Zeka Ayrışması ve M7 Kar Beklentileri

YZ & Diğerlerinin üç aylık getirileri :

S&P 500 eşit ağırlık / S&P 500 aylık grafik:



Source: Strategas Source: Strategas

S&P 500'de YBB Sektör Getirileri ve Temalar

YBB sektör getirileri:

1 Day 5 Day 1 Month 3 Month 6 Month **YTD** 1 Year 5 Year

✓ S&P 500 INDEX	+14.48%	<div style="width: 14.48%;"></div>
✓ XLC COMMUNICATION SERVICES	+17.89%	<div style="width: 17.89%;"></div>
✓ XLV CONSUMER DISCRETIONARY	+2.01%	<div style="width: 2.01%;"></div>
✓ XLP CONSUMER STAPLES	+6.32%	<div style="width: 6.32%;"></div>
✓ XLE ENERGY	+8.73%	<div style="width: 8.73%;"></div>
✓ XLG FINANCIALS	+9.34%	<div style="width: 9.34%;"></div>
✓ XLV HEALTH CARE	+6.87%	<div style="width: 6.87%;"></div>
✓ XLI INDUSTRIALS	+6.91%	<div style="width: 6.91%;"></div>
✓ XLB MATERIALS	+3.24%	<div style="width: 3.24%;"></div>
✓ XLRE REAL ESTATE	-4.12%	<div style="width: -4.12%;"></div>
✓ XLK TECHNOLOGY	+17.54%	<div style="width: 17.54%;"></div>
✓ XLU UTILITIES	+7.60%	<div style="width: 7.60%;"></div>

Temalar (Grafikte sıralama YBB değil):

Saxo equity themes performance overview

Sorted on one-week return (updated as of 27 Jun 2024)

Theme	1D	1W	MTD	YTD	1Y	5Y
Green transformation	0.9	4.6	-3.5	-16.5	-30.5	99.5
Cyber security	2.7	4.1	7.0	4.7	33.2	133.3
New biotech	0.2	2.8	0.1	-20.7	-18.8	40.2
Bubble stocks	2.5	2.2	-4.0	-16.1	-16.9	65.3
Payments	0.0	0.7	-1.9	-4.4	15.6	34.8
MSCI World (USD)	0.1	0.1	-2.3	12.1	22.4	79.2
Commodities	-0.1	0.1	-3.4	4.1	16.7	147.9
Travel	-0.1	0.0	0.8	1.8	13.2	23.8
Mega Caps	-0.3	-0.1	3.1	15.5	23.6	175.9
Gaming	-0.8	-0.3	0.4	11.0	7.7	83.9
Luxury	-0.6	-0.4	-5.3	-6.7	-22.3	35.8
Logistics	-0.9	-0.5	-0.7	3.2	8.9	156.9
MSCI EM (USD)	-0.3	-1.2	-3.5	7.3	12.3	26.0
E-commerce	-0.9	-1.4	-2.8	1.0	4.5	30.0
Transportation infrastructure	-0.6	-1.6	-3.5	-1.5	0.5	25.7
Construction	-0.2	-1.8	-4.2	6.5	18.3	127.5
Nuclear power	0.2	-2.2	-6.9	10.2	43.2	222.4
Defence	-0.2	-2.5	-5.7	21.5	38.0	162.7
Semiconductors	-0.7	-3.1	-4.3	-24.1	-46.6	340.3
Renewable energy	-0.4	-3.2	-10.3	-11.9	-16.0	143.0
China consumer & technology	-2.5	-3.9	-3.0	0.5	-1.4	106.5
Energy storage	-0.3	-7.1	-19.2	-32.8	-43.2	234.2

Source: Bloomberg and Saxo

S&P 500'de YBB En İyi ve En Kötü Hisseler

YBB hisse getirileri:



Muhteşem Yedili endeksi günlük grafik:

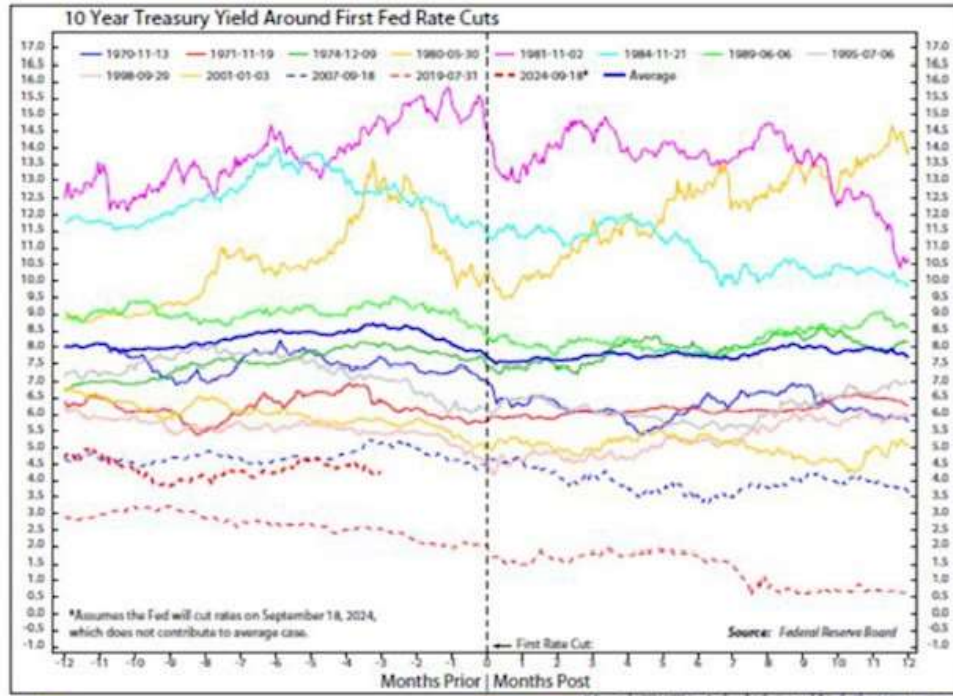


Geçmiş Döngüler, Fed'in İlk Faiz İndirimi ve AGG

ABD 10 yıllık getiri grafiği ve faiz indirimi döngüleri:

AGG haftalık grafik:

Yields fall prior to the first rate cut



Source: Ned Davis Research

İlk Faiz İndirimi ve S&P 500'de Sektör Performansları

S&P 500 Sector Performance Six Months After First Rate Cut

First Rate Cut Date	Utilities	Staples	Health Care	Industrials	Materials	Communications Services	Energy	Financials	Discretionary	Real Estate	Technology
7/6/95	2.4%	4.9%	14.8%	0.5%	-11.3%	13.8%	2.7%	4.8%	-8.8%	N/A	-18.5%
1/3/01	3.9	1.7	-1.7	8.7	14.0	-2.4	5.7	3.9	10.9	N/A	-15.4
9/18/07	8.3	12.5	1.1	4.0	13.5	-6.9	11.4	-14.8	-6.1	-3	0
8/1/19	6.3	-2.2	0.1	-2.8	-9.7	-1.0	-18.7	-0.6	-4.2	-4	9.3
Average	5.2	4.2	3.6	2.6	1.6	0.9	0.3	-1.7	-2.1	-3	-6.2

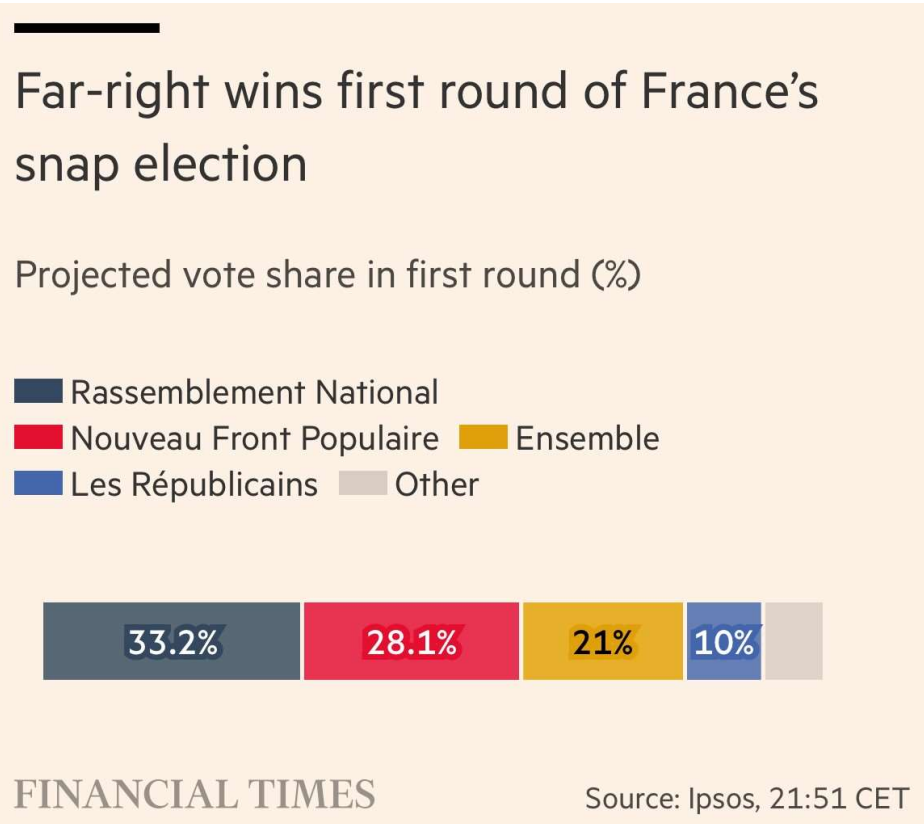
Source: Strategas Securities, LLC

Note: Real Estate only has two cases

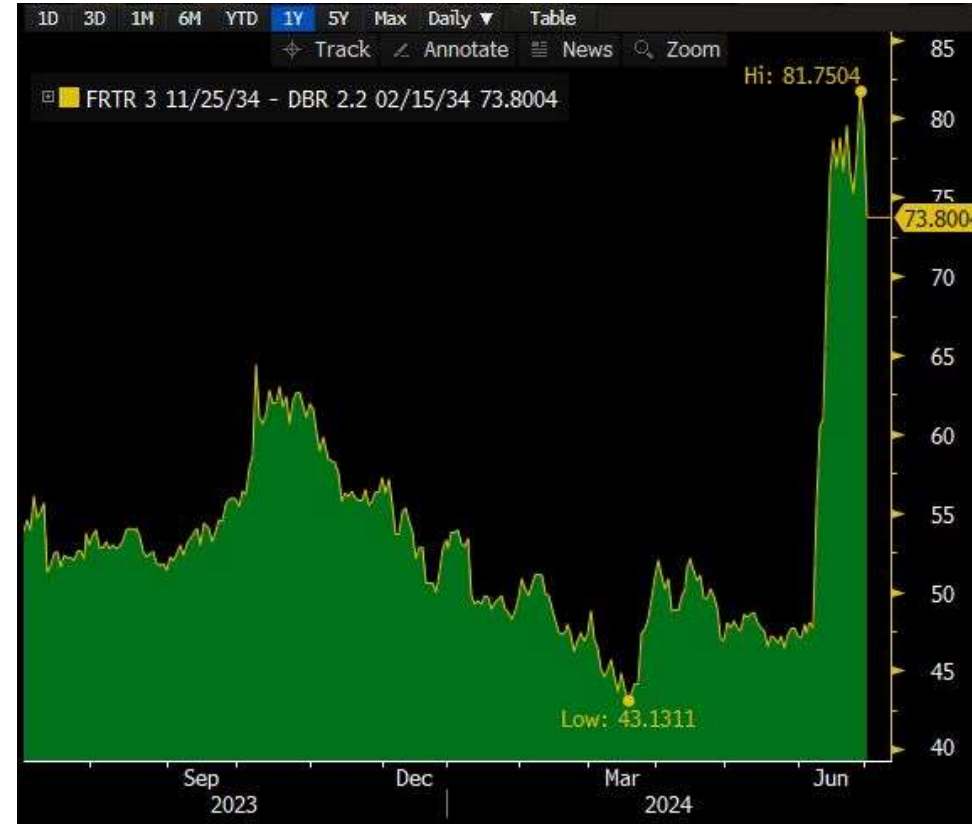
Bloomberg

Avrupa'da Politik Riskler ve Getiri Makası

Fransa ilk tur seçimleri:

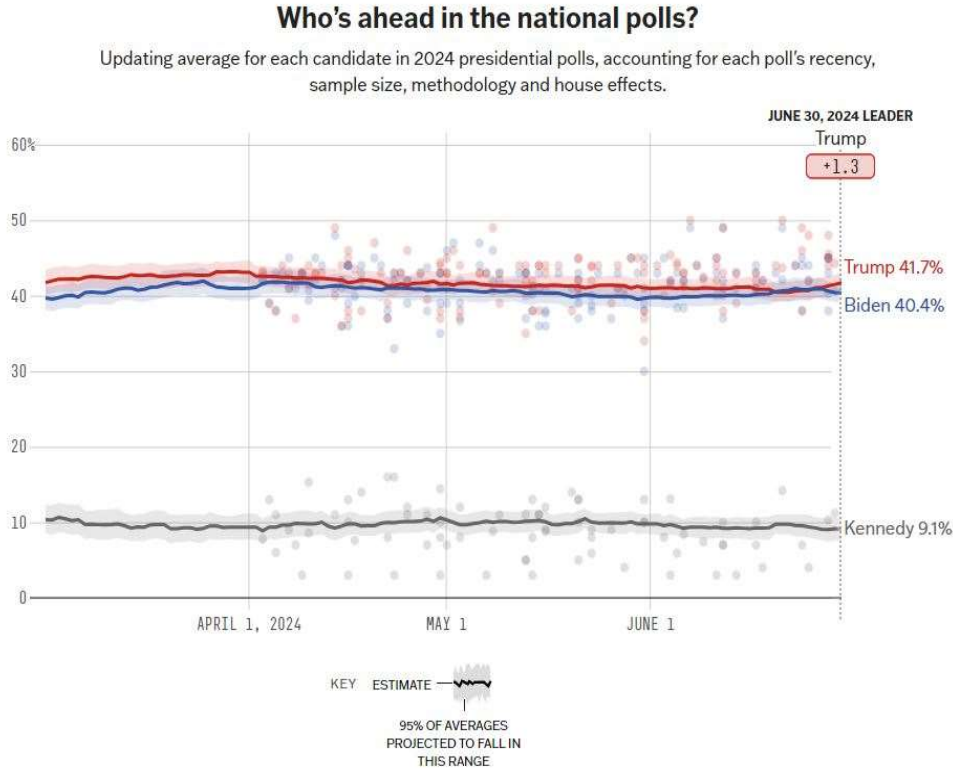


Fransa – Almanya 10 yıllık getiri makası:



ABD Seçimleri: Trump vs. Biden

Anketlerin ortalaması:

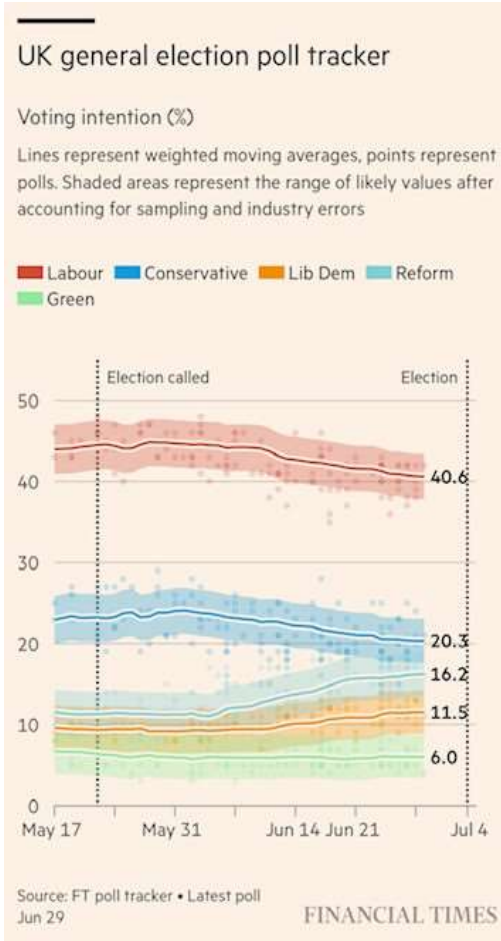


ABD: 2 - 10 yıllık getiri makası aylık grafik:



İngiltere Seçimleri & GBP

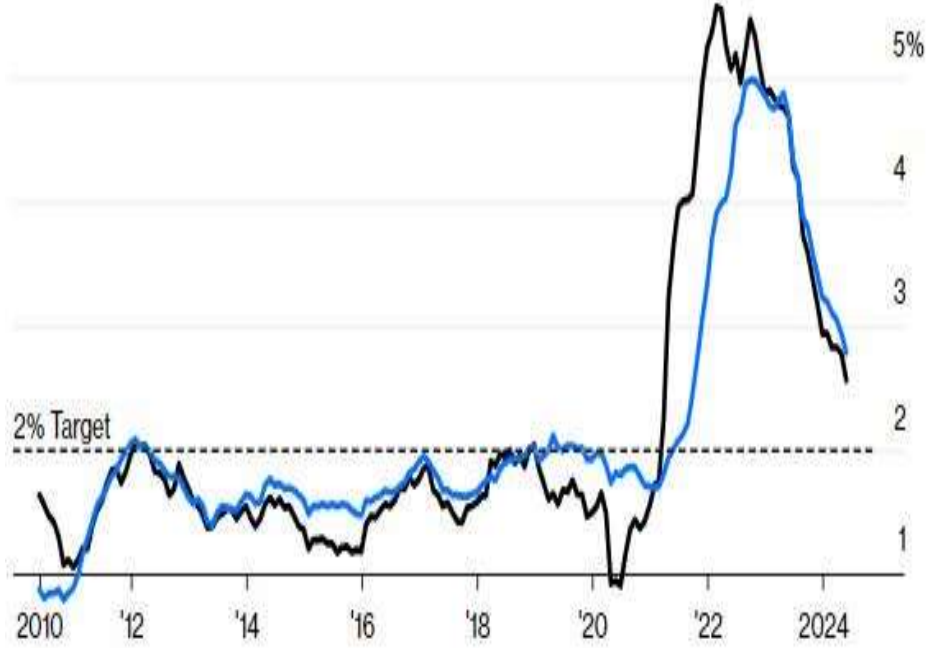
GBP Trade-Weighted:



ABD Enflasyonu ve Fed Beklentileri

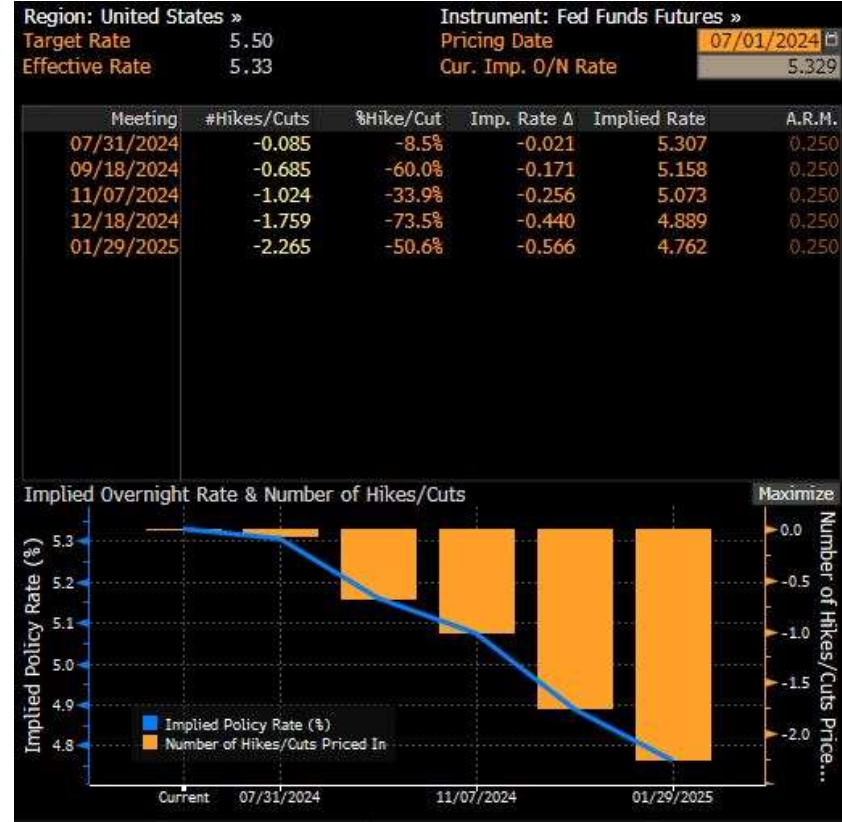
ABD PCE:

Trimmed Mean PCE / Core PCE



Source: Bloomberg, Federal Reserve Bank of Dallas

Fed beklentileri:



Avrupa Enflasyonu ve AMB Beklentileri

Avrupa TÜFE:

Euro area annual inflation and its components (%)

	Weights (%)	Annual rate							Monthly rate
		2024	May 23	Dec 23	Jan 24	Feb 24	Mar 24	Apr 24	
All-items HICP	1000.0	6.1	2.9	2.8	2.6	2.4	2.4	2.6e	0.2e
All-items excluding: energy	900.9	7.0	4.0	3.8	3.3	2.9	2.7	2.8e	0.4e
energy, unprocessed food	857.4	6.9	3.9	3.6	3.3	3.1	2.8	2.9e	0.4e
energy, food, alcohol & tobacco	706.2	5.3	3.4	3.3	3.1	2.9	2.7	2.9e	0.4e
Food, alcohol & tobacco	194.7	12.5	6.1	5.6	3.9	2.6	2.8	2.6e	0.2e
processed food, alcohol & tobacco	151.2	13.4	5.9	5.2	4.5	3.5	3.2	2.9e	0.1e
unprocessed food	43.5	9.6	6.8	6.9	2.1	-0.5	1.2	1.8e	0.6e
Energy	99.1	-1.8	-6.7	-6.1	-3.7	-1.8	-0.6	0.3e	-1.2e
Non-energy industrial goods	257.3	5.8	2.5	2.0	1.6	1.1	0.9	0.8e	0.1e
Services	448.8	5.0	4.0	4.0	4.0	4.0	3.7	4.1e	0.6e

e estimate

eurostat

AMB beklentileri:



Çin Makro Beklentiler ve Endüstriyel Metaller

Makro beklentiler:

Indicator	Actual/ Forecasts					Probability of Recession 15.0%				
	Q3 23	Q4 23	Q1 24	Q2 24	Q3 24	Q4 24	Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25
Economic Activity										
Real GDP (QoQ%)	1.8	1.2	1.6	0.9	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
Real GDP (YoY%)	4.9	5.2	5.3	5.3	4.7	4.7	4.2	4.5	4.6	4.6
Fixed Asset Investment (YoY%)	3.1	3.0	4.5	4.0	4.3	4.3	4.5	4.5	4.0	3.9
Industrial Production (YoY%)	4.2	6.0	4.5	6.2	5.0	4.9	4.5	4.6	4.7	4.7
Retail Sales (YoY%)			5.1	3.9	5.5	5.4	4.9	4.8	4.6	4.6
Price Indices										
CPI (YoY%)	-0.1	-0.3	0.0	0.3	0.5	1.2	1.4	1.5	1.5	1.5
PPI (YoY%)			-2.5	-1.3	-0.5	0.0	1.0	1.0	0.8	0.8
Labor Market										
Unemployment (%)	5.2	5.0	5.2	5.0	5.1	5.0	5.1	5.0	5.0	5.0
External Balance										
Curr. Acct. (% of GDP)	1.8	1.5	1.2	1.4	1.5	1.4	1.2	1.5	1.4	1.3
Export Trade (YoY%)			0.2	4.9	5.0	4.5	3.0	3.2	3.1	2.4
Import Trade (YoY%)			1.8	4.5	4.0	2.0	2.9	2.0	0.5	0.5
Fiscal Balance										
Budget (% of GDP)				-4.5	-4.5	-4.8	-3.9	-4.5	-4.2	-3.9
Monetary Sector										
Money Supply (M2, YoY%)			9.0	7.4	8.5	9.1	8.9	9.0	9.1	9.1
Interest Rate										

Bloomberg Endüstriyel Metaller Endeksi günlük grafik:



Değerli Metaller ve Enerji

Bloomberg Değerli Metaller Endeksi günlük grafik:



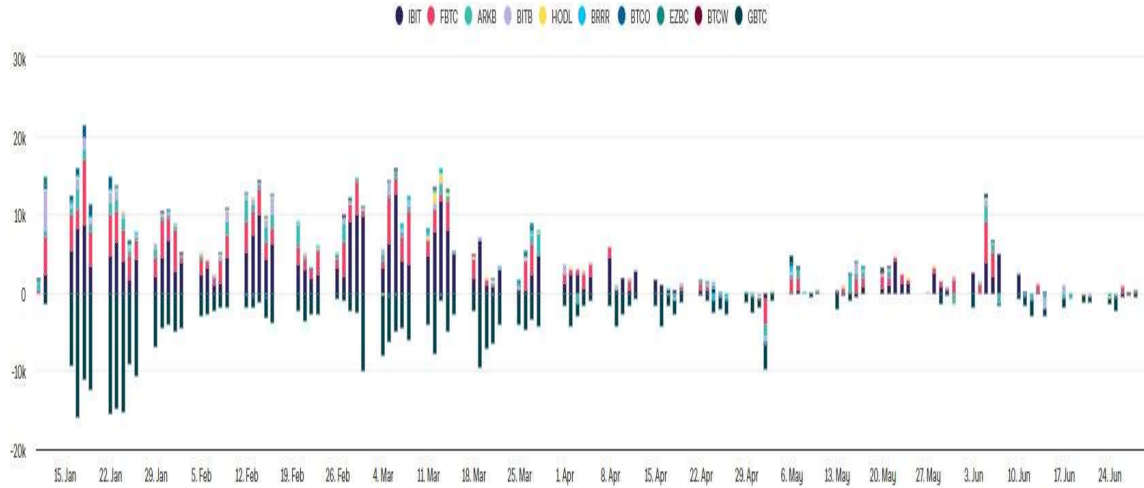
Bloomberg Enerji Endeksi günlük grafik:



Spot Bitcoin BYF'ler



Spot Bitcoin ETF On-Chain Flows in BTC (Daily)



SOURCE: THE BLOCK
UPDATED: JUL 1, 2024

ZOOM ALL YTD 3M 1M



AKYatırım

Bu rapor, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporunda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde veya suretle alış veya satış teklifi olarak değerlendirilmemelidir. Ak Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Ak Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Ak Yatırım'ın ve Akbank'ın tüm çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve Yatırım Danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bunlara ilaveten, Ak Yatırım, raporların İnternet üzerinden e-mail yoluyla alınması durumunda virüs, hatalı gönderim veya diğer herhangi bir teknik sebepten dolayı alıcının donanımına veya yazılımına gelebilecek herhangi bir zarardan dolayı sorumlu tutulamaz.

© Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2023