

Günlük FX & Emtia Strateji Notu

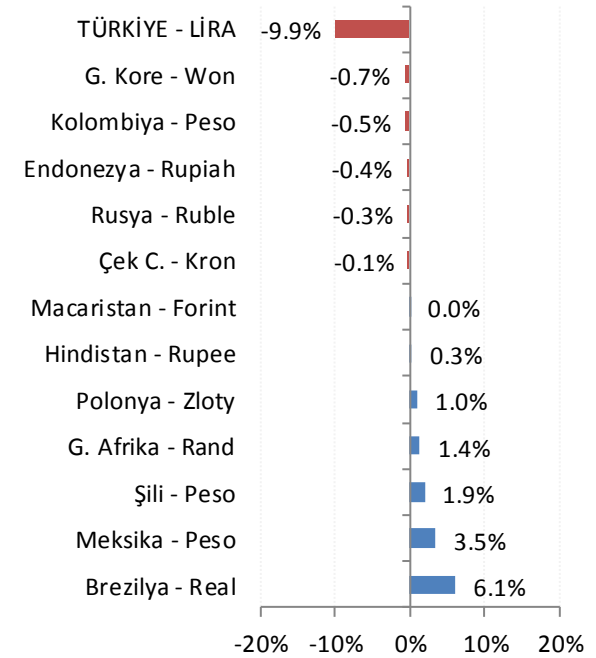
Bu hafta, yurt içinde, geçtiğimiz haftadan devraldığımız iki ana gündem takip edilecek. İlki, önümüzdeki 100 gün için açıklanan ve ekonomik alanlar dışında da eğitim, sağlık, spor vb. alanlarda 400 proje içeren eylem planının sektörel etkileri ve yatırımcılar için sunabileceği fırsatlar. İkincisi ise, ABD ile devam eden rahip Brunson gerginliği çerçevesinde takip edilecek siyasi haber akışı.

Dolar/TL: Özellikle ikinci konunun TL üzerinde ciddi etkileri olduğunu geçtiğimiz haftalarda takip ettik. Bu etkinin süreceğini düşünüyoruz. Son bir ayda gelişen ülke para birimleri arasında en zayıf performansı sergileyen TL'de (bkz. sağdaki grafik), bu negatif ayrışmanın ağırlıklı olarak siyasi etkenlerden kaynaklanması nedeniyle bu alandaki gelişmeler yakından izlenmeli. Teknik açıdan momentum dolar lehine ve yeni haftada TL için destekleyici bir haber akışı görmememiz halinde, Dolar/TL'de sırasıyla 5,1200, 5,1700 ve 5,2800 dirençlerinin test edilme olasılığı sürüyor. Gevşeme halinde ise 5,0000 - 5,0200 destek bandı takip edilmeli. Bu bölge altında 4,9200 – 4,9500 bölgesine gevşeme beklenebilir.

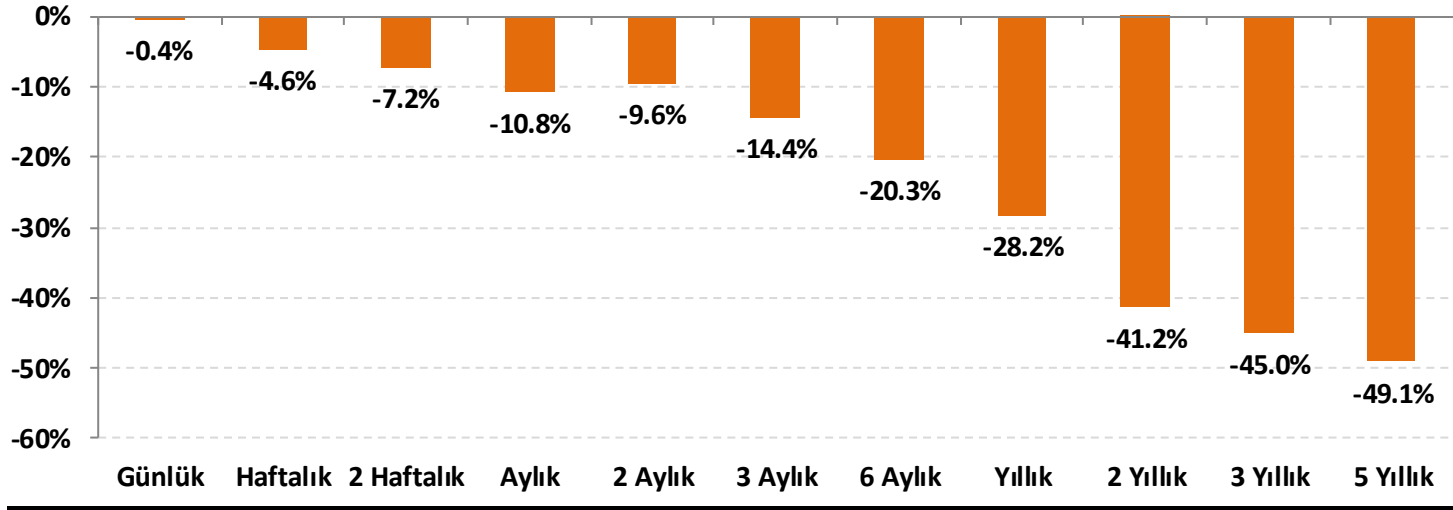
Yurt dışında ise, bu hafta ABD ile Çin arasında devam eden gümrük anlaşmazlıklarının seyri ve yine ABD'nin İran'a ambargo uygulayabileceğine dair haber akışı takip edilecek.

EUR/USD: Geçtiğimiz hafta faiz kararını açıklayan Fed, beklendiği gibi politika faiz bandını %1,75 - 2,00 aralığında bırakırken; ekonominin büyümeye, istihdam piyasasının da güçlenmeye devam ettiğini belirtti. Piyasalar 26 Eylül'de Fed'den 25 baz puan faiz artırımını (%2,00 - %2,25 bandına) beklemeye devam ediyor. Fed kararı kısa vadede nötr olsa da; büyük resimde Fed'in sıkılaştığı, ECB'nin halen gevşek kaldığı ve ABD tahvil faizlerinin Avrupa tahvillerine görece daha güçlü kaldığı bir dönemdeyiz. Bu durum, paritede USD lehine destekleyici çalışmaya devam ederken; ticaret savaşlarına dair risklerin sürmesi kısmen dengeleyici bir rol üstleniyor. 1,1600 altında paritenin orta – uzun vadeli teknik hedefi 1,0700 gibi oldukça aşağıda bir seviyeye işaret ediyor. Kısa vadede ise 1,1500 destek, 1,1620 ve 1,1660 direnç.

Gelişmekte olan ülke (GOÜ) para birimlerinin dolara karşı performansları - (Son 1 Ay)



Lira'nın diğer gelişen ülke para birimlerine göreceli performansı



Gelişen ülke para birimleri sepeti Brezilya, Şili, Çekya, Macaristan, Meksika, Polonya, G. Afrika, Endonezya, G. Kore, Kolombiya, Rusya ve Hindistan para birimleri üzerinden eşit ağırlıklı olarak hesaplanmıştır.

USD/TRY Teknik Analizi

Dolar/TL kuru, tarihi zirve değerlerde işlem gördüğünden, dirençlerin hangi seviyeler olabileceğine Fibonacci tepki (impuls) seviyeleri ile bakmamız gerekiyor. Buna göre, son iki yılın en düşük seviyesini kullanarak baktığımızda kurda sırasıyla 5,1200, 5,1700 ve 5,2500 - 5,2800 direnç bandı dikkat çekiyor. Gevşeme halinde ise 5,0000 - 5,0200 destek bandı takip edilmeli. Bu bölge altında 4,9200 – 4,9500 bölgesine gevşeme beklenebilir.



Önemli Teknik Seviyeler

| | |
|----------------------|--------|
| Ana Direnç | 5.2800 |
| 2. Ara Direnç | 5.1700 |
| 1. Ara Direnç | 5.1200 |
| spot | 5.1109 |
| 1. Ara Destek | 5.0200 |
| 2. Ara Destek | 5.0000 |
| Ana Destek | 4.9200 |

Teknik Görünüm

| | |
|----------------------------------|---|
| Kısa Vade 1 Ay'a kadar | ↑ |
| Orta Vade 1 - 6 Ay | ↑ |
| Uzun Vade 6 - 12 Ay | ↑ |

(*) 22, 50, 100 ve 200 periyotluk basit hareketli ortalamalar

EUR/USD Teknik Analizi

Paritede, grafikte de görüldüğü, 2017 başından gelen ana destek aşağı kırılmış durumda. 1,1600 – 1,1620 bölgesi yukarı kırılmadığı sürece görünüm dolar lehine daha da güçlenecektir. 1,1600 altında paritenin orta – uzun vadeli teknik hedefi 1,0700 gibi oldukça aşağıda bir seviyeye işaret ediyor. Kısa vadede ise 1,1500 – 1,1550 bölgesi destek, 1,1620 ve 1,1660 direnç olarak izlenebilir.



Önemli Teknik Seviyeler

| | |
|----------------------|--------|
| Ana Direnç | 1.1700 |
| 2. Ara Direnç | 1.1660 |
| 1. Ara Direnç | 1.1620 |
| spot | 1.1555 |
| 1. Ara Destek | 1.1550 |
| 2. Ara Destek | 1.1500 |
| Ana Destek | 1.1480 |

Teknik Görünüm

| | |
|----------------------------------|---|
| Kısa Vade 1 Ay'a kadar | ↔ |
| Orta Vade 1 - 6 Ay | ↔ |
| Uzun Vade 6 - 12 Ay | ↔ |

(*) 22, 50, 100 ve 200 periyotluk basit hareketli ortalamalar



Altın Teknik Analizi

Beş aylık gevşeme kanalı içinde ve son derece zayıf bir momentumla işlem görüyor. Dolarda küresel değerlenmenin sürmesi, ABD verim eğrisinde yakın ucun güçlü kalmayı sürdürmesi ve dolar bazlı reel getirilerin yükselmesi nedeniyle ons altın fiyatlarında toparlanma hareketleri sınırlı kalabilir. Son dört yılın %50 Fibonacci desteğinin de altına sarkan ons altın fiyatlarında yakın vadede 1.180 – 1.190 \$/ons bandı destek, 1.220 – 1.225 \$/ons bandı direnç olarak izlenebilir.



Önemli Teknik Seviyeler

| | |
|----------------------|------|
| Ana Direnç | 1235 |
| 2. Ara Direnç | 1225 |
| 1. Ara Direnç | 1220 |
| spot | 1213 |
| 1. Ara Destek | 1200 |
| 2. Ara Destek | 1190 |
| Ana Destek | 1180 |

Teknik Görünüm

| | |
|----------------------------------|---|
| Kısa Vade 1 Ay'a kadar | ↔ |
| Orta Vade 1 - 6 Ay | ↓ |
| Uzun Vade 6 - 12 Ay | ↓ |

(*) 22, 50, 100 ve 200 periyotluk basit hareketli ortalamalar

Petrol Teknik Analizi

Brent tipi ham petrol fiyatlarında sıkışma bölgesinin desteğinden gelen tepki alımları cılız kaldı. Buna karşın, ABD'nin İran'a yönelik yaptırımları sertleşirse petrol fiyatlarında yukarı yönlü ataklar görebiliriz.



Önemli Teknik Seviyeler






























| | |
|----------------------|-------|
| Ana Direnç | 78.70 |
| 2. Ara Direnç | 75.20 |
| 1. Ara Direnç | 73.80 |
| spot | 73.29 |
| 1. Ara Destek | 72.50 |
| 2. Ara Destek | 71.80 |
| Ana Destek | 71.00 |

Teknik Görünüm

| | |
|----------------------------------|---|
| Kısa Vade 1 Ay'a kadar | ↓ |
| Orta Vade 1 - 6 Ay | ↓ |
| Uzun Vade 6 - 12 Ay | ↑ |

(*) 22, 50, 100 ve 200 periyotluk basit hareketli ortalamalar

Ajanda

| Tarih | Saat | Ülke | Veri | Dönemi | Beklenti | Önceki |
|--------|-------|-----------|--|-----------|----------|--------|
| 06.Ağu | 11:30 | Euro |  Sentix Yatırımcı Güveni | Ağustos | 8.2 | 12.1 |
| 06.Ağu | 17:00 | ABD |  Conference Board İstihdam Trend Endeksi | Temmuz | - | 108.9 |
| 07.Ağu | 08:00 | Japonya |  Öncü Endeks (Aylık) | Haziran | - | 0.7% |
| 07.Ağu | 17:30 | Türkiye |  Hazine Nakit Dengesi (milyar TL) | Temmuz | - | -26.75 |
| 07.Ağu | 22:00 | ABD |  Tüketici Kredisi (milyar dolar) | Haziran | 16.0 | 24.6 |
| 07.Ağu | 23:30 | ABD |  Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (milyon varil) | - | - | 5.590 |
| 08.Ağu | 02:50 | Japonya |  Cari İşlemler Dengesi (trilyon yen) | Haziran | 1.22 | 1.94 |
| 08.Ağu | 08:17 | Çin |  İhracatlar (Yıllık) | Temmuz | 10.0% | 11.2% |
| 08.Ağu | 08:17 | Çin |  İthalatlar (Yıllık) | Temmuz | 20.8% | 14.1% |
| 08.Ağu | 08:18 | Çin |  Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar) | Temmuz | 27.6 | 41.5 |
| 08.Ağu | 15:45 | ABD |  Barkin'in Konuşması | - | - | - |
| 08.Ağu | 17:30 | ABD |  Ham Petrol Stokları (milyon varil) | - | - | 3.803 |
| 09.Ağu | 02:50 | Japonya |  Çekirdek Makine Siparişleri (Yıllık) | Haziran | 10.0% | 16.5% |
| 09.Ağu | 04:30 | Çin |  TÜFE (Yıllık) | Temmuz | 1.9% | 1.9% |
| 09.Ağu | 15:30 | ABD |  ÜFE (Aylık) | Temmuz | 0.3% | 0.3% |
| 09.Ağu | 15:30 | ABD |  ÜFE (Yıllık) | Temmuz | 3.4% | 3.4% |
| 09.Ağu | 15:30 | ABD |  Çekirdek ÜFE (Aylık) | Temmuz | 0.3% | 0.3% |
| 09.Ağu | 15:30 | ABD |  Çekirdek ÜFE (Yıllık) | Temmuz | 2.8% | 2.8% |
| 10.Ağu | 02:50 | Japonya |  GSYH (Çeyreklik) | 2. Çeyrek | 0.3% | -0.2% |
| 10.Ağu | 02:50 | Japonya |  GSYH (Yıllık) | 2. Çeyrek | 1.4% | -0.6% |
| 10.Ağu | 10:00 | Türkiye |  Cari İşlemler Dengesi (milyar dolar) | Haziran | -3,06* | -5.89 |
| 10.Ağu | 11:30 | İngiltere |  GSYH (Çeyreklik) | 2. Çeyrek | 0.4% | 0.2% |
| 10.Ağu | 11:30 | İngiltere |  GSYH (Yıllık) | 2. Çeyrek | 1.3% | 1.2% |
| 10.Ağu | 11:30 | İngiltere |  Sanayi Üretimi (Yıllık) | Haziran | 0.8% | 0.8% |
| 10.Ağu | 11:30 | İngiltere |  Dış Ticaret Dengesi (milyar sterlin) | Haziran | -12.5 | -12.4 |
| 10.Ağu | 15:30 | ABD |  TÜFE (Aylık) | Temmuz | 0.2% | 0.1% |
| 10.Ağu | 15:30 | ABD |  TÜFE (Yıllık) | Temmuz | 3.0% | 2.9% |
| 10.Ağu | 15:30 | ABD |  Çekirdek TÜFE (Aylık) | Temmuz | 0.2% | 0.2% |
| 10.Ağu | 15:30 | ABD |  Çekirdek TÜFE (Yıllık) | Temmuz | 2.3% | 2.3% |

*HLY Araştırma



Bugünün doğru kararı
geleceğin kazancı



Künye

Araştırma

Banu KIVCI TOKALI
Araştırma Direktörü
BTokali@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 88

Serhan YENİGÜN
Yönetmen
SYenigun@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 29

Ayşegül BAYRAM
Uzman
ABayram@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 30

İlknur HAYIR TURHAN
Yönetmen
ITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 85

Uğur BOZKURT
Uzman Yardımcısı
UBozkurt@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 26

Abdullah DEMİRER
Uzman
ADemirer@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 24

Çekince: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın, rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

