

Günlük FX & Emtia Strateji Notu

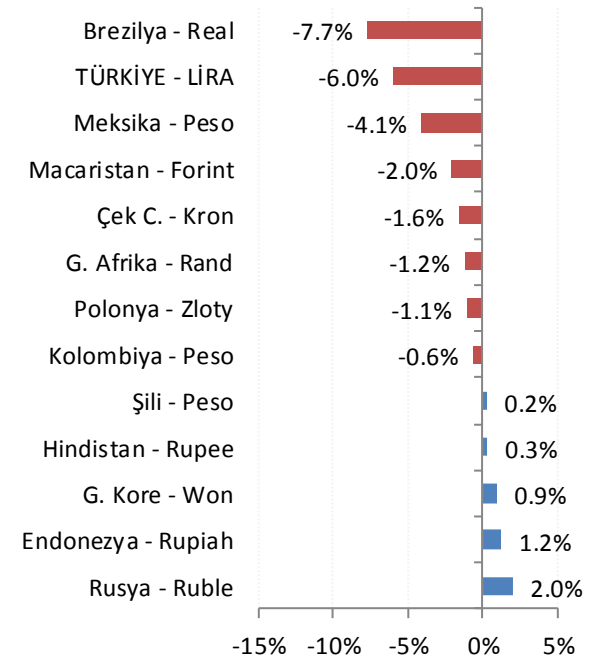
Saat 14:00'te açıklanacak PPK kararlarını bekleneceği bir güne başlıyoruz. Piyasa genelinde PPK'dan faiz artırım beklentilerinin yarı yarıya olduğunu, yabancı kurumların artırım bekleyenler arasında ağırlıkta olduğunu ve ortalama beklentinin %16,50 olan haftalık repo faizinde 50 baz puan civarında olduğunu görüyoruz. Bu durumda, politika faizi olarak takip edilen bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı %17,00 olurken +/- 150 baz puan ile simetrik şekilde belirleneceği bildirilen faiz koridoru da %15,50 – %18,50 olacak.

Küresel piyasalarda, gelişmekte olan ülkelerin Fed'den daha yavaş sıkılaştırma talebi dikkat çekiyor. Hindistan MB'nin ardından son olarak dün de Endonezya MB Fed'den bilançosunu daha yavaş küçültmesini istedi. Her iki banka da, gelişen piyasalarda yüksek volatilité ve ülke varlıklarında değer kayıpları yaşanan bu dönemde Fed'in parasal sıkılaştırmasının küresel sonuçlarını değerlendirmesi ve sorumlu davranması gerektiği görüşünde. Fed'in bu çağrılarını ne derece dikkate alacağı tüm küresel piyasalar için kritik önemde. Fed'in normalleşme sürecine dair verebileceği bir yavaşlama mesajı GOÜ varlıkları başta olmak üzere küresel piyasalara kısa süreli bir ralli yaşatabilir.

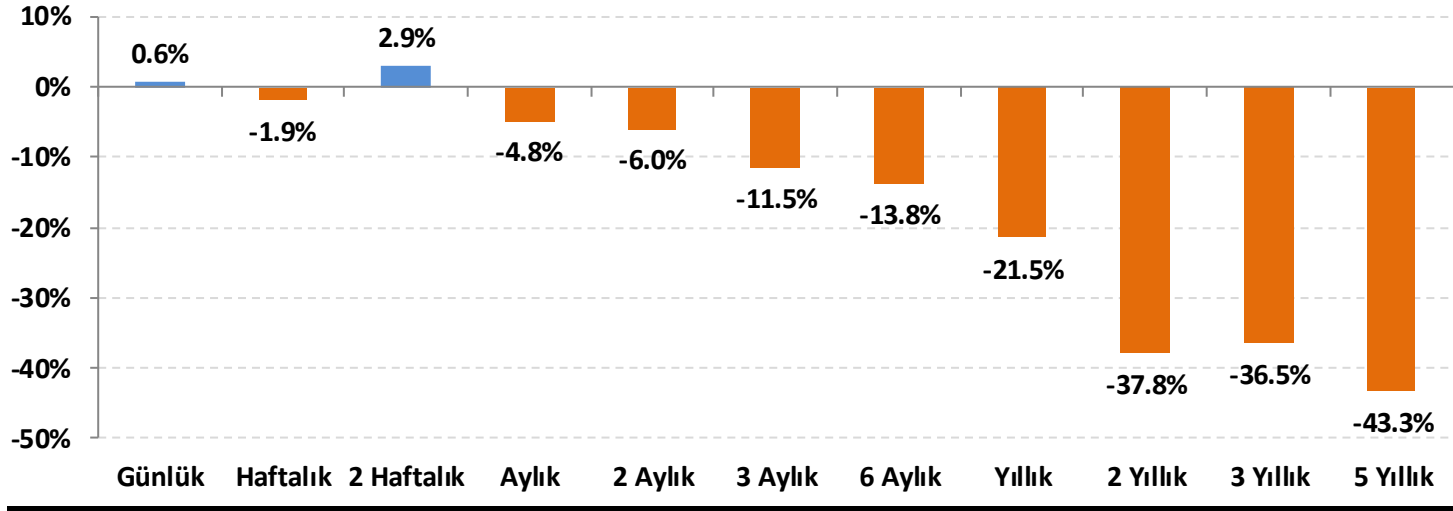
Dolar/TL: Kurda, hem küresel piyasalarda GOÜ para birimlerinin güçlenmesi hem de PPK beklentileri ile gevşeme yaşanıyor. Kısa vadede 4,5380 desteği son bir haftanın en düşük seviyesi olması nedeniyle kritik. Kırılması durumunda 4,45 – 4,46 bölgesine kadar gevşeme alanı oluşabilir. Teknik açıdan mümkün olsa da, PPK öncesi bu boyutta bir hareket beklemeyiz, ancak PPK'dan 50 baz puan ve üzeri bir faiz artırım halinde bahsettiğimiz gevşeme gerçekleşebilir.

EUR/USD: ECB'nin, gelecek hafta 14 Haziran'daki toplantısına tahvil alımlarını azaltma konusunu gündeme alabileceği beklentileri pariteyi destekliyor. Kısa vadede 1,1820 ilk direnç olarak izlenebilir. 1,1900'a yönelim potansiyelinin sürdüğünü düşünüyoruz.

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 sıkışma bölgesi içinde, bölgenin desteğine geriledi. 4,5380 ilk destek olarak takip edilebilir. Kırılması halinde gevşemenin hızlanabileceğini düşünüyoruz.



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

Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	4.6500
2. Ara Direnç	4.6300
1. Ara Direnç	4.5950
spot	4.5543
1. Ara Destek	4.5380
2. Ara Destek	4.5000
Ana Destek	4.4600

Teknik Görünüm

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

EUR/USD Teknik Analizi

Paritede, 1,1750 üzerinde beklediğimiz pozitif seyir 1,1800 civarına devam ediyor. Momentum pozitif bölgede. 1,1850'ye kadar hareketin devam etmesini bekliyoruz.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	1.1900
2. Ara Direnç	1.1850
1. Ara Direnç	1.1820
spot	1.1805
1. Ara Destek	1.1750
2. Ara Destek	1.1700
Ana Destek	1.1620

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

Ons altın fiyatlarında 1290 – 1300 \$/ons bölgesinde sıkışma yaşanıyor. Paritenin EUR lehine devam etmesi halinde ons altın fiyatlarında da yukarı kırılım görebiliriz.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	1315
2. Ara Direnç	1308
1. Ara Direnç	1300
spot	1298
1. Ara Destek	1290
2. Ara Destek	1283
Ana Destek	1277

Teknik Görünüm

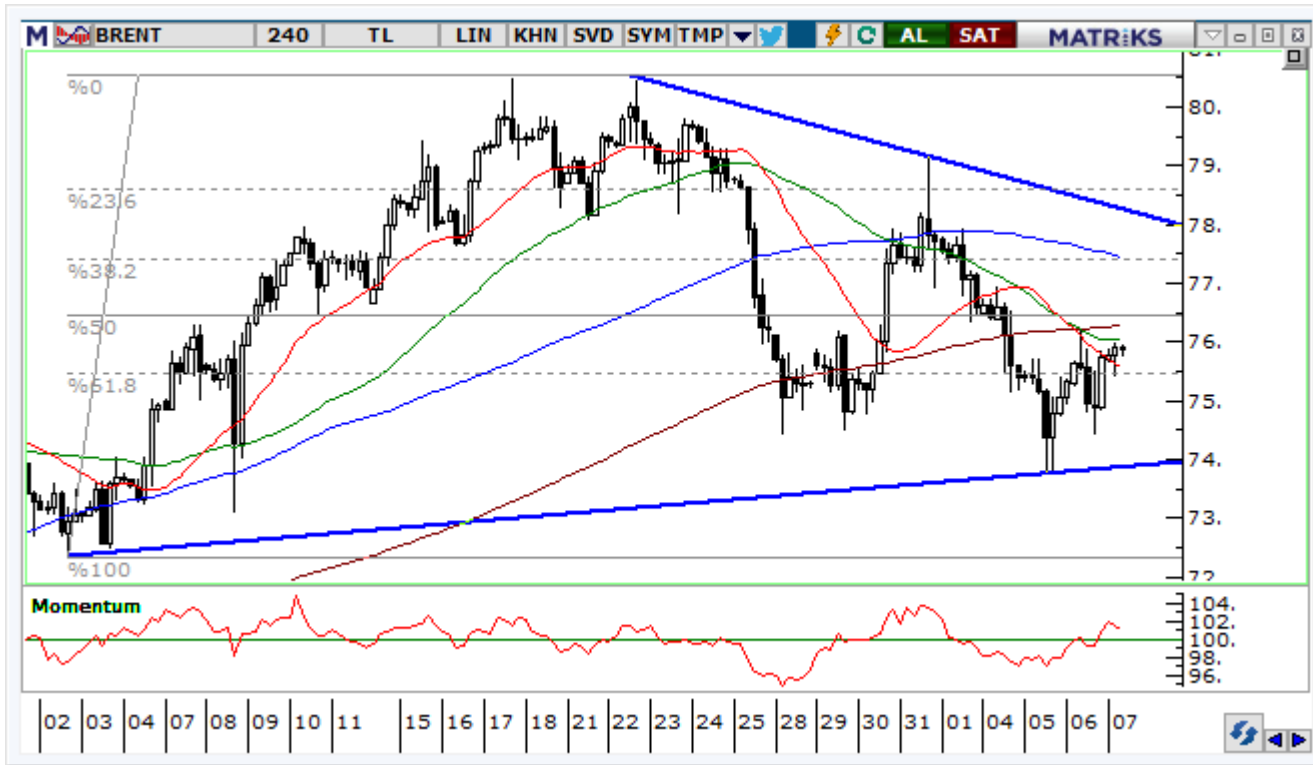
Kısa Vade	↔
1 Ay'a kadar	
Orta Vade	↔
1 - 6 Ay	
Uzun Vade	↔
6 - 12 Ay	

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



Petrol Teknik Analizi

Brent tipi ham petrol fiyatları yeniden sıkışma bölgesinde işlem görüyor. 77,00 \$/varil ilk direnç, 75,00 \$/varil ilk destek olarak izlenebilir.



Önemli Teknik Seviyeler





























Ana Direnç	80.50
2. Ara Direnç	78.00
1. Ara Direnç	77.00
spot	75.92
1. Ara Destek	75.00
2. Ara Destek	74.50
Ana Destek	73.80

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
04.Haz	10:00	Türkiye	 TÜFE (Aylık)	Mayıs	1,27%*	1.87%
04.Haz	10:00	Türkiye	 TÜFE (Yıllık)	Mayıs	11,76%*	10.85%
04.Haz	10:00	Türkiye	 ÜFE (Aylık)	Mayıs	-	2.60%
04.Haz	10:00	Türkiye	 ÜFE (Yıllık)	Mayıs	-	16.37%
04.Haz	12:00	Euro	 ÜFE (Yıllık)	Nisan	2.4%	2.1%
04.Haz	17:00	ABD	 Dayanıklı Malları Siparişleri (Aylık)	Mayıs	-	-1.7%
05.Haz	04:45	Çin	 Caixin Hizmet PMI	Mayıs	52.9	52.9
05.Haz	11:00	Euro	 Hizmet PMI	Mayıs	53.9	53.9
05.Haz	11:00	Euro	 Bileşik PMI	Mayıs	54.1	54.1
05.Haz	11:30	İngiltere	 Hizmet PMI	Mayıs	52.5	52.8
05.Haz	12:00	Euro	 Perakende Satışlar (Aylık)	Nisan	0.6%	0.1%
05.Haz	12:00	Euro	 Perakende Satışlar (Yıllık)	Nisan	1.9%	0.8%
05.Haz	16:45	ABD	 Hizmet PMI	Mayıs	-	55.7
05.Haz	16:45	ABD	 Bileşik PMI	Mayıs	-	55.7
05.Haz	17:00	ABD	 ISM İmalat Dışı PMI	Mayıs	58.0	56.8
06.Haz	15:30	ABD	 Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Nisan	-50.5	-49.0
06.Haz	17:30	ABD	 Ham Petrol Stokları (milyon varil)	-	-	5.778
07.Haz	12:00	Euro	 GSYH (Çeyreklik)	1. Çeyrek	0.4%	0.4%
07.Haz	12:00	Euro	 GSYH (Yıllık)	1. Çeyrek	2.5%	2.5%
07.Haz	14:00	Türkiye	 Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	Haziran	*16,5%	16.5%
07.Haz	14:00	Türkiye	 Gecelik Borçlanma Faizi	Haziran	*15,0%	15.0%
07.Haz	14:00	Türkiye	 Gecelik Faiz Oranları	Haziran	*18,0%	18.0%
07.Haz	14:00	Türkiye	 Geç Likidite Penceresi Borç Verme Faizi	Haziran	*19,5%	19.5%
08.Haz	02:50	Japonya	 Cari Denge (trilyon yen)	Nisan	2.15	3.12
08.Haz	02:50	Japonya	 GSYH (Çeyreklik)	1. Çeyrek	-0.2%	-0.2%
08.Haz	02:50	Japonya	 GSYH (Yıllık)	1. Çeyrek	-0.5%	-0.6%
08.Haz	06:00	Çin	 Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Mayıs	32.3	28.4
08.Haz	11:30	İngiltere	 Sanayi Üretimi (Yıllık)	Nisan	3.1%	2.9%

*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

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

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

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

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. Raporunda 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.

