

Günlük FX & Emtia Strateji Notu

ABD Başkanı Trump'ın, dolardaki güçlenmeye karşı tepkisi sürüyor. Son olarak Avrupa Birliği ve Çin'i kur manipülasyonu ile suçlayan Trump, Fed'in parasal sıkılaştırma politikalarından duyduğu rahatsızlığı da yeniden dile getirdi. Ticaret savaşları konusunda ise, Trump'ın Çin'e 505 mlr\$ gibi oldukça yüksek bir rakamda vergi uygulanabileceği mesajları dikkat çekiyor. ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin ise, güçlü dolara karşı bir politika izlemeyeceğini ve para piyasalarına müdahale etmek gibi bir niyetleri olmadığını söyledi.

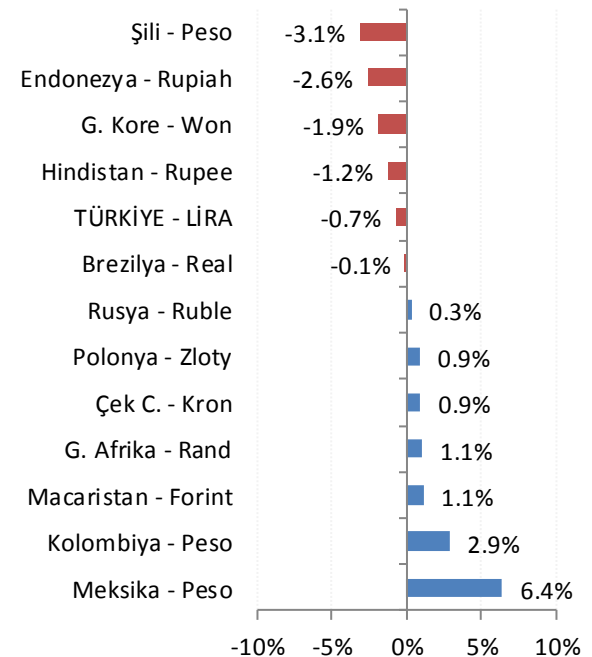
Dolar/TL: TL'de toparlanma ve pozitif ayrışma devam ediyor. Yarın gerçekleşecek PPK toplantısından ortalama 100 baz puanlık faiz artırımını bekleniyor. PPK kararlarına kadar, TL'nin görece güçlü performansı devam edebilir. Günlük bazda 4,7540 destek, 4,8030 direnç olarak izlenebilir.

EUR/USD: ECB toplantısının takip edileceği haftada ABD'de kur ve ticaret savaşları çerçevesinde gelecek mesajların da volatilité yarattığını görebiliriz. Hafta genelinde 1,1740 ve 1,1780 – 1.1820 bandı direnç olarak izlenebilir. 1,1600 seviyesi kritik destek haline gelmiş durumda. Kırılması durumunda 1,1500 – 1,1550 bandı ara destek, 1,1200 – 1,1300 bandı ise ana hedef aralığı olarak takip edilebilir.

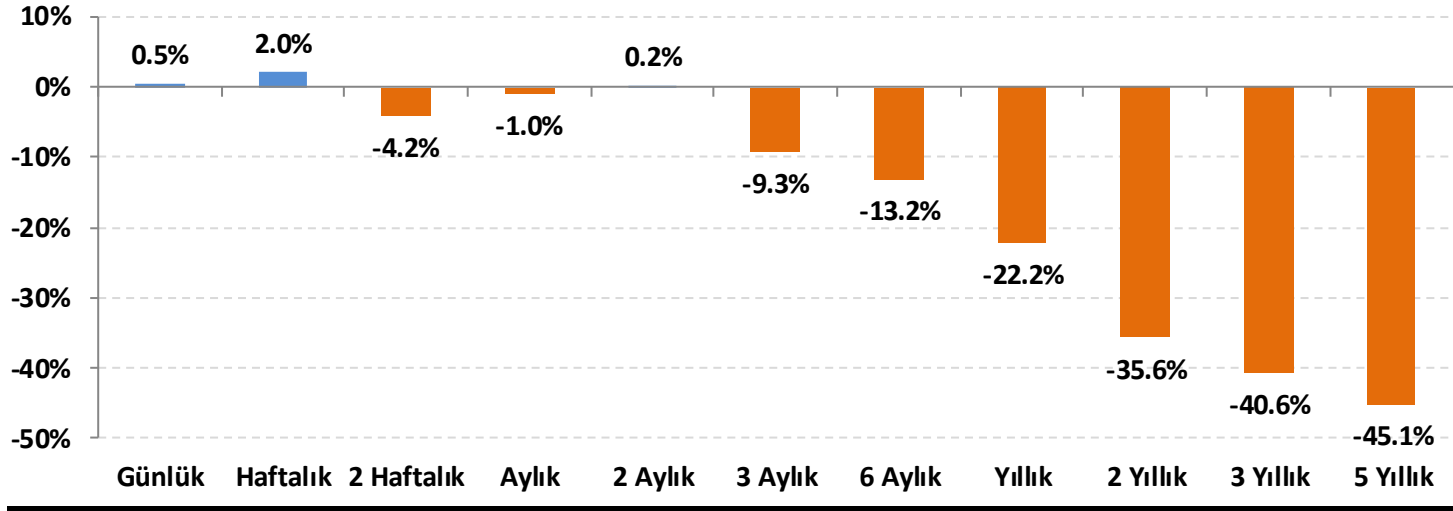
USD/JPY: Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ), ultra gevşek parasal politikardan çıkış için ilk adımı gelecek hafta 31 Temmuz toplantısı ile atabileceğine dair spekülasyonlar ülke tahvillerinde faizlerin yükselmesine ve JPY'nin değer kazanmasına neden oluyor.

Yeni haftanın ajandasında, PPK ve ECB kararlarına ek olarak içeride tüketici güveni, kapasite kullanımı ve reel sektör güven endeksi; ABD'de konut sektörü verileri, PMI endeksleri, dayanıklı mal siparişleri ve 2Ç18 GSYH büyümesi izlenecek.

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

Son bir haftada GOÜ sepetinden %2,0 pozitif ayrışan TL'nin yeni haftadaki seyrinde PPK kararlarının önemli etkisi olacaktır. Beklentileri karşılayan veya aşan bir parasal sıkılaştırma adımı TL'de toparlanmanın devamını getirebilir. Bu durumda, 4,7000 civarına geri çekilme beklenebilir.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	4.9000
2. Ara Direnç	4.8400
1. Ara Direnç	4.8030
spot	4.7725
1. Ara Destek	4.7540
2. Ara Destek	4.7000
Ana Destek	4.6600

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

Parite, 2017 başından gelen ana trend desteği üzerinde tutunmaya devam ediyor. Ana trend desteği kırılmadığı sürece EUR lehine görünümün devam etmesi beklenebilir. ABD Başkanı Trump'ın güçlü dolardan ve Fed'in sıkılaştırma politikalarından rahatsızlığını dile getirdiği mesajları da bu eğilimi destekliyor.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	1.1820
2. Ara Direnç	1.1780
1. Ara Direnç	1.1740
spot	1.1726
1. Ara Destek	1.1680
2. Ara Destek	1.1620
Ana Destek	1.1550

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

Altın fiyatları, ABD ekonomisi için resesyona tehlikesine işaret ettiği yorumlanan verim eğrisindeki yataylaşmadan negatif etkileniyor. Gevşeme kanalı içinde tepki arayışları görsek de henüz altın lehine belirgin bir toparlanmadan bahsedemeyiz. Bunun için biraz daha momentum kazanımı görmeliyiz.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	1265
2. Ara Direnç	1245
1. Ara Direnç	1237
spot	1231
1. Ara Destek	1220
2. Ara Destek	1205
Ana Destek	1195

Teknik Görünüm

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

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

Petrol Teknik Analizi

ABD ile İnan arasında gerginlik artarak devam ediyor. ABD'nin İnan petrolünün diğer ülkeler tarafından satın alınmasına engel koyma çabası artık İnan'dan sert şekilde tepki görmekte. Bu gelişmeler, henüz küresel arz konusunda bir endişe yaratmadığından petrol fiyatlarında belirgin bir hareketlilik görmüyoruz, aksine sıkışma devam ediyor. Gelişmeler izlenmeli. Teknik açıdan 73,00 \$/varil direnç, 72,40 \$/varil destek olarak izlenebilir.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	75.00
2. Ara Direnç	73.40
1. Ara Direnç	73.00
spot	72.95
1. Ara Destek	72.40
2. Ara Destek	71.60
Ana Destek	70.00

























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
23.Tem	10:00	Türkiye	 Tüketici Güveni	Temmuz	-	70.3
23.Tem	17:00	ABD	 Mevcut Konut Satışları (milyon adet)	Haziran	5.48	5.43
23.Tem	17:00	Euro	 Tüketici Güveni	Temmuz	-0.7	-0.5
24.Tem	03:30	Japonya	 İmalat PMI	Temmuz	-	53.0
24.Tem	11:00	Euro	 İmalat PMI	Temmuz	54.7	54.9
24.Tem	11:00	Euro	 Hizmet PMI	Temmuz	55.0	55.2
24.Tem	14:00	Türkiye	 Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	Temmuz	19,00%*	17.75%
24.Tem	14:00	Türkiye	 Gecelik Borçlanma Faizi Alt Bandı	Temmuz	17,50%*	16.25%
24.Tem	14:00	Türkiye	 Gecelik Borçlanma Faizi Üst Bandı	Temmuz	20,50%*	19.25%
24.Tem	14:00	Türkiye	 Geç Likidite Penceresi Oranı	Temmuz	22,00%*	20.75%
24.Tem	16:45	ABD	 İmalat PMI	Temmuz	55.3	55.4
24.Tem	16:45	ABD	 Hizmet PMI	Temmuz	-	56.5
25.Tem	14:30	Türkiye	 Kapasite Kullanım Oranı	Temmuz	-	78.3%
25.Tem	14:30	Türkiye	 İmalat Güveni	Temmuz	-	104.6
25.Tem	17:00	ABD	 Yeni Konut Satışları (bin adet)	Haziran	670	689
25.Tem	17:30	ABD	 Ham Petrol Stokları (milyon varil)	-	-	5.836
26.Tem	14:45	Euro	 Faiz Oranı Kararı	Temmuz	0.00%	0.00%
26.Tem	15:30	ABD	 Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	Haziran	0.5%	0.0%
26.Tem	15:30	ABD	 Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	Haziran	3.0%	-0.4%
26.Tem	15:30	ABD	 Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Haziran	-67.0	-64.8
26.Tem	15:30	Euro	 Avrupa Merkez Bankası Basın Açıklaması	-	-	-
27.Tem	02:30	Japonya	 Tokyo TÜFE (Yıllık)	Temmuz	0.7%	0.6%
27.Tem	15:30	ABD	 GSYH (Yıllık)	2. Çeyrek	4.0%	2.0%
27.Tem	15:30	ABD	 Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri	2. Çeyrek	-	2.3%

*HLY Araştırma



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. 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.

