

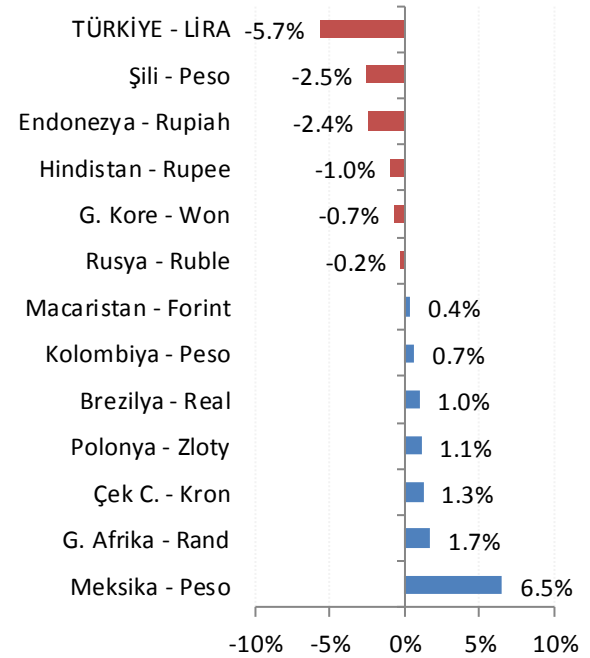
Günlük FX & Emtia Strateji Notu

TCMB Para Politikası Kurulu (PPK), piyasa beklentilerinin aksine politika faizi olarak takip edilen bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını artırmadı ve %17,75'te bıraktı. Ek olarak faiz koridoru %16,25 - %19,25; geç likidite penceresi (GLP) borç verme faiz oranı da %20,75'te bırakıldı. (Piyasa beklentisi, tüm oranlarda 100 baz puan civarında artırım yönündeydi).

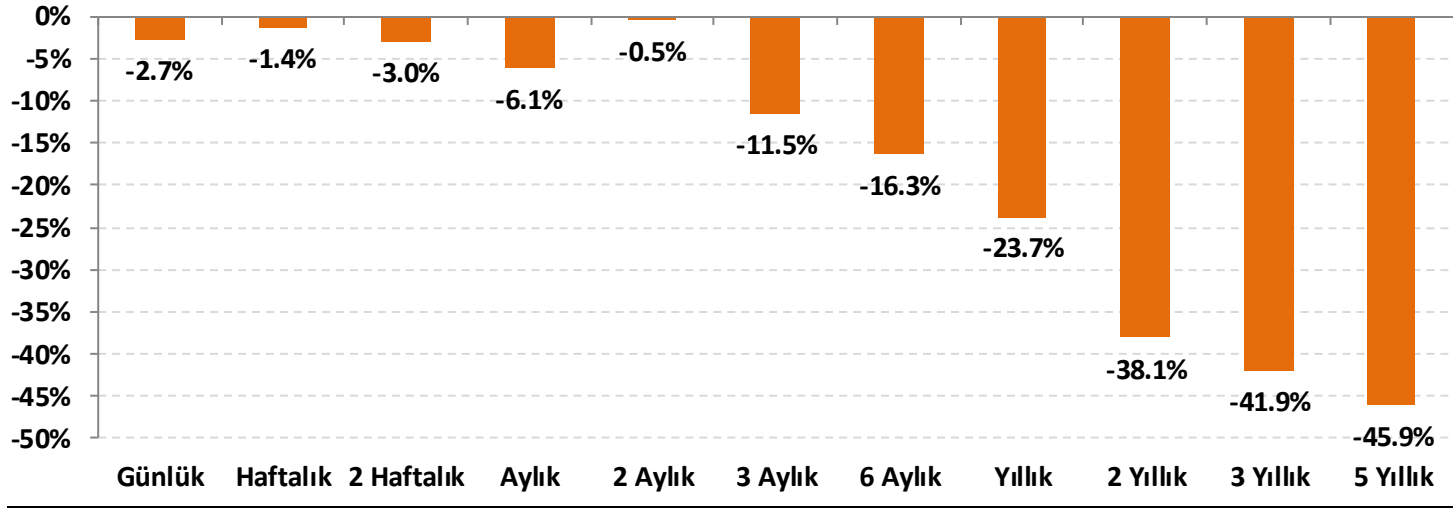
Karar metnine baktığımızda, PPK'nın yüksek enflasyona karşın iç talepteki yavaşlama nedeniyle büyümeyi destekleme yönünde bir tercih kullandığı görülüyor. Genel beklentiler enflasyonun yaz aylarından sonra düşüş eğilimine girmesi yönünde. PPK da buna dayanarak faiz artırmamayı, bu yolla büyümede yavaşlamayı daha da kötü etkilememeyi seçmiş durumda. İlerleyen dönemde geçmiş faiz artırımlarının etkileri ve maliye politikasından beklenen katkı gözlenecek, gerekirse yine sıkılaşmaya gidilebilecek.

Dolar/TL: PPK kararı açıklanmadan önce 4,7400 civarına gerilemiş olan kur, PPK sonrasında 4,9400'e kadar sıçradı. Bu yüksek volatilitenin geçici olmasını, ancak işlem marjının önümüzdeki Fed toplantısına (1 Ağustos Çarşamba) kadar 4,7000 – 4,9500 bandı gibi geniş bir aralıkta oluşmasını bekleriz. Bu bandın üst bölgesi TL'ye, alt bölgesi ise USD'ye geçiş amaçlı kullanılabilir. Bandın dışında ise, kırılma yönünde pozisyonlanmanın ağırlık kazanmasını bekleriz.

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

PPK sonrası 4,9380'e kadar sıçrayan kurda bu sabah 4,8600 civarına gerileme görüyoruz. 4,8280 altında grafikteki kanala geri dönecek olan kur bu durumda 4,7260 – 4,7650 bandına kadar gevşeme gösterebilir. 4,8850 ve özellikle de 4,9380 üzerine kurda yeniden yükseliş momentumu görebiliriz.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	4.9780
2. Ara Direnç	4.9380
1. Ara Direnç	4.8850
spot	4.8605
1. Ara Destek	4.8280
2. Ara Destek	4.7650
Ana Destek	4.7260

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, kısa vadeli sıkışma bölgesi içinde hareket ederken bir yandan da orta – uzun vadeli yükseliş trend desteği üzerinde tutunma çabası sergiliyor. Bu anlamda 1,1600 – 1,1620 bandı oldukça kritik bir destek alanı olarak takip edilebilir. Üzerinde kalındığı sürece 1,1740 direncine yönelim olasılığı sürecektir.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	1.1820
2. Ara Direnç	1.1780
1. Ara Direnç	1.1740
spot	1.1693
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

Ons altında kısa vadeli grafiklerde ters omuz-baş-omuz (TOBO) taban formasyonu dikkat çekiyor. 1.230 \$/ons direncinin aşılması halinde yükselişin hızlandığını görebiliriz. Bu durumda ilk hedef 1.240 \$/ons, formasyonun nihai hedefi ise 1.255 \$/ons olacaktır.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	1255
2. Ara Direnç	1240
1. Ara Direnç	1230
spot	1227
1. Ara Destek	1218
2. Ara Destek	1210
Ana Destek	1195

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

Petrol fiyatları, ABD'de stokların azaldığının açıklanmasının ardından kısa vadeli sıkışma bölgesinin direncine yöneldi. 74.50 \$/varil üzerinde pozitif momentumun da desteği ile yukarı yönlü ivmenin arttığını görebiliriz.



Önemli Teknik Seviyeler

























Ana Direnç	75.70
2. Ara Direnç	75.00
1. Ara Direnç	74.50
spot	74.07
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. 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.

