

Günlük FX & Emtia Strateji Notu

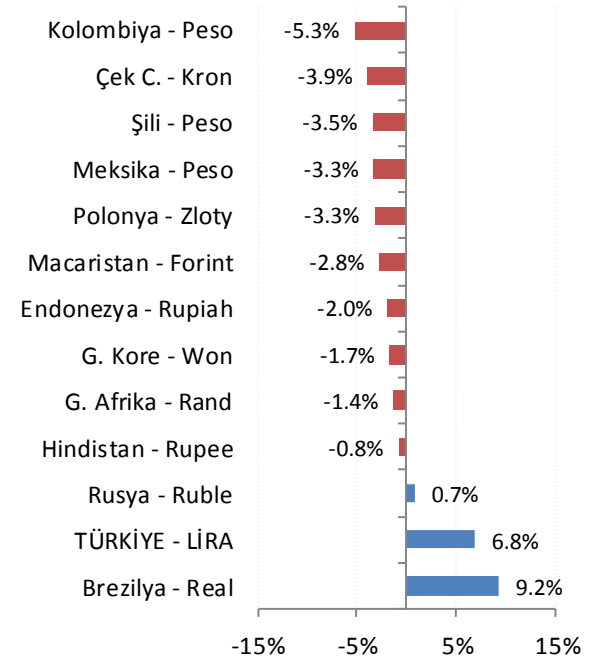
İçeride PPK, dışarıda ECB faiz kararlarının izleneceği bir güne başlıyoruz. Dün sabah borsalarda hakim olan iyimserlik ortamı bu sabah yerini tekrar risk iştahında belirgin bir daralmaya bırakmış durumda. Bu daralmanın bu sabah için görünen nedeni ABD'de zayıf gelen bilançolar, Almanya ve İtalya'da devam eden büyüme ve bütçe sorunları olsa da büyük resimde küresel ekonomilerin tamamını tehdit eden ekonomilerde yavaşlama ve ABD'de 6 Kasım seçimleri sonrası artması muhtemel siyasi dengesizlik riskinin etkili olduğunu söyleyebiliriz.

Normal dönemlerde, küresel çapta riskten kaçınmanın adresi olabilecek ABD tahvilleri ve dolayısıyla dolar bu dönemde aynı oranda talep görmeyebilir. Bunlar yerine, ons altın'ın güvenli liman arayışlarına daha fazla cevap vereceğini düşünüyoruz.

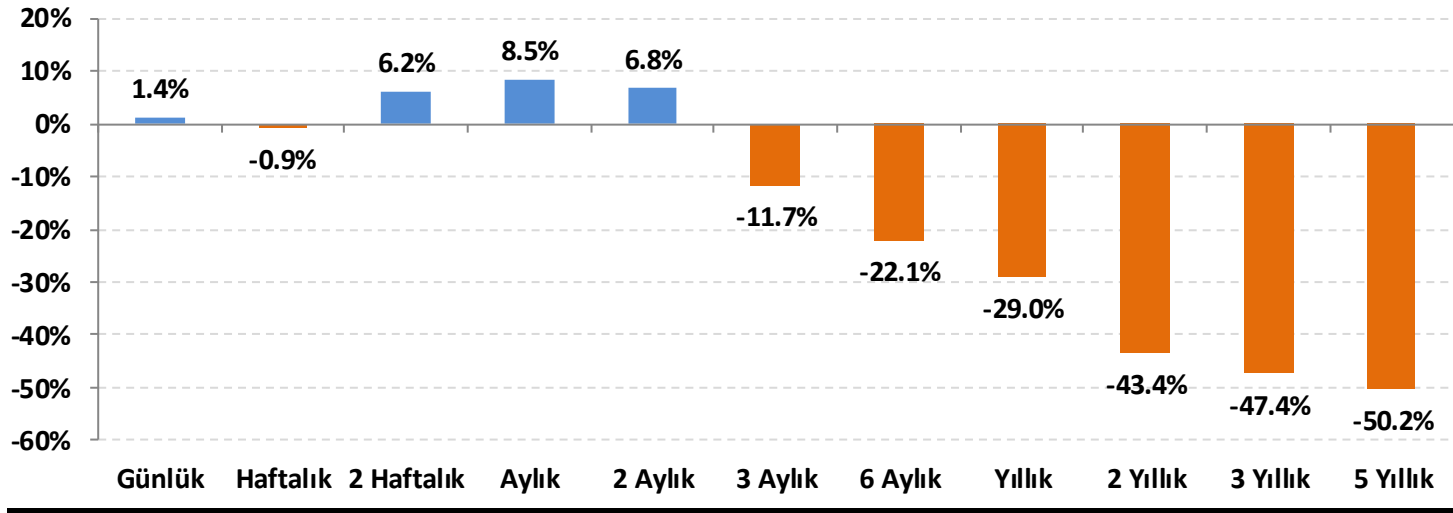
TL özelinde baktığımızda ise, geçtiğimiz üç ay ve daha uzun vadelerde aşırı derecede negatif ayrılmış olan Lira'nın, yukarıda bahsettiğimiz riskten kaçınma dönemi vuku bulsa dahi TCMB ve ekonomi yönetiminin geçtiğimiz dönemde aldığı önlemler nedeniyle görece daha stabil kalacağını ve GOÜ sepetinden pozitif ayrılmayı sürdüreceğini düşünüyoruz.

Günün ajandasında, PPK ve ECB takip edilecek. İki taraftan da faiz değişikliği beklemiyoruz. PPK'nın, gerektiğinde ek sıkılaştırma mesajını tekrarlaması, ECB'nin ise normalleşme takvimine ilişkin daha fazla ipucu sunması beklenebilir.

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 kararlarını sıkışma bölgesinin uç noktasına yakın bir bölgede bekleyen kurda, PPK sonrasında TL lehine eğilimin daha baskın olabileceğini düşünüyoruz. 5,6000 desteği altında, son üç ayın en düşük seviyeleri olan 5,5000 – 5,5200 bölgesi hedeflenebilir.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	5.9500
2. Ara Direnç	5.8100
1. Ara Direnç	5.7850
spot	5.7252
1. Ara Destek	5.6000
2. Ara Destek	5.5200
Ana Destek	5.4100

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 geçtiğimiz haftalarda paylaştığımız aşağıdaki grafiği tekrar hatırlatmak istiyoruz. TOBO taban formasyonunu pozitif yönde tamamlayamayan paritede, 1,1500 altına orta vadeli olarak 1,1000 – 1,1100 bandı hedeflenebilir.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	1.1620
2. Ara Direnç	1.1580
1. Ara Direnç	1.1545
spot	1.1413
1. Ara Destek	1.1400
2. Ara Destek	1.1350
Ana Destek	1.1300

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, grafikteki flama oluşumunun yukarı kırılması ile 1.275 \$/ons'a kadar yükseliş potansiyeli görülüyor. 1.232 \$/ons seviyesi olası bir geri çekilmenin ilk desteği olarak izlenebilir.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	1275
2. Ara Direnç	1250
1. Ara Direnç	1241
spot	1237
1. Ara Destek	1232
2. Ara Destek	1208
Ana Destek	1200

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

Arz kaynaklı endişelerin azalması, yüksek stok verileri ve ekonomilerde yavaşlama beklentileri ile talebin azalabileceğine dair görüşlerin artması petrol fiyatlarında gerilemenin devamını getiriyor. Brent tipi ham petrol fiyatlarında 75,00 \$/varil ilk destek olarak izlenebilir.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	83.50
2. Ara Direnç	79.20
1. Ara Direnç	77.50
spot	75.75
1. Ara Destek	75.00
2. Ara Destek	73.50
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
22.Eki	15:30	ABD	 Chicago Fed Ulusal Faaliyet Endeksi	Eylül	-	0.18
22.Eki	17:30	Türkiye	 Merkezi Yönetim Borç Stoku (Milyar Lira)	Eylül	-	1,153.0
23.Eki	10:00	Türkiye	 Tüketici Güveni	Ekim	-	59.3
23.Eki	17:00	Euro	 Tüketici Güveni	Ekim	-3.0	-2.9
23.Eki	16:30	ABD	 Kashkari'nin Konuşması	-	-	-
23.Eki	20:30	ABD	 Bostic'in Konuşması	-	-	-
24.Eki	01:15	ABD	 Evans'ın Konuşması	-	-	-
24.Eki	11:00	Euro	 İmalat PMI	Ekim	52.9	53.2
24.Eki	11:00	Euro	 Markit Bileşik PMI	Ekim	53.8	54.1
24.Eki	11:00	Euro	 Hizmet PMI	Ekim	54.4	54.7
24.Eki	16:15	ABD	 Kashkari'nin Konuşması	-	-	-
24.Eki	16:45	ABD	 İmalat PMI	Ekim	55.6	55.6
24.Eki	16:45	ABD	 Markit Bileşik PMI	Ekim	-	53.9
24.Eki	16:45	ABD	 Hizmet PMI	Ekim	53.9	53.5
24.Eki	17:00	ABD	 Yeni Konut Satışları (bin)	Eylül	630.0	629.0
24.Eki	17:30	ABD	 Ham Petrol Stokları (milyon varil)	-	-	6.490
24.Eki	20:10	ABD	 Mester'in Konuşması	-	-	-
25.Eki	14:00	Türkiye	 Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	Ekim	24,00%*	24.00%
25.Eki	14:00	Türkiye	 Gecelik Borç Alma Faizi	Ekim	22,50%*	22.50%
25.Eki	14:00	Türkiye	 Gecelik Borç Verme Faizi	Ekim	25,50%*	25.50%
25.Eki	14:00	Türkiye	 Geç Likidite Penceresi Borç Verme Faizi	Ekim	27,00%*	27.00%
25.Eki	14:45	Euro	 Faiz Oranı Kararı	Ekim	0.00%	0.00%
25.Eki	15:30	ABD	 Dayanımlı Mal Siparişleri (Aylık)	Eylül	-2.3%	4.4%
25.Eki	15:30	Euro	 Draghi'nin Konuşması	-	-	-
26.Eki	00:30	ABD	 Mester'in Konuşması	-	-	-
26.Eki	02:30	Japonya	 Tokyo TÜFE (Yıllık)	Ekim	-	1.3%
26.Eki	15:30	ABD	 GSYH (Yıllık)	3. Çeyrek	3.3%	4.2%
26.Eki	17:00	ABD	 Michigan Tüketici Beklentileri	Ekim	-	89.1

*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.

