

Günlük FX & Emtia Strateji Notu

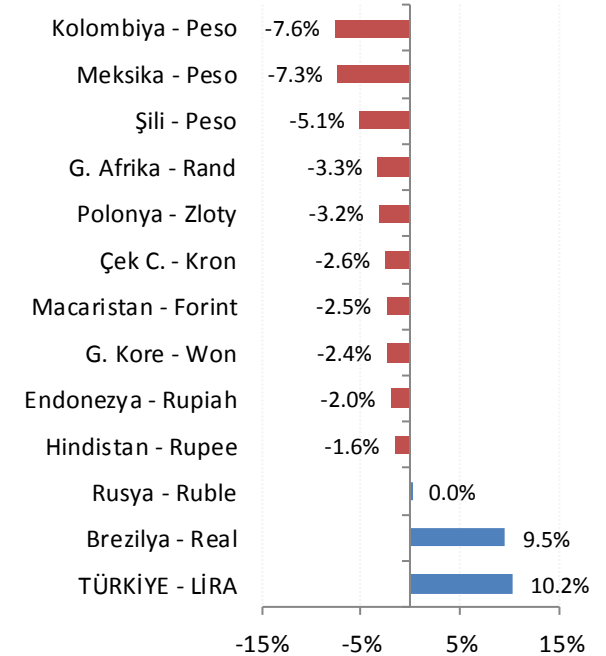
Yurt içinde bugün TCMB 2018 IV. Enflasyon Raporu ve PPK toplantı özetleri takip edilecek. TCMB'nin gelecek döneme dair enflasyon beklentilerini yukarı revize ederek piyasa beklentilerine yaklaştırması bekleniyor.

Dolar/TL: TL'de değerlenme ve diğer gelişmekte olan ülke (GOÜ) para birimlerinden pozitif ayrışma devam ediyor. Son iki ayda, TL'nin GOÜ sepetine görece %23 değerlendiğini görüyoruz. Buna karşın TL, daha uzun periyotlarda aşırı zayıf bölgede kalmaya devam ediyor. Önceki notlarımızda sıklıkla belirttiğimiz gibi, TCMB'nin ve ekonomi yönetiminin aldığı finansal istikrar kararlarının TL'yi ve pozitif ayrışma desteklemeye devam edeceğini düşünüyoruz. Bugün, yayımlanacak enflasyon raporunda ve PPK notlarında parasal sıkılaştırma sürecine dair verilecek sinyaller de TL'yi destekleyecektir.

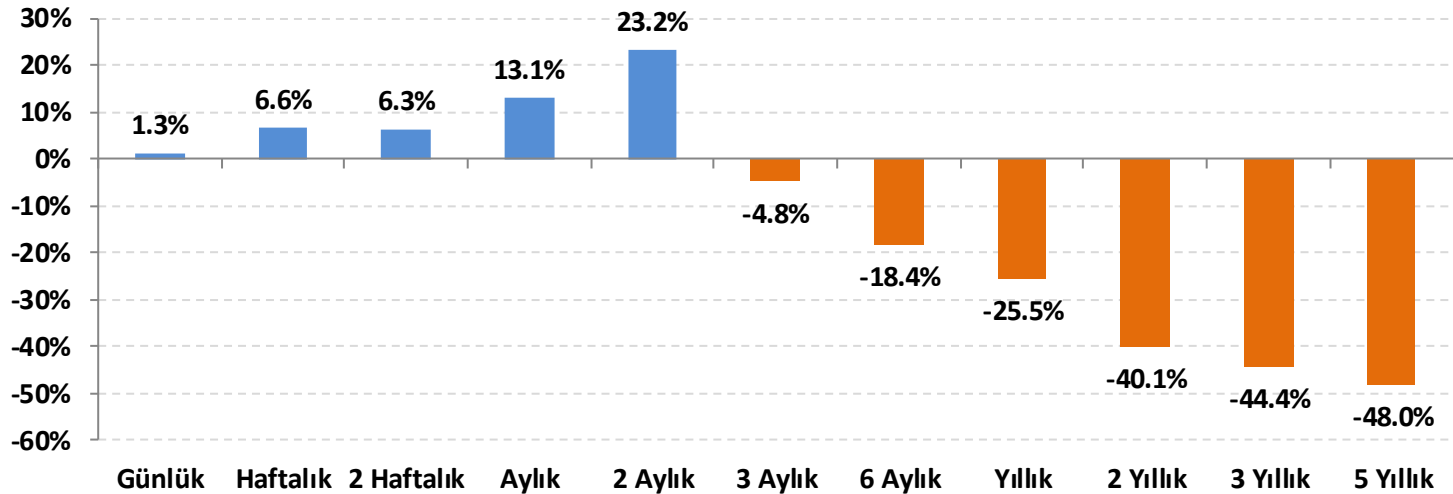
EUR/USD: Parite, son 16 ayın en düşük seviyelerinde işlem görmeye devam ediyor. ABD tahvil faizlerinin yeniden yükselişe geçtiği, Almanya'da ise ekonomide yavaşlama beklentileri nedeniyle faizlerin gevşediği bir dönemdeyiz. Ek olarak, İtalya'da da bütçe bilmecesi devam ediyor. Bu ortamda, paritede 1,1300 desteği altına daha fazla gevşeme görebiliriz.

USD/JPY: Japonya Merkez Bankası (BoJ) piyasa beklentileri ile uyumlu olacak şekilde politika faizlerinde ve teşvik politikalarında bir değişikliğe gitmedi. Bununla beraber, makro ekonomik tahminlerini revize eden BoJ, enflasyon beklentilerini düşürdü. Bu durum, Fed, ECB gibi normalleşme sürecine yönelen majör merkez bankalarına karşın bir başka önde gelen merkez bankası olan BoJ'un büyük boyutlu parasal teşvik programına devam edeceğini gösteriyor. Buna bağlı olarak da JPY'de zayıflığın süreceğini ve USD/JPY'de yükseliş trendinin korunacağını 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

Kurda 5,5000 altına yönelim çabası devam ediyor. Bu bölgede bir süre soluklanma olabilir, ancak TL'de değerlenmenin devamı ile kurda gevşemenin süreceğini düşünüyoruz. 5,5000 altında 5,4200 ilk destek ve hedef olarak izlenebilir.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	5.8100
2. Ara Direnç	5.7500
1. Ara Direnç	5.5700
spot	5.4917
1. Ara Destek	5.4200
2. Ara Destek	5.2800
Ana Destek	5.2000

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

Grafikte, yaklaşık olarak bir buçuk yıllık parite grafiği görülmüyor. Bu dönemin en düşük seviyelerine gelen parite, aynı zamanda uzun vadeli önemli bir yatay destek seviyesi olan 1,1300'ü de test etmek üzere. Ancak, teknik açıdan 1,1240 desteğinin daha etkin olabileceğini düşünüyoruz. Avrupa'da yaşanan problemler ve Fed'in kararlı normalleşme süreci nedeniyle paritede gerileme devam edebilir.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	1.1600
2. Ara Direnç	1.1540
1. Ara Direnç	1.1450
spot	1.1344
1. Ara Destek	1.1300
2. Ara Destek	1.1240
Ana Destek	1.1000

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

Dolarla, majör para birimlerine karşı değerlenmenin sürmesi ve ABD tahvil faizlerinde yükseliş nedeniyle ons altın baskı altında kalarak 1.225 \$/ons desteği altına sarktı. Kısa vadede 1.205 \$/ons desteğine kadar gerilemenin devamını görebiliriz.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	1245
2. Ara Direnç	1232
1. Ara Direnç	1225
spot	1218
1. Ara Destek	1215
2. Ara Destek	1205
Ana Destek	1200

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, uzun süreli yükseliş trendinin desteğine geri çekilmeye devam ediyor. 75,00 \$/varil desteği takip edilebilir. Arz kaynaklı endişeler devam ediyor. Bu nedenle, petrol fiyatlarında mevcut seviyelerden daha fazla gevşeme potansiyelinin sınırlı olduğunu düşünüyoruz.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	78.50
2. Ara Direnç	78.00
1. Ara Direnç	77.70
spot	76.41
1. Ara Destek	75.00
2. Ara Destek	72.50
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
29.Eki		Türkiye	 Tatil - Cumhuriyet Bayramı	-	-	-
29.Eki	02:50	Japonya	 Perakende Satışlar (Yıllık)	Eylül	1.6%	2.7%
29.Eki	15:30	ABD	 Kişisel Harcamalar (Aylık)	Eylül	0.4%	0.3%
29.Eki	16:45	ABD	 Evans'ın Konuşması	-	-	-
30.Eki	13:00	Euro	 GSYH (Yıllık)	3. Çeyrek	1.9%	2.1%
30.Eki	17:00	ABD	 Conference Board Tüketici Güveni	Ekim	137.0	138.4
31.Eki	-	Japonya	 BoJ Faiz Oranı Kararı	-	-0.1%	-0.1%
31.Eki	02:50	Japonya	 Sanayi Üretimi (Aylık)	Eylül	-0.3%	0.2%
31.Eki	04:00	Çin	 İmalat PMI	Ekim	50.7	50.8
31.Eki	04:00	Çin	 İmalat Dışı PMI	Ekim	-	54.9
31.Eki	10:00	Türkiye	 Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Eylül	-1,9*	-2.4
31.Eki	13:00	Euro	 TÜFE	Ekim	2.2%	2.1%
31.Eki	15:15	ABD	 ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği	Ekim	195,000	230,000
31.Eki	17:30	ABD	 Ham Petrol Stokları (milyon varil)	-	-	6.346
01.Kas	04:45	Çin	 Caixin İmalat PMI	Ekim	49.9	50.0
01.Kas	10:00	Türkiye	 İmalat PMI	Ekim	-	42.7
01.Kas	12:30	İngiltere	 İmalat PMI	Ekim	53.0	53.8
01.Kas	15:00	İngiltere	 BoE Faiz Kararı	Kasım	0.75%	0.75%
01.Kas	16:45	ABD	 Markit İmalat PMI	Ekim	-	55.9
01.Kas	17:00	ABD	 ISM İmalat PMI	Ekim	59.6	59.8
02.Kas	12:00	Euro	 İmalat PMI	Ekim	52.1	52.1
02.Kas	15:30	ABD	 Tarım Dışı İstihdam	Ekim	189,000	134,000
02.Kas	15:30	ABD	 Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ekim	0.3%	0.3%
02.Kas	17:00	ABD	 Fabrika Siparişleri (Aylık)	Eylül	-0.8%	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.

