

Günlük FX & Emtia Strateji Notu

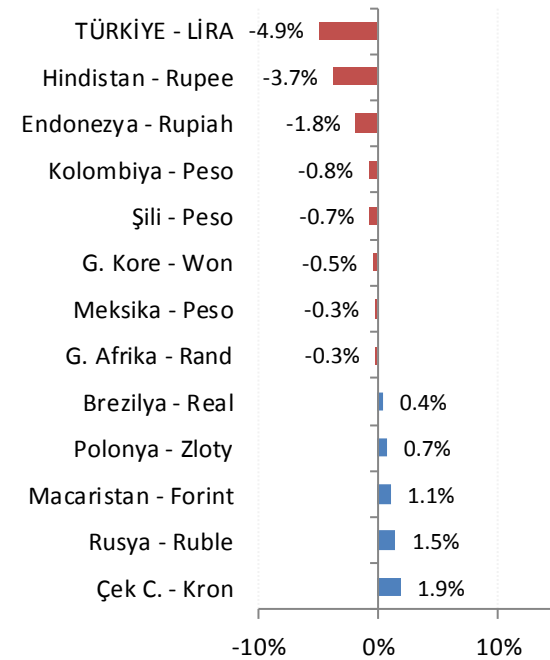
Küresel piyasalarda, ABD – Çin arasında gümrük tarifeleri üzerinden devam eden ticaret restleşmesinin kızışması stres yaratıyor. Bu stresin borsalarda bu sabah geri çekilmeye ve risk iştahında daralma ile dolarda artışa neden olacağını düşünüyoruz. Ancak, her iki tarafın karşılıklı sertleşen söylemlerine karşın piyasa etkisi sınırlı kalabilir.

Haftanın ajandasında veriler dışında en fazla öne çıkacak makro gelişme 26 Eylül Çarşamba akşamı TSİ 21:00'de açıklanacak olan Fed faiz kararı ve gelecek döneme ilişkin projeksiyonlarındaki güncellemeler olacak.

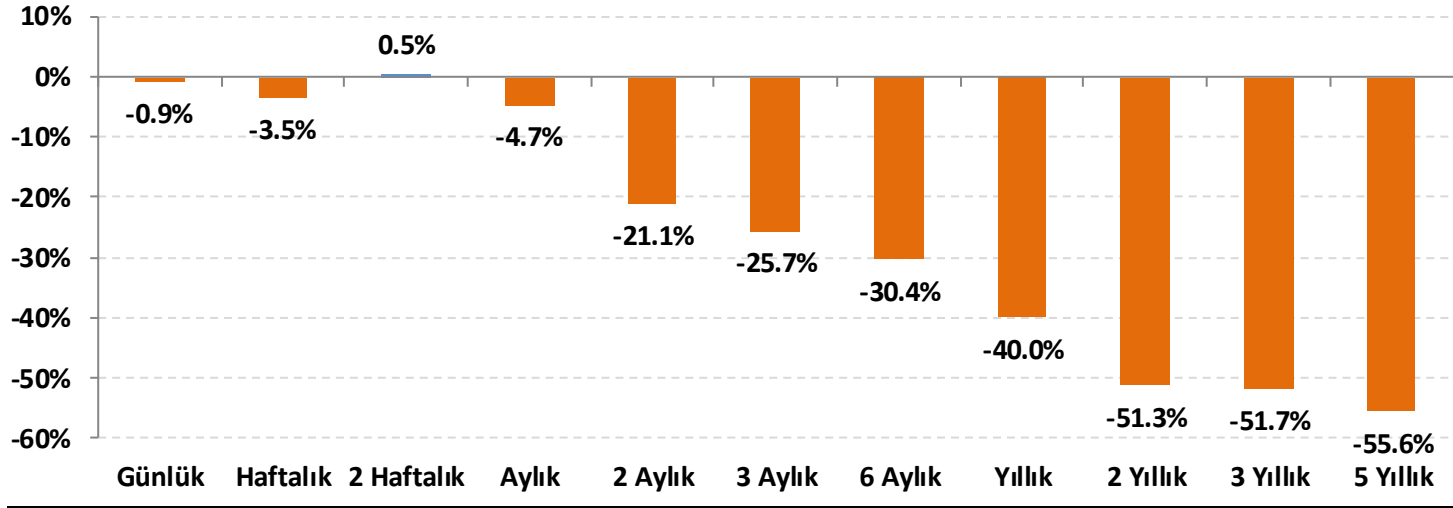
Dolar/TL: PPK'nın 13 Eylül'deki 625 baz puanlık faiz artırımı ve Yeni Ekonomi Programı (YEP) ile mali disiplin konularında ortaya konan kararlılığın, geçtiğimiz birkaç aylık dönemde GOÜ sepetinden negatif ayrıışan TL'nin önümüzdeki dönemde de pozitif ayrıışmasını destekleyebileceğini düşünüyoruz. İçeride beklenti yaratan iki önemli konunun (PPK ve YEP) geride kalmasıyla, küresel para piyasalarındaki hareketlerin, gelişen ülke varlıklarına olan ilginin, ABD tahvil faizleri ve Fed başta olmak üzere ana merkez bankalarının aksiyonlarının kur üzerindeki etki düzeyinde artış görebiliriz. Teknik açıdan, 6,0900 destek ve 6,3700 direnç olmak üzere kurdaki sıkışmanın takip edilmesi gerekiyor. 6,0900 altında 5,90 – 6,00 bandı; 6,3700 üzerinde ise 6,45 – 6,50 bandı hedeflenebilir.

EUR/USD: Fed faiz kararının takip edileceği haftaya, EUR'da orta vadeli görünümün güçlendiği pozitif bir teknik görünümle giriyoruz. ABD tahvil faizlerindeki hızlı yükselişe karşın, Almanya tahvil faizlerinin görece daha hızlı yükselmesi ile EUR, USD karşısında daha fazla destek buluyor. Paritede dört aylık TOBO (ters omuz baş omuz) formasyonunun boyun çizgisi yukarı kırıldı. Bu formasyon bir taban oluşumuna işaret ettiğinden, 2018 başında 1,25 civarında olup Haziran – Eylül döneminde 1,13 – 1,17 bölgesinde TOBO oluşturan paritede yakın dönem için 1,21'e kadar yükselişin devam edebileceği bir hareket alanı oluşmuş durumda. 1,1800 ve 1,1870 ara direnç, 1,1620 ve 1,1530 ara destek olarak izlenebilir.

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'de bu sabah görülen yükselişe karşın sıkışma bölgesi içinde seyri devam ediyor. 6,3700 direnci aşılmadığı sürece teknik görünüm dengeli kalmayı sürdürecektir, ancak 6,3700 üzerinde sıkışma bölgesi yukarı kırılacağından teknik görünüm dolar lehine yorumlanabilir. Destek ise 6,0900. Şu aşamada test edilme potansiyeli düşük.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	6.7500
2. Ara Direnç	6.5000
1. Ara Direnç	6.3700
spot	6.3040
1. Ara Destek	6.0900
2. Ara Destek	6.0000
Ana Destek	5.8000

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 dört aylık TOBO (ters omuz baş omuz) formasyonunun boyun çizgisi yukarı kırıldı. Buna karşın hızlanan bir alım değil, aksine 1,1800 civarı test edildikten sonra kar satışları görüyoruz. 1,1700 üzerinde tutunma devam ettiği sürece EUR lehine pozisyonlar korunabilir, ancak 1,1700 altında paritede gevşemenin hızlanabileceği bir alan bulunuyor.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	1.1850
2. Ara Direnç	1.1820
1. Ara Direnç	1.1800
spot	1.1727
1. Ara Destek	1.1700
2. Ara Destek	1.1720
Ana Destek	1.1680

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

Küresel çapta faal büyük altın fonlarından bazılarının birlikte hareket etme kararı alması ve oluşabilecek bir tekele karşı risk azaltma amaçlı işlemler Cuma günü altın fiyatlarını zayıflatırken, Suriye ve Filistin meselelerinde çözüme yönelik adımların görülmesi de Ortadoğu kaynaklı jeopolitik risk algısında azalışa neden olmuştu. Ancak, hafta sonu İran'da gerçekleşen terör saldırısı ve İran'ın Suudi Arabistan'ı suçlaması jeopolitik riskleri yeniden gündeme getirebilir.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	1225
2. Ara Direnç	1217
1. Ara Direnç	1213
spot	1196
1. Ara Destek	1195
2. Ara Destek	1188
Ana Destek	1175

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

OPEC, 2017 - 2023 arasında OPEC dışı üreticilerin arzında güçlü bir büyüme olduğunu ve küresel arz potansiyelindeki yükselişe dikkat çekerken, Çin ve Hindistan ağırlıklı talep artışının da bu durumu dengelediğini ifade etti. Artan talebin daha baskın olacağı beklentisi ve İran ile Suudi Arabistan arasında yeniden artan gerginlik petrol fiyatlarında yükselişe neden oluyor.



Önemli Teknik Seviyeler





























Ana Direnç	82.00
2. Ara Direnç	81.40
1. Ara Direnç	80.50
spot	80.35
1. Ara Destek	77.50
2. Ara Destek	76.60
Ana Destek	75.40

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
24.Eyl		Çin	 Tatil - Sonbahar Ortası Festivali	-	-	-
24.Eyl	14:30	Türkiye	 Kapasite Kullanım Oranı	Eylül	-	77.8%
24.Eyl	14:30	Türkiye	 İmalat Güveni	Eylül	-	96.4
24.Eyl	16:00	Euro	 Draghi'nin Konuşması	-	-	-
25.Eyl	17:00	ABD	 Conference Board Tüketici Güveni	Eylül	131.5	133.4
25.Eyl	17:00	ABD	 Richmond İmalat Endeksi	Eylül	21.0	24.0
25.Eyl	23:30	ABD	 Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (milyon varil)	-	-	1.250
26.Eyl	17:00	ABD	 Yeni Konut Satışları (Aylık)	Ağustos	0.6%	-1.7%
26.Eyl	17:30	ABD	 Ham Petrol Stokları (milyon varil)	-	-	-2.057
26.Eyl	21:00	ABD	 Faiz Oranı Kararı	Eylül	2.00%	1.75%
26.Eyl	21:00	ABD	 Federal Açık Piyasa Komitesi Ekonomik Planları	-	-	-
26.Eyl	21:00	ABD	 Federal Açık Piyasa Komitesi Açıklaması	-	-	-
26.Eyl	21:30	ABD	 Fed Başkanı Powell'in Basın Toplantısı	-	-	-
27.Eyl	12:00	Euro	 Tüketici Güveni	Eylül	-	-2.9
27.Eyl	15:30	ABD	 Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	Ağustos	1.7%	-1.7%
27.Eyl	15:30	ABD	 Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	Ağustos	0.4%	0.1%
27.Eyl	15:30	ABD	 GSYH (Yıllık)	2. Çeyrek	4.3%	4.2%
27.Eyl	15:30	ABD	 Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Ağustos	-70.6	-72.0
28.Eyl	02:30	Japonya	 Tokyo TÜFE (Yıllık)	Eylül	1.1%	1.2%
28.Eyl	02:50	Japonya	 Sanayi Üretimi (Yıllık)	Ağustos	1.5%	2.2%
28.Eyl	04:45	Çin	 Caixin İmalat PMI	Eylül	50.6	50.6
28.Eyl	10:00	Türkiye	 Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Ağustos	-2.5	-6.0
28.Eyl	11:30	İngiltere	 GSYH (Yıllık)	2. Çeyrek	1.3%	1.3%
28.Eyl	12:00	Euro	 TÜFE (Yıllık)	Eylül	2.0%	2.0%
28.Eyl	12:00	Euro	 Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Eylül	1.0%	1.0%
28.Eyl	15:30	ABD	 Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Aylık)	Ağustos	0.1%	0.2%
28.Eyl	15:30	ABD	 Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Yıllık)	Ağustos	2.0%	2.0%
28.Eyl	16:45	ABD	 Chicago Satın Alma Müdürleri Endeksi	Eylül	62.0	63.6

*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

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.

