

Günlük FX & Emtia Strateji Notu

Fed'de yönetim değişikliği ile beraber enflasyon vurgusu ve şahin mesajların arttığı bir dönemdeyiz. Bugün, bu anlamda en kritik verilerden biri olan ABD TÜFE ve yan kalemleri piyasaların odağında olacak (16:30). 21 Mart'ta Fed'in politika faiz bandını %1,25-1,50 aralığından %1,50 - 1,75 bandına çekmesine %100'e yakın (%96) olasılık verilse de devam eden aylarda izlenecek faiz patikası hakkında ipuçları edinebilmek adına veriler kritik olacak. Beklentileri aşan rakamlar daha agresif bir Fed beklentisi ile ABD tahvil faizlerini ve doları yukarı çekerken, hisse senedi piyasaları, GOÜ para birimleri ve ons altına satış getirebilir.

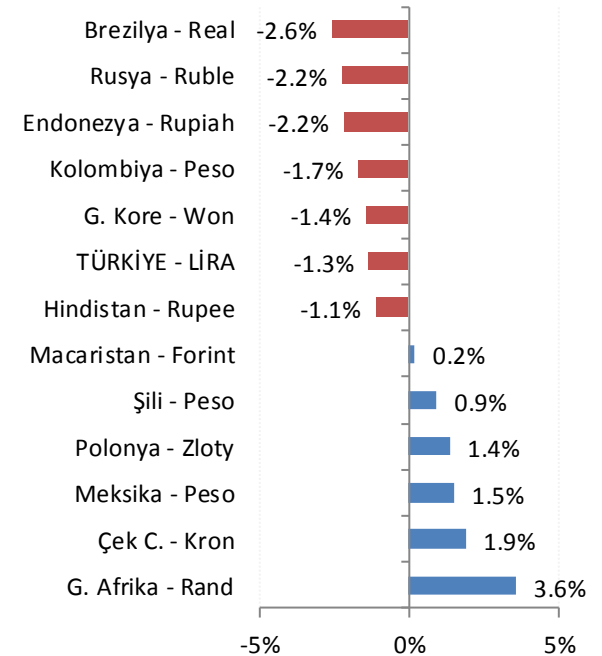
ABD TÜFE verisi öncesinde bu sabah Japonya'da açıklanan 4Ç17 GSYH büyüme verisi yıllıklandırılmış olarak %1,0 beklenmesine karşın %0,5 ile oldukça zayıf geldi. Bugün ayrıca Avrupa'da da 4Ç17 büyüme verileri açıklanacak. Euro Bölgesi genelinde yıllıklandırılmış %2,7 büyüme bekleniyor.

İçeride bugün Aralık'17 cari denge verisi açıklanacak. Bloomberg anketlerine göre, Kasım ayında 4,2 mlr\$ açık veren cari dengenin Aralık'ta 7,5 milyar dolar civarında gerçekleşerek 2013'ten bu yana en yüksek aylık açığa işaret etmesi bekleniyor. (Halk Yatırım Araştırma beklentisi 7,2 mlr\$). BIST kapanışının ardından ise Halkbank ve Tüpraş başta olmak üzere BIST'te işlem gören bir çok şirketin 4Ç17 finansal sonuçları bekleniyor.

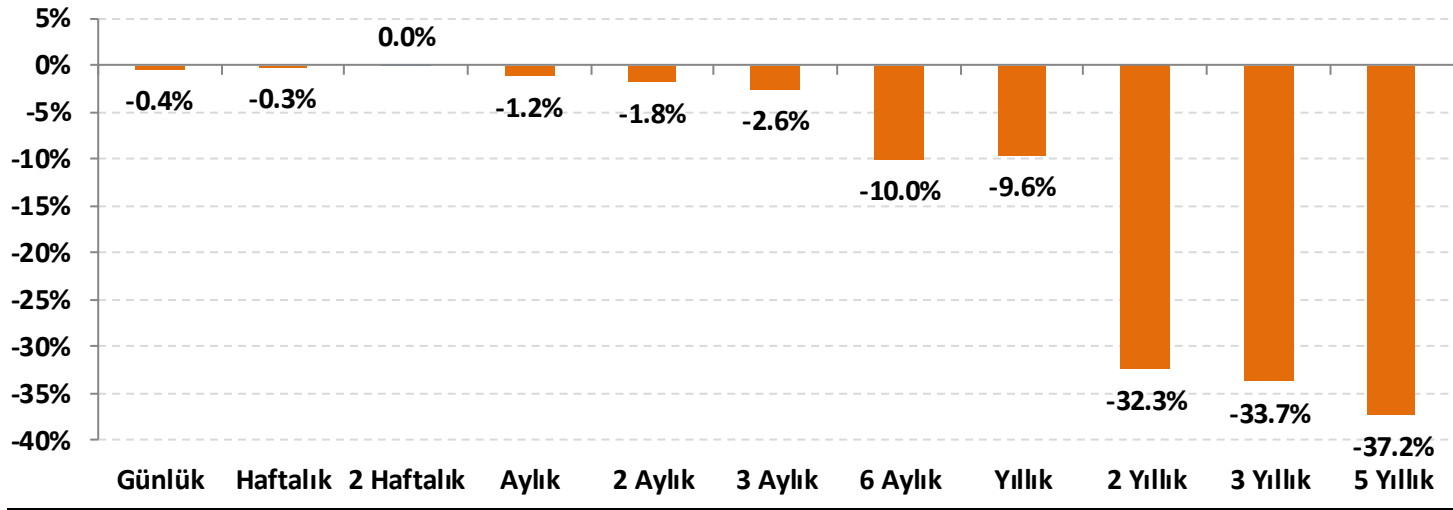
Dolar/TL: Kurda gevşemelerin sınırlı kalacağı görüşümüzü koruyoruz. Ancak, bu sabah Ruble hariç hemen hemen tüm GOÜ para birimlerinde değerlenme yaşanıyor. Dolar/TL'de 3,7950 destek – 3,8200 direnç olarak izlenebilir.

EUR/USD: 1,22 üzerinden verdiği tepki sonrasında momentum kazanmaya devam ediyor. Kısa vadede 1,24 üzerine ataklar görebiliriz.

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 3,80 civarında sıkışma devam ediyor. Günlük bazda 3,7950 üzerinde kaldığı sürece momentum dolar lehine devam edebilir. ABD TÜFE verileri öncesinde sıkışma bölgesi korunacaktır, ancak veri sonrasında volatilité artabilir.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	3.8450
2. Ara Direnç	3.8280
1. Ara Direnç	3.8200
spot	3.8033
1. Ara Destek	3.7950
2. Ara Destek	3.7850
Ana Destek	3.7700

Teknik Görünüm

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

EUR/USD Teknik Analizi

Paritede 1,25 civarından yaşanan geri çekilme sonrasında 1,22 üzerinde tepki alımları geldiğini görüyoruz. Kısa vadede 1,2400 ve 1,2460 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. ABD TÜFE verileri parite açısından kritik, ancak ECB'nin sıkılaştırma yönünde mesajları sürdüğünden verilerin beklentileri aşması durumunda sert bir geri çekilme beklemiyoruz.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	1.2550
2. Ara Direnç	1.2460
1. Ara Direnç	1.2400
spot	1.2376
1. Ara Destek	1.2300
2. Ara Destek	1.2220
Ana Destek	1.2140

Teknik Görünüm

Kısa Vade 1 Ay'a kadar	↔
Orta Vade 1 - 6 Ay	↑
Uzun Vade 6 - 12 Ay	↔

Altın Teknik Analizi

ABD tahvil faizlerinde gevşeme yaşanması sonrasında ons altın fiyatlarında tepki alımları görüyoruz, ancak 1.325 \$/ons civarında sıkışma devam ediyor. Kısa vadede 1.336 \$/ons ilk direnç olarak izlenebilir. Kırılması halinde 1.350 \$/ons'a yönelim görebiliriz.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	1356
2. Ara Direnç	1345
1. Ara Direnç	1336
spot	1334
1. Ara Destek	1320
2. Ara Destek	1310
Ana Destek	1305

Teknik Görünüm

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



Petrol Teknik Analizi

Brent tipi ham petrol fiyatlarında 70 \$/varil civarından yaşanan geri çekilme sonrasında 62 – 63 \$/varil bandında taban arayışı devam ediyor. ABD'de ham petrol stoklarında artış açıklanması nedeniyle yükseliş yönündeki momentum zayıf kalabilir.



Önemli Teknik Seviyeler

Ana Direnç	67.50
2. Ara Direnç	65.00
1. Ara Direnç	63.80
spot	62.80
1. Ara Destek	62.50
2. Ara Destek	61.70
Ana Destek	60.50

Teknik Görünüm

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

Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
12.Şub	-	Japonya	● Tatil	-	-	-
12.Şub	22:00	ABD	🇺🇸 Federal Bütçe Dengesi (milyar dolar)	Ocak	50.0	51.3
13.Şub	12:30	İngiltere	🇬🇧 TÜFE (Aylık)	Ocak	-0.6%	0.4%
13.Şub	12:30	İngiltere	🇬🇧 TÜFE (Yıllık)	Ocak	2.9%	3.0%
13.Şub	12:30	İngiltere	🇬🇧 ÜFE (Aylık)	Ocak	2.6%	2.5%
13.Şub	16:00	ABD	🇺🇸 Mester'in Konuşması	-	-	-
14.Şub	02:50	Japonya	● GSYH (çeyreklik)	4. Çeyrek	0.2%	0.6%
14.Şub	10:00	Türkiye	🇹🇷 Cari İşlemler Dengesi (milyar dolar)	Aralık	-7.2*	-4.2
14.Şub	13:00	Euro	🇪🇺 GSYH (çeyreklik)	4. Çeyrek	0.6%	0.6%
14.Şub	13:00	Euro	🇪🇺 Sanayi Üretimi (Aylık)	Aralık	0.0%	0.1%
14.Şub	16:30	ABD	🇺🇸 Çekirdek TÜFE (Aylık)	Ocak	1.7%	1.8%
14.Şub	16:30	ABD	🇺🇸 TÜFE (Yıllık)	Ocak	2.0%	2.1%
14.Şub	16:30	ABD	🇺🇸 Perakende Satışlar (Aylık)	Ocak	0.3%	0.4%
14.Şub	18:30	ABD	🇺🇸 Ham Petrol Stokları (milyon varil)	-	3,189	1,895
15.Şub	-	Çin	🇨🇳 Ay Takvimine Göre Yılbaşı Tatili	-	-	-
15.Şub	07:30	Japonya	● Sanayi Üretimi (Aylık)	Aralık	-	2.7%
15.Şub	10:00	Türkiye	🇹🇷 İşsizlik Oranı	Kasım	10.3%	10.3%
15.Şub	13:00	Euro	🇪🇺 Ticaret Dengesi (milyar euro)	Aralık	-	26.3
15.Şub	16:30	ABD	🇺🇸 Çekirdek ÜFE (Aylık)	Ocak	0.2%	-0.1%
15.Şub	16:30	ABD	🇺🇸 Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Şubat	21.0	22.2
15.Şub	16:30	ABD	🇺🇸 ÜFE (Aylık)	Ocak	0.4%	-0.1%
15.Şub	17:15	ABD	🇺🇸 Sanayi Üretimi (Aylık)	Ocak	0.2%	0.9%
16.Şub	-	Çin	🇨🇳 Ay Takvimine Göre Yılbaşı Tatili	-	-	-
16.Şub	12:30	İngiltere	🇬🇧 Perakende Satışlar (Aylık)	Ocak	0.6%	-1.5%
16.Şub	16:30	ABD	🇺🇸 İnşaat İzinleri (Aylık)	Ocak	1,300	1,300



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

İlknur HAYIR TURHAN
Yönetmen
ITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 85

Mehtap İLBI
Yönetmen
MIlbi@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 30

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.

