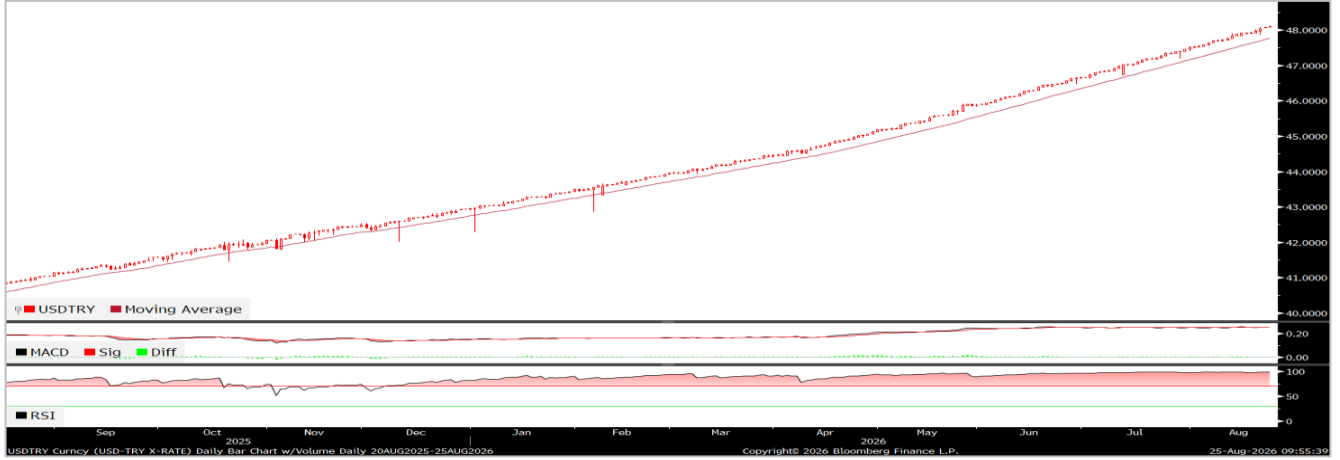




USD/TRY: Dün yurt içinde Ekonomi Koordinasyon Kurulu toplantısında 2027-2029 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program (OVP) hazırlıkları ele alındı. Açıklamada, mali disiplinden taviz verilmeden enflasyonla mücadelenin sürdürüleceği, yatırımları, üretimi, istihdamı ve ihracatı destekleyen yapısal reformların hayata geçirileceği bildirildi. Küresel tarafta ABD-Kanada ticaret geriliminin yeniden tırmanması takip edildi. Trump, 1 Ocak 2027'den itibaren Kanada'dan ithal edilen otomobil, kamyon, otomotiv parçaları ve çelik ürünlerine uygulanan gümrük vergisinin %50'ye çıkarılacağını duyururken, Kanada Başbakanı Carney tarifelere bire bir karşılık verileceğini, yanıtın çelik, süt ürünleri, beyaz eşya, tarım ekipmanları, kağıt ve elektronik sektörlerinde yoğunlaşacağını belirtti. Ayrıca ABD'nin, Çin'deki üretim fazlasına karşı Çin mallarına ilave %7,5 tarife uygulamayı değerlendirdiği bildirildi. Jeopolitik tarafta ABD Hazine Bakanı Bessent, İran'a karşı "ekonomik dışlama" operasyonu başlatıldığını açıkladı. Yeni sektörel yaptırım kararlarının dijital varlıklar, teknoloji, altın, havacılık ve taşımacılık sektörlerini hedef aldığını belirten Bessent, İran ile ekonomik ilişkisini sürdüren ülkelerin ikincil yaptırım riskiyle karşı karşıya kalacağı uyarısında bulundu. Piyasalar tarafında ABD endeksleri günü karışık bir görünümle tamamladı, Dow Jones %0,3 primlenirken, Nvidia bilançosu öncesi çip hisselerine gelen satışla Nasdaq %0,8, S&P500 %0,3 geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan gerileyerek %4,70'e inerken, Dolar Endeksi %0,2 artışla 99 seviyesine yükseldi. Bu sabah ABD vadeli endeksleri hafif alıcılı seyrederken, Dolar endeksi 99 seviyesinin hafif üzerinde. Kur tarafında ise Dolar/TL 48,10 civarında hareket ediyor. Son olarak, bugün ABD'de temmuz ayı yeni konut satışları ile ağustos ayı Conference Board güven endeksleri ve Richmond Fed Başkanı Barkin'in konuşmaları takip edilecek. Yurt içinde ise Cumhurbaşkanlığı Kabinesi'nin toplanması bekleniyor.

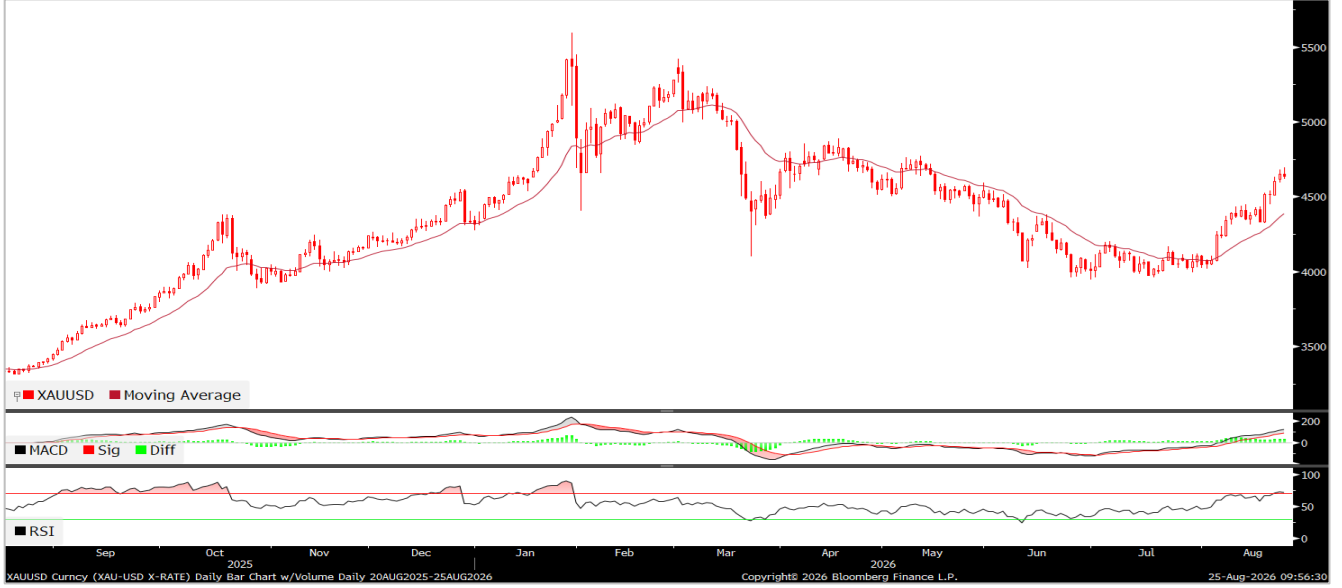


EUR/USD: Bu hafta yatırımcıların Nvidia bilançosuna ve Fed'in para politikasına ilişkin mesajlara odaklanması paritedeki hareketleri sınırlıyor. Diğer yandan, ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,70'li seviyelerde seyretmesi paritedeki yükselişleri baskılıyor. Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentiler ve Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Jackson Hole'da vereceği mesajların yanı sıra, Avrupa ekonomisi ve ECB politikası da paritenin yönü açısından önemini koruyor. Bugün ABD'de yeni konut satışları ve Conference Board tüketici güveni verileri takip edilecek. Dolar üzerindeki baskının artması halinde EUR/USD'de yukarı yönlü hareketlerin öne çıkabileceğini değerlendiriyoruz. Bu bağlamda parite dün %0,1 geri çekilmeyle 1,1664 seviyesinden günü tamamladı. Teknik seviyelere bakıldığında, bu sabah hafif satıcılı bir seyir izleyen paritede, 1,1635-1,1615 destek, 1,1675-1,1695 ise direnç konumunda.

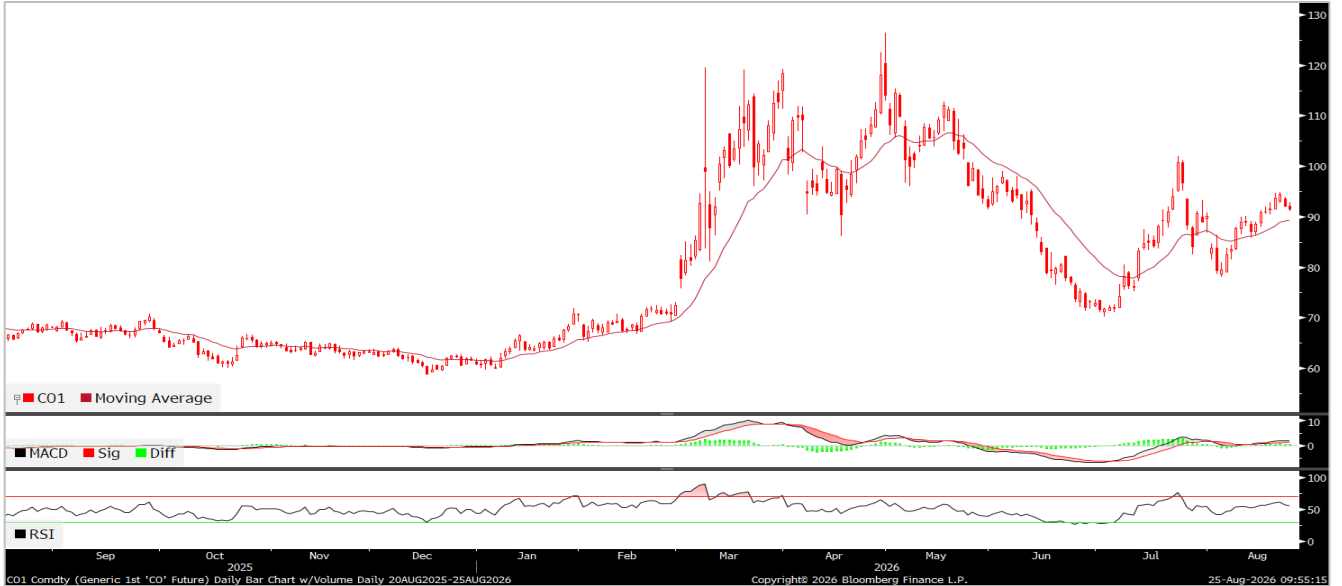




XAU/USD: Ons Altın, önceki seansta %1,1 değer kazanarak 4.652 USD seviyesinden kapanış yaptı. ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvil geri alımlarını artırma planı sonrasında Dolar'ın zayıflaması ve ABD'nin mali görünümüne ilişkin endişelerin yeniden güçlenmesi değerli madeni desteklemeye devam ediyor. Mayıs ayından bu yana en yüksek seviyelerinde seyreden Ons Altın'da, yarın açıklanacak olan ABD PCE verileri ve Fed Başkanı Warsh'ın cuma günü Jackson Hole'da yapacağı açıklamalar kısa vadeli fiyatlamalar üzerinde etkili olabilir. Bu sabaha bakıldığında değerli maden 4.645 USD çevresinde dengelenme çabası gösterirken, Dolar endeksi (DXY) 99 seviyesinin hafif üzerinde işlem görüyor. Teknik olarak, yükselişin devam etmesi halinde 4.685 – 4.750 USD direnç seviyeleri öne çıkıyor. Aksi durumda, 4.600 – 4.530 USD destek noktaları takip edilebilir.



Brent Petrol: Brent petrol vadelipleri dün %2,35 geri çekilerek günü tamamladı. Trump yönetimi, dün düzinelerce kuruluşu yönelik yeni yaptırımlar açıkladı. ABD Hazine Bakanı Bessent, ABD'nin İran'ın en hayati beş yaşam hattına odaklandığını ve bunların arasında dijital varlıklar, teknoloji, altın, havacılık ve deniz taşımacılığının bulunduğunu söyledi. İran'a yönelik son yaptırım dalgası, Çin ve Hong Kong'daki şirketleri de kapsarken, çok daha ciddi sonuçlar doğurabilecek olan büyük Çinli finans kuruluşlarını hedef alma adımından kaçındı. Brent petrol vadeliplerinde bu sabah itibariyle de geri çekilme gözlemleniyor. Teknik görünümde ise 87,50 – 82,00 USD seviyeleri sıralı destekler konumunda. Yükseliş halinde ise 92,00 – 97,00 USD seviyeleri sıralı dirençler olarak takip edilebilir.



FX Bülteni

Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Araştırma

e-mail: arastirma@ziraatyatirim.com.tr

Genel Müdürlük

Finanskent Mah. Finans Cad. B Blok No: 44b İç Kapı No: 15 Ümraniye / İSTANBUL
+90 216 590 1991 / info@ziraatyatirim.com.tr

Aracılık Hizmetleri Servisi

0 850 22 22 979

**Yurt çapındaki tüm T.C. Ziraat
Bankası A.Ş. Şubeleri**