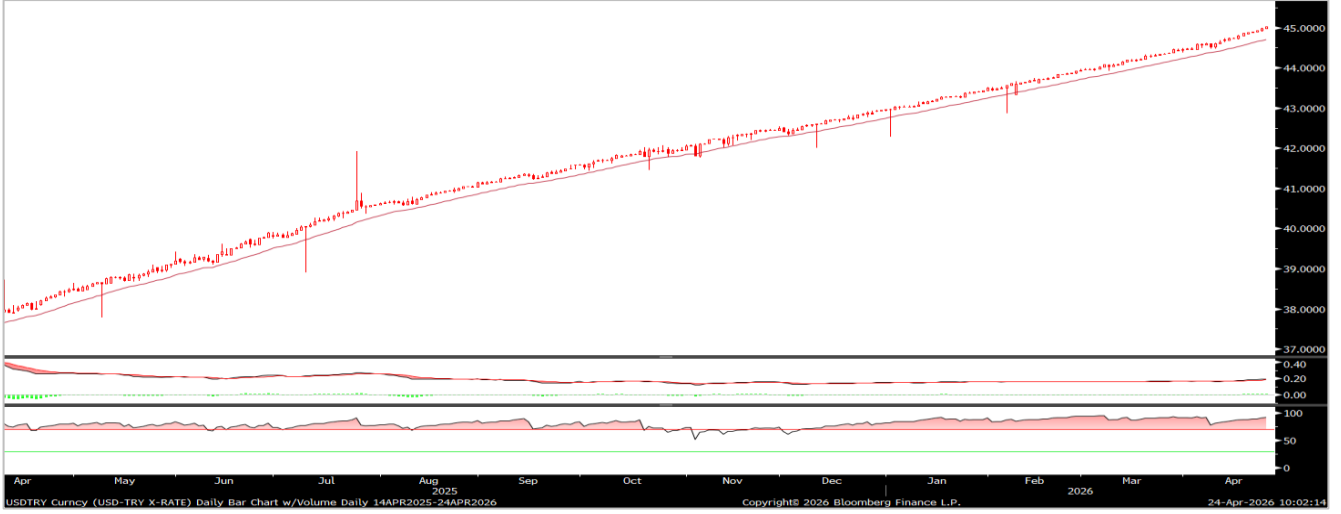
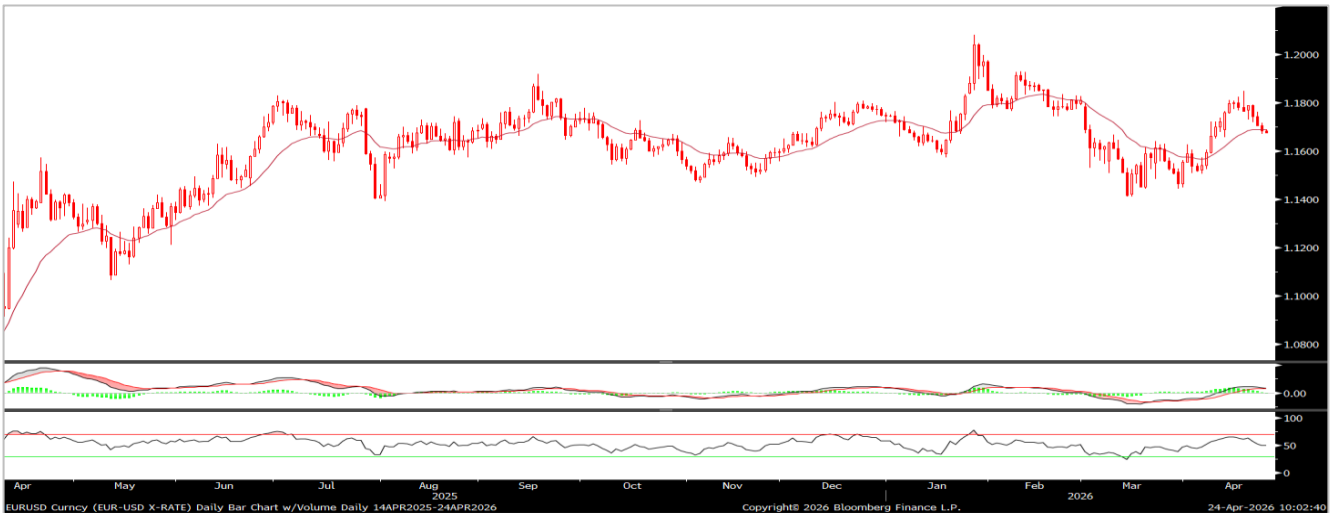




USD/TRY: Çarşamba günü Para Politikası Kurulu, politika faizini %37 seviyesinde sabit tutarken, gecelik borç verme faizini %40 ve borçlanma faizini %35,5 düzeyinde korudu. Bu karar TCMB'nin «bekle-gör» yaklaşımını sürdürdüğü şeklinde değerlendirilebilir. Jeopolitik gelişmelere rağmen TCMB'nin faiz kararı piyasalar tarafından yakından izlendi. Kararın ardından bankacılık hisseleri günü %1,4 değer kaybıyla tamamladı. Tahvil faizlerinde ise kısmi yükseliş gözlemlendi. Jeopolitik tarafta ABD ile İran arasındaki görüşmeler sonuçsuz kalırken İran'ın boğazdan geçmeye çalışan iki gemiye müdahalesi gerilimi artırdı. ABD'nin de boğazdaki İran gemilerine yönelik müdahalelerini sürdürmesiyle birlikte deniz trafiği durma noktasına geldi. Artan arz endişeleriyle Brent petrol fiyatı yeniden 100 USD'nin üzerine çıktı. Orta Doğu'daki belirsizlik ortamında dolar talep gördü, küresel hisse piyasaları günü negatif bölgede tamamladı. Bu sabaha bakıldığında ABD vadeli endeksleri karışık bir görünüm sergiliyor. Paritelerde dolar lehine fiyatlamaya sürerken, Brent petrol 100 USD'nin hafif üzerinde işlem görüyor. Dolar/TL ise 45,0 civarında hareket ediyor. Bu sabah TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri raporunu yayımladı. Buna göre, 2026 yılı Nisan ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, 1,22 puan artarak %23,39 seviyesine, reel sektör için 0,80 puan artarak %33,70 seviyesine, hanehalkı için 1,67 puan artarak %51,56 seviyesine yükseldi. Yurtdışında bugün ABD'de Michigan Üniversitesi güven endeksi takip edilecek.

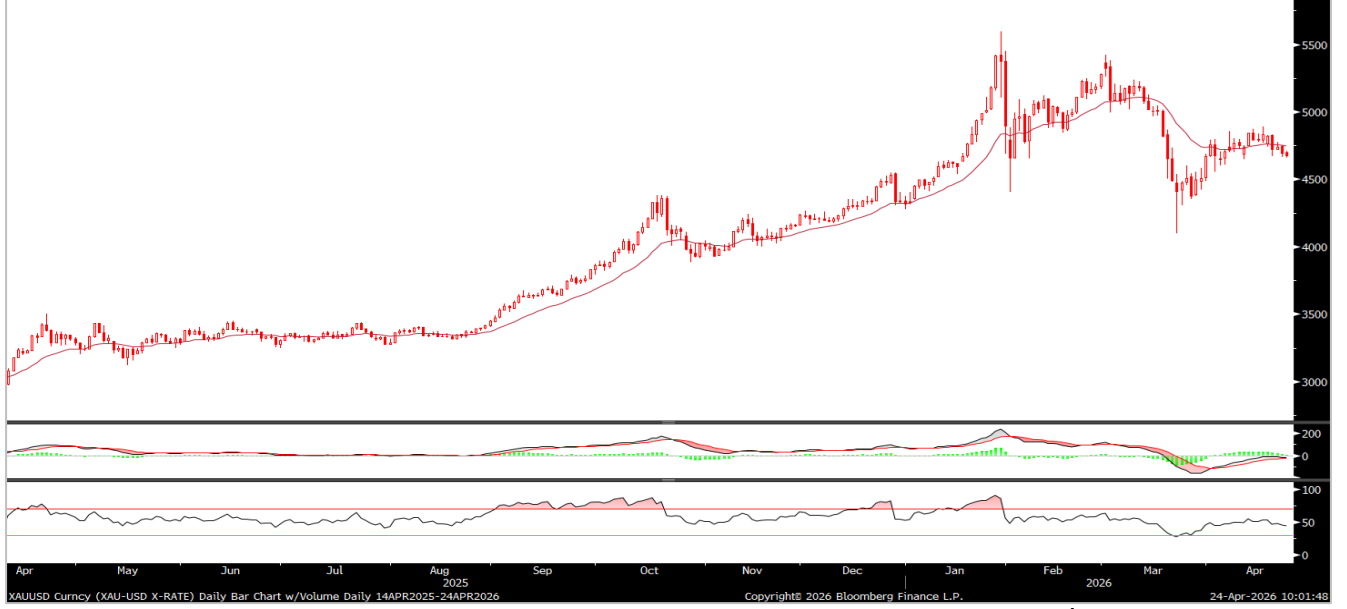


EUR/USD: ABD ile İran arasında gerilim tırmanırken, tarafların karşılıklı abluka adımları ve sert açıklamaları jeopolitik riskleri yüksek tutuyor. ABD'nin Hürmüz Boğazı'nda deniz trafiğine yönelik kısıtlamaları sıkılaştırması ve İran'ın buna karşılık vermesi, enerji arzına ilişkin belirsizlikleri artırıyor. Öte yandan tarafların zaman zaman müzakereye açık olduklarına yönelik mesajlar vermesi, risk algısında dalgalı bir seyre işaret ediyor. Bu çerçevede artan jeopolitik tansiyonun güvenli liman anlayışıyla dolar lehine fiyatlamaları desteklediğini izliyoruz. EUR/USD paritesinde ise baskı gözlemlendi. Bu sabah da paritede baskı var. EUR/USD 1,1680 civarında işlem görüyor. Teknik seviyelere bakıldığında, düşüşün devam etmesi halinde 1,1645 – 1,1595 destek seviyeleri izlenebilir. Olası tepki alımlarında ise 1,1715 – 1,1775 direnç seviyeleri takip edilebilir. Son olarak bugün veri gündeminde ABD'de Michigan Üniversitesi güven endeksi yer alıyor.

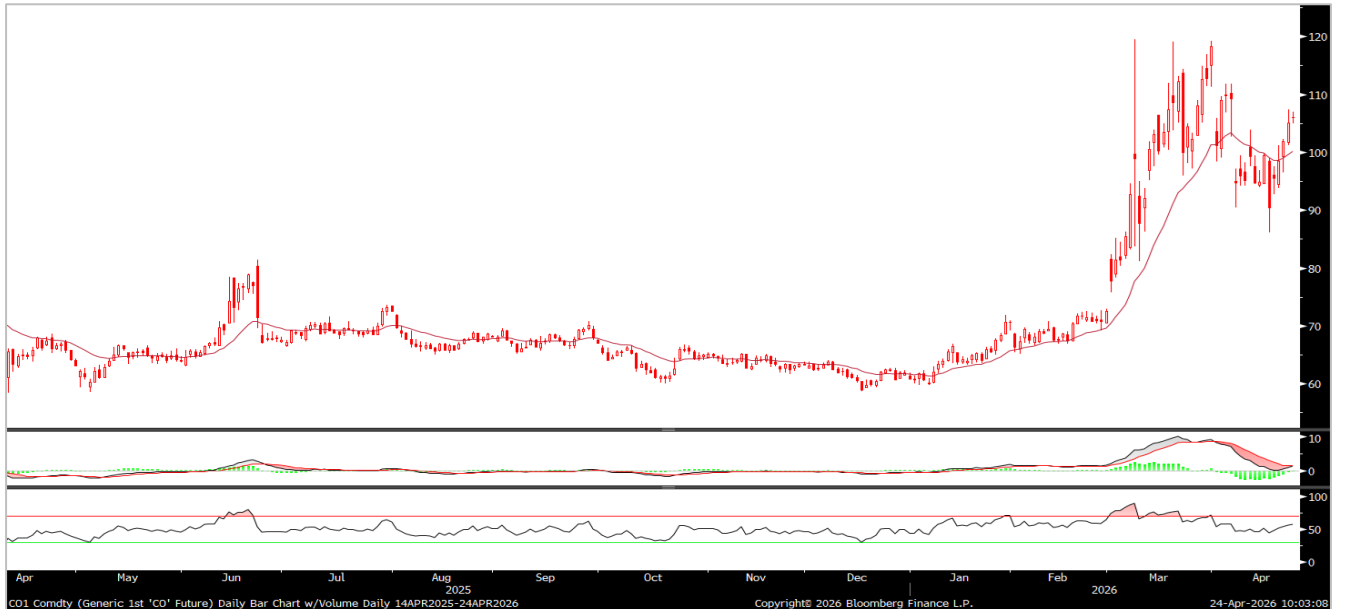




XAU/USD: ABD ile İran arasında gerilimin azaltılmasına yönelik somut ilerleme sağlanamaması ve Hürmüz Boğazı'nda süregelen aksaklıklar enerji arzına ilişkin riskleri artırıyor. Yükselen petrol fiyatlarının enflasyon beklentilerini yukarı çekmesi değerli maden açısından kısmen destekleyici olsa da, eş zamanlı olarak ABD tahvil faizleri ile dolar endeksinde gözlenen toparlanma altın üzerinde baskı oluşturuyor. Küresel risk algısındaki kırılmalı güvenli liman talebini canlı tutsa da, güçlü makroekonomik veri akışı ve faiz indirim sürecine ilişkin beklentilerin ötelenmesi altına olan talebi sınırlıyor. Fiyatlamalar tarafında ise dün %1 değer kaybeden Ons Altın bu sabah da satıcılı bir seyir izliyor. Teknik seviyelere bakıldığında, 4.705-4.750 seviyeleri direnç olarak öne çıkarken, 4.650 - 4.610 seviyeleri destek olarak ele alınabilir.



Brent Petrol: Orta Doğu'daki gerilimin sona ereceğine yönelik beklentiler zayıflarken, ABD ile İran arasındaki Hürmüz Boğazı kaynaklı tansiyonun tırmanması ve tarafların henüz yeniden müzakere masasına dönmemesi piyasalardaki risk algısını artırıyor. ABD Başkanı Trump'ın anlaşma sağlanana kadar ablukanın süreceğine yönelik açıklamaları da belirsizliği destekliyor. Bu gelişmelerle Brent petrol 100 USD'nin üzerine çıkarak arz endişelerini yeniden gündeme taşıırken, bu sabah fiyatlamalarda daha dengeli bir görünüm izleniyor. Bu sabahki kısmi satışlara karşın Brent petrolde haftalık bazda yükseliş %10'un üzerinde seyrediyor. Teknik görünümde 97,5 ve 95,5 seviyeleri destek olarak öne çıkarken, 102 USD seviyesi yakın direnç olarak izlenebilir. Sonraki direnç ise 108,50 civarında.



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 dayanılarak 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**