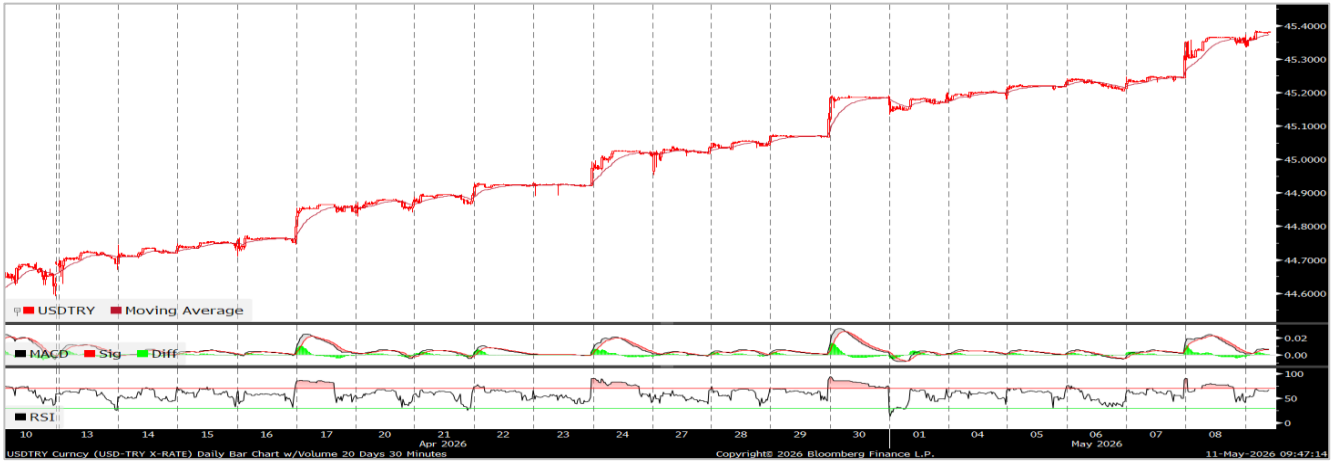
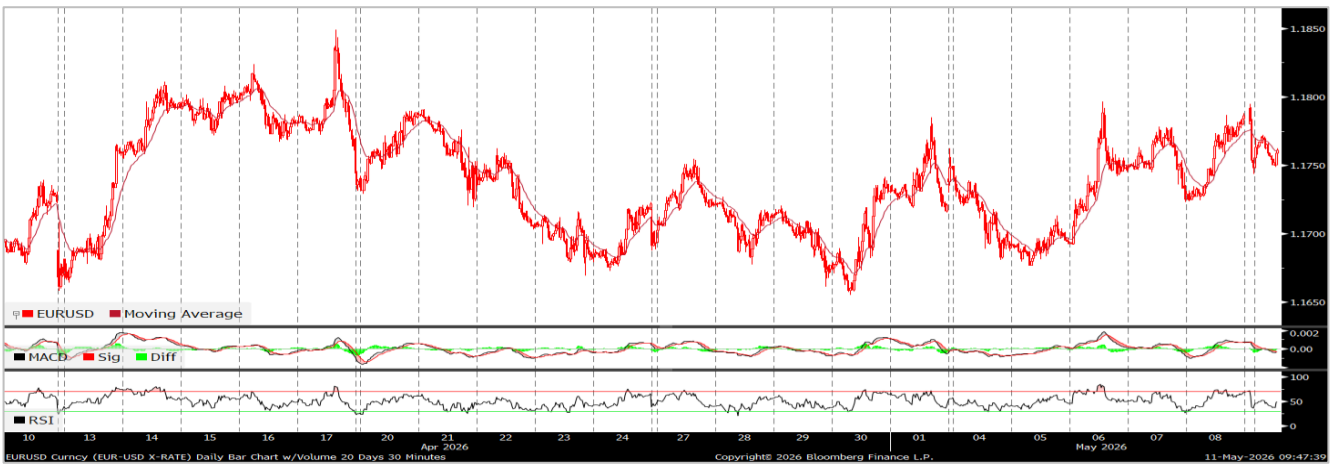




USD/TRY: Geçtiğimiz hafta yurt içinde makro veriler ile ekonomi yönetiminden gelen mesajlar takip edildi. Nisan ayı enflasyonu beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, PMI verisinin 45,7 seviyesine gerilemesi ekonomik aktivitedeki zayıf görünümün sürdüğüne işaret etti. Mart ayında sanayi üretiminde ise yıllık %1,1 daralma gözlemlendi. Ekonomi yönetimi ise bölgesel gelişmelerin ekonomi programının önceliklerinde bir değişikliğe yol açmayacağını ve sıkı para politikasının sürdürüleceğini vurguladı. Küresel tarafta ABD ile İran arasındaki gerilim ve ateşkes sürecine ilişkin haber akışı öne çıktı. Artan belirsizlik volatiliteyi yükseltirken, ABD Başkanı Trump, İran'ın ABD'nin savaşı sonlandırmaya yönelik teklifine verdiği yanıtı kabul edilemez olarak değerlendirdi. Yeni haftada Trump'ın Perşembe ve Cuma günü Çin lideri Xi ile gerçekleştireceği görüşme, hem jeopolitik hem de ekonomik gündem açısından yakından izlenecek. Veri tarafında ABD'de açıklanan güçlü makro verilerin ardından, cuma günü gelen tarım dışı istihdam verisi de ekonominin dirençli seyrini teyit etti. Güçlü teknoloji şirketi bilançolarının da desteğiyle ABD borsaları haftayı pozitif tamamladı. Bununla birlikte Dolar Endeksi (DXY) haftalık bazda yaklaşık %0,3 geriledi. Yeni haftaya ise ABD – İran hattındaki belirsizliğin etkisiyle doların güçlenerek başladığı görülüyor. ABD vadelieleri ise hafif satıcılı seyrediyor. Kur tarafında ise paritenin hafif yukarı yönlü hareketini sürdürdüğünü izledik. Geçtiğimiz haftayı %0,4 yükselişle 45,36 seviyesinde tamamlayan Dolar/TL, bu sabah yatay seyrediyor. Bu haftanın ajandasına bakıldığında, yurt içinde Perşembe günü açıklanacak TCMB Enflasyon Raporu öne çıkıyor. Bunun yanı sıra perakende satışlar, cari denge, Piyasa Katılımcıları Anketi ve konut satışları verileri takip edilecek. Küresel cephede ise ABD-İran hattındaki gelişmeler ve ABD TÜFE verisi piyasaların odağında olacak.



EUR/USD: Geçtiğimiz hafta İran – ABD geriliminde diplomatik çözüm ihtimalinin yeniden gündeme gelmesiyle birlikte dolar tarafında geri çekilmeler izlendi. Ancak bugüne, Trump'ın İran'dan gelen son yanıtı kabul edilemez olarak nitelendirmesiyle EURUSD paritesinde aşağı yönlü hareketin öne çıktığı bir fiyatlama ortamında başlanıyor. Söz konusu açıklama Brent petrol fiyatlarında yukarı yönlü hareketi de beraberinde getirdi. Öte yandan, Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi'nin bu hafta gerçekleştirmesi beklenen görüşmede İran geriliminin ana gündem maddelerinden biri olması bekleniyor. Avrupa tarafında ise artan enflasyon görünümünün ardından ECB'nin 2026 yılında iki kez faiz artırımına gidebileceğine yönelik beklentiler güçlendi. Bugün veri gündeminde ABD'nin ikinci el konut satışları verisi var. Teknik görünümde ise 1,1790 – 1,1850 seviyeleri sıralı dirençler konumunda. Düşüşün devamı halinde ise 1,1740 – 1,1700 seviyeleri sıralı destekler olarak takip edilebilir.

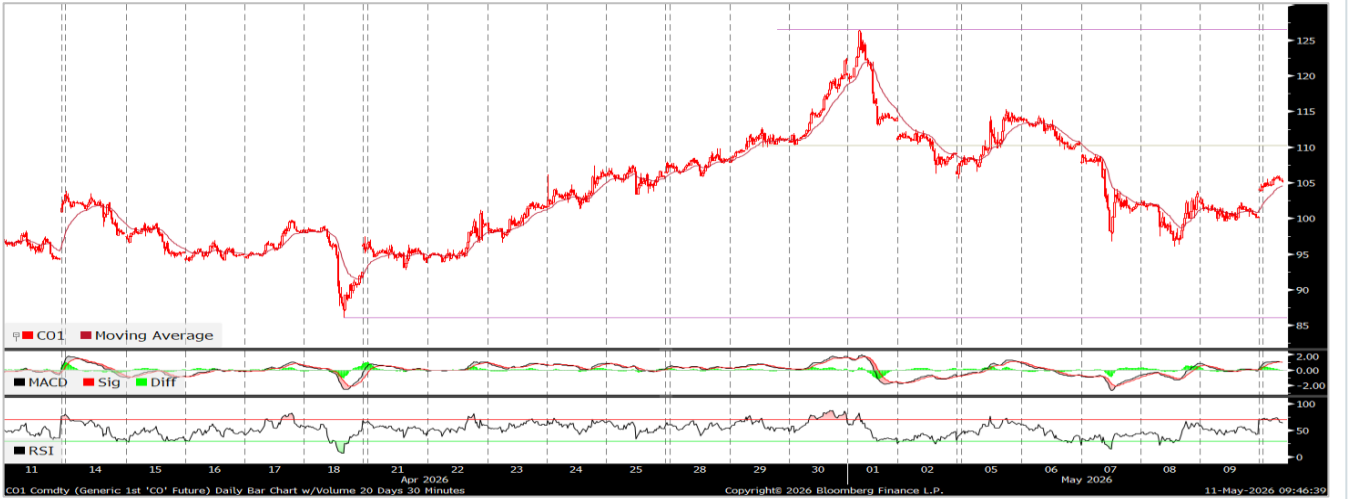




XAU/USD: Geçtiğimiz hafta Ons Altın fiyatlamalarında Orta Doğu kaynaklı haber akışı belirleyici oldu. İran-ABD gerilimi, Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizlikler ve bölgedeki askeri gelişmeler zaman zaman güvenli liman talebini desteklerken, ateşkes ve diplomatik çözüm beklentilerine yönelik açıklamalar değerli madendeki yükselişi sınırladı. ABD'nin İran'a sunduğu teklif, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması, yaptırımların hafifletilmesi ve nükleer programa ilişkin müzakerelerin sonraki aşamaya bırakılması gibi başlıklarla piyasalar tarafından olumlu karşılandı. Bununla birlikte sürecin kırılğan yapısı, petrol fiyatlarındaki sert hareketler ve enflasyon endişeleri fiyatlamalarda oynaklığın yüksek kalmasına neden oldu. Öte yandan, ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın son teklifini "kabul edilemez" olarak değerlendirirken taraflar arasındaki müzakere sürecine ilişkin belirsizliklerin sürdüğü görülüyor. Bölgedeki jeopolitik gerilim ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin riskler devam ederken, Saudi Aramco enerji piyasalarında normalleşmenin zaman alabileceği uyarısında bulundu. Ek olarak, bu hafta gözler ABD - İran hattındaki gelişmelere çevrilmiş durumdayken, ABD Başkanı Trump'ın olası Çin ziyareti ve ABD TÜFE verisi piyasaların odağında olacak. Bu gelişmelere bağlı olarak değerli maden geçtiğimiz hafta %2,2 primlendi ve 4.715 seviyesinden haftayı tamamladı. Teknik olarak bu sabah satıcılı bir seyir izleyen değerli madende 4.625- 4.560 seviyeleri destek olarak öne çıkarken, 4.700-4.750 seviyeleri direnç konumunda.



Brent Petrol: Brent petrol, geçtiğimiz hafta ABD ile İran arasındaki olası anlaşmaya yönelik iyimserliğin artmasıyla birlikte haftalık bazda yaklaşık %6 değer kaybetti. Ancak, Hürmüz Boğazı'ndaki çatışmaların sürmesi risklerin hala masada olduğunu işaret etti. ABD Başkanı Trump, yaşanan karşılıklı saldırılara rağmen ateşkesin halen yürürlükte olduğunu savundu. Öte yandan medyada çıkan haberlere göre, İran ABD'ye, uranyum stokunun bir kısmını başka bir ülkeye aktarmayı teklif etti fakat nükleer tesislerini sökme fikrini reddetti. Trump ise İran'ın verdiği son yanıtı kabul edilemez olarak nitelendirdi. Fiyatlamalar diplomatik çözüm beklentileriyle desteklenirken, diğer yandan çatışmanın yeniden tırmanma riski yüksek oynaklık yaratmaya devam ediyor. Bu çerçevede, nihai bir karar alınana kadar Brent petrol 95-110 USD aralığındaki kanal yapısını takip edebilir. Son olarak, bu haftanın ajandasında Başkan Trump'ın olası Çin ziyareti ve ABD TÜFE verisi yakından izlenecek.



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**