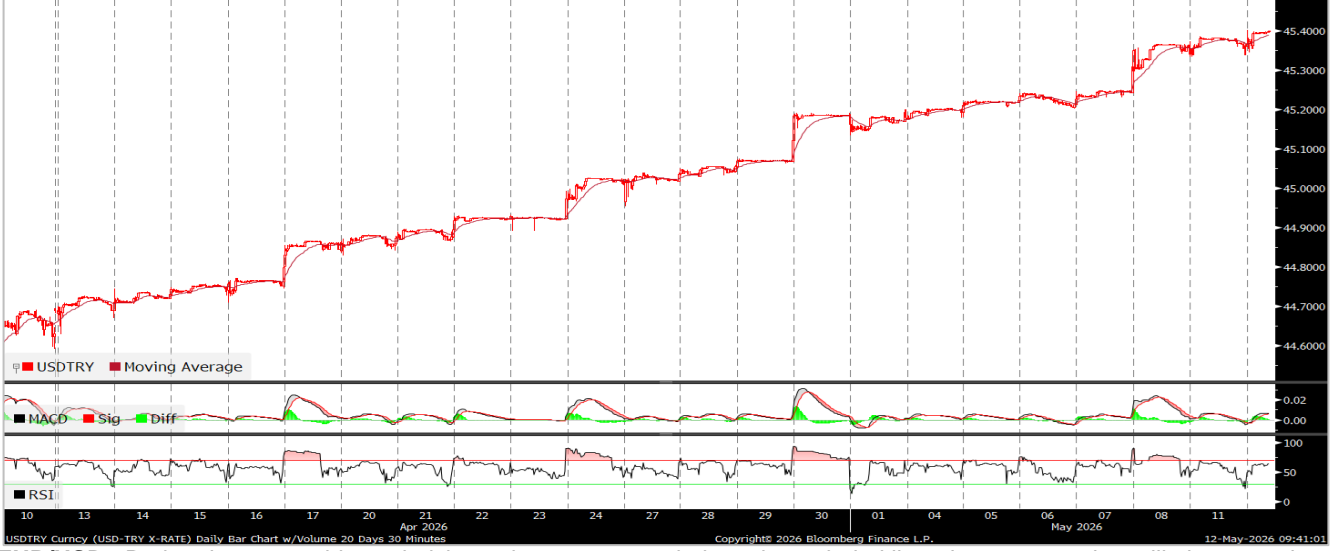
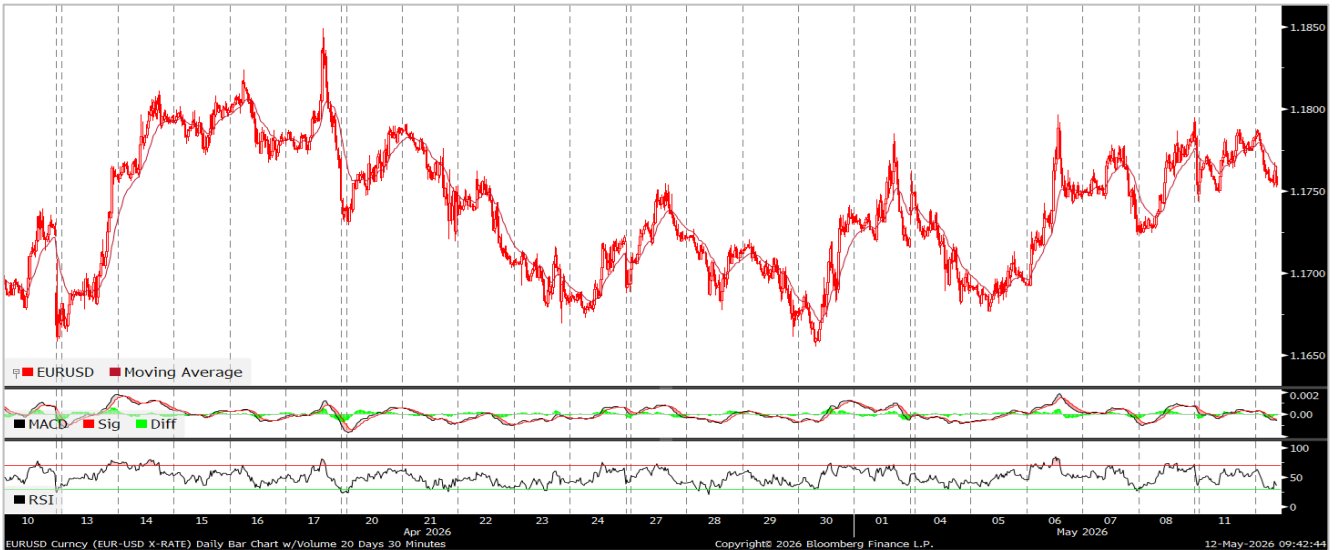




USD/TRY: Jeopolitik tarafta ABD – İran gerilimini sona erdirecek bir uzlaşma sağlanamaması risk algısını yüksek tutuyor. Hüzmüz Boğazı üzerinden enerji akışına ilişkin belirsizlik sürerken, ABD Başkanı Trump ateşkesin tehlikede olduğunu belirtti. Trump ayrıca, boğazdan geçen gemilere yeniden eskort sağlanmasına yönelik planı değerlendirdiğini ifade etti. Fed tarafında ise Trump'ın yeni başkan adayı Warsh, Senato'daki kritik usul oylamasını geçerek onay sürecinde önemli bir eşiği geride bıraktı. Artan gerilimin etkisiyle yükselen petrol fiyatları piyasalar üzerinde baskı yaratırken, ABD tahvil faizleri ve Dolar Endeksi (DXY) yukarı yönlü hareket etti. ABD endekslerinde yapay zeka temalı yükseliş eğilimi devam ederken, çoğu hisse gerilese de başta Nvidia olmak üzere çip üreticilerindeki güçlü performansla S&P 500 %0,2 yükseldi. Bu sabah ABD vadelieleri hafif satıcı seyrederken, paritelerde dolar lehine fiyatlamalar öne çıkıyor. Kur tarafında ise 45,40 seviyeleri civarındaki sınırlı hareketler korunuyor. Bugün ABD'de açıklanacak enflasyon verisi yakından izlenecek. TSİ 15.30'da açıklanacak veride beklenti, TÜFE'nin aylık %0,6, yıllık ise %3,7 artış göstermesi yönünde.

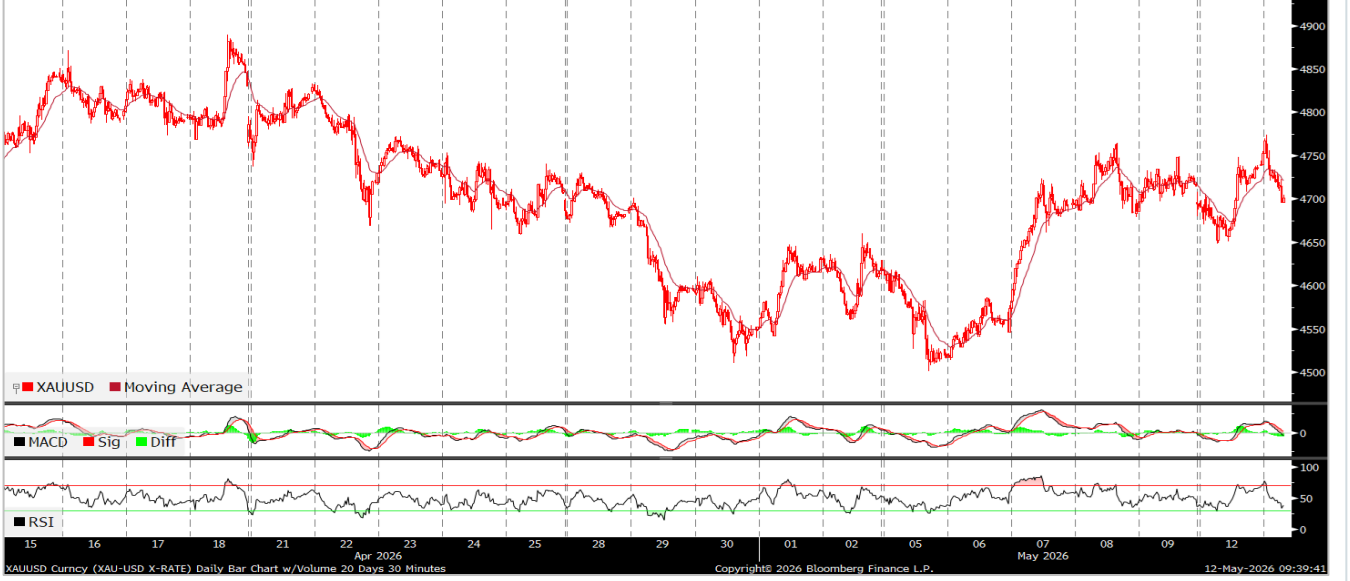


EUR/USD: Parite dün yatay bir seyir izleyerek günü tamamlarken, bu sabah itibarıyla aşağı yönlü eğilimin öne çıktığı görülüyor. Jeopolitik cephede barış umutlarının zayıflamasına ek olarak, ABD Başkanı Trump'ın ateşkesin bozulmaya yakın olabileceğine yönelik açıklamaları Dolar talebini desteklerken, EUR üzerindeki baskının artmasına neden oluyor. Enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon beklentilerini artırmasıyla birlikte Avrupa piyasaları, ECB'nin eylül ayına kadar gerçekleştireceği üç toplantıda toplam iki adet 25 baz puanlık faiz artışını tamamen fiyatlıyor. Yıl sonuna kadar üçüncü bir faiz artışı ihtimali ise yaklaşık %75 seviyesinde fiyatlamalara yansımış durumda. Fed tarafında ise faiz artırımı henüz ana senaryo haline gelmemekle birlikte, faiz indirimi beklentilerinin fiyatlamalardan tamamen çıkarıldığı söylenebilir. Bugün açıklanacak ABD enflasyon beklentisi verisi piyasaların ana odağında olacak. Teknik görünümde 1,1810 – 1,1920 sıralı dirençler konumunda. Düşüşün devamında ise 1,1710 – 1,1650 seviyeleri sıralı destekler olarak takip edilebilir.





XAU/USD: ABD ile İran arasında ateşkese yönelik belirsizliklerin sürmesi ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin arz risklerinin yeniden gündeme gelmesi piyasalarda endişeleri sıcak tutmaya devam ediyor. Petrol fiyatlarında yaşanan yükselişin küresel enflasyon beklentilerini yukarı çekmesi ve buna bağlı olarak Fed'in faiz indirimlerine yönelik beklentilerin ötelenmesi ise ABD tahvil faizleri ile dolar endeksini destekleyerek değerli maden üzerindeki baskıyı artırıyor. Bugün ise gözler aylık %0,6, yıllık ise %3,7 artış beklenen ABD TÜFE verisinde olacak. Fiyatlamalar tarafında dün %0,4 primle 4.736 seviyesinden günü tamamlayan değerli maden bu sabah satıcılı bir seyir izliyor. Teknik seviyelere bakıldığında, 4.645 - 4.585 seviyeleri destek olarak öne çıkarken, 4.750 - 4.775 seviyeleri direnç konumunda.



Brent Petrol: ABD ile İran arasındaki ateşkese yönelik artan belirsizlikler Brent petrol fiyatlarını 104 USD seviyesine kadar taşıdı. İran tarafının ABD'nin son barış teklifini reddetmesiyle birlikte Hürmüz Boğazı'nın uzun süre fiilen kapalı kalabileceği yönündeki endişeler arttı. Medyada çıkan haberlerde, Başkan Trump'ın yeniden askeri operasyon seçeneğini değerlendirdiği ve ticari gemilere Hürmüz'de askeri eskort sağlanması konusunun tekrar gündeme geldiği belirtiliyor. Öte yandan, Suudi Aramco CEO'su Nasser ise piyasada haftalık 100mn varil civarında arz kaybı yaşandığını belirterek, mevcut kesintilerin uzaması halinde petrol piyasasında normalleşmenin gelecek yıla sarkabileceği uyarısında bulundu. Risk priminin yüksek seyrettiği ortamda Brent petrol bir süre daha 95 - 110 USD aralığındaki kanal yapısını takip edebilir. Son olarak, bugünün ajandasında ABD TÜFE verisi 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**