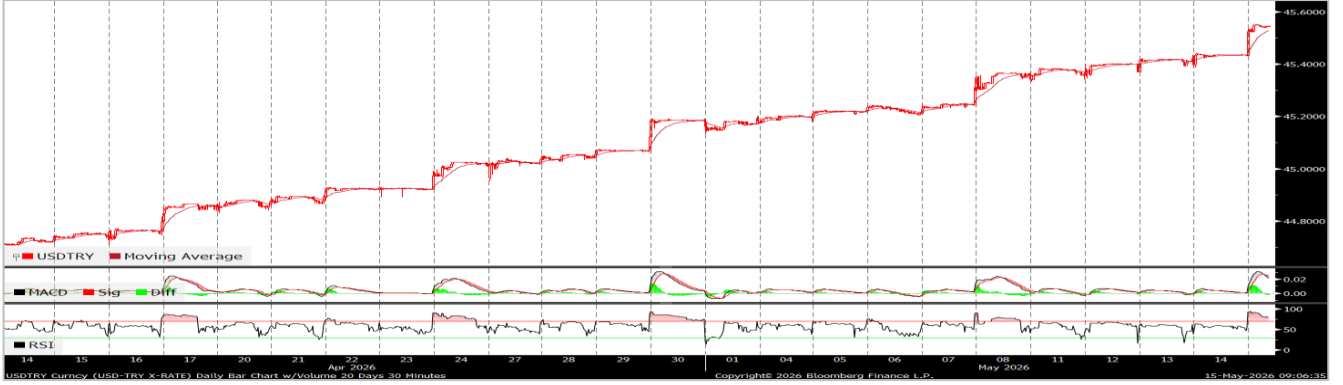
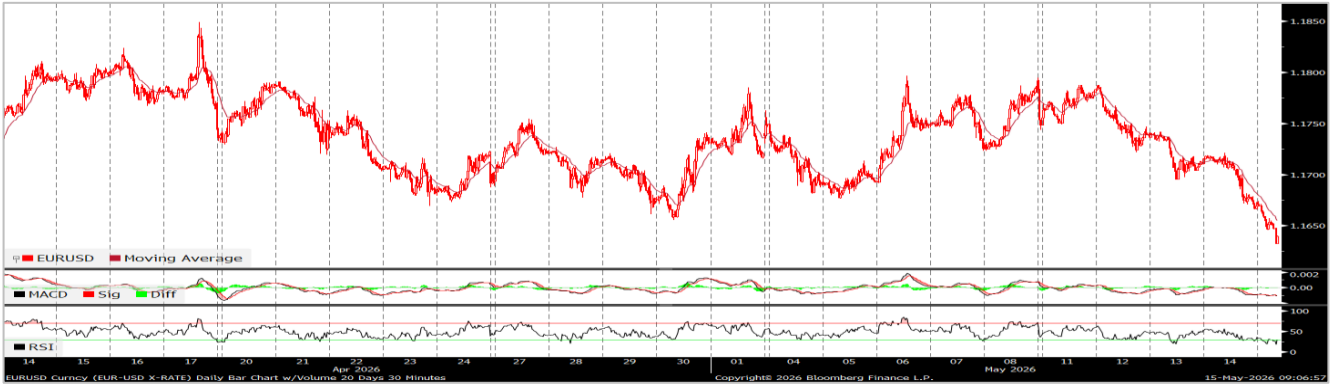




USD/TRY: Dün yurt içinde TCMB'nin yayımladığı Enflasyon Raporu takip edildi. TCMB, enflasyon ara hedefini 2026 yıl sonu için %24 seviyesinde (önceki: %16) belirtti. Ayrıca TCMB, 2026 yıl sonu tahminini %26 olarak belirirken, enflasyon tahmin aralığı iletimine ara verdiğini bildirdi. TCMB Başkanı Fatih Karahan, sıkı para politikası duruşunun korunacağı mesajını öne çıkarırken, jeopolitik riskler ve enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon görünümünü üzerinde yukarı yönlü risk oluşturduğuna işaret etti. Toplantıda, kararların veri odaklı alınacağı ve enflasyonda kalıcı bozulmaya izin verilmeyeceği vurgulandı. Bugünkü veri akışında ise mayıs ayı Piyasa Katılımcıları Anketi takip edildi. Katılımcıların cari yıl sonu tüketici enflasyonu (TÜFE) beklentisi bir önceki anket döneminde %27,53 iken, bu anket döneminde %28,94 olmuştur. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde %23,39 iken, bu anket döneminde %23,82 olmuştur. Küresel piyasalarda odak noktası ise ABD Başkanı Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi Jinping arasında gerçekleşen zirve oldu. Görüşme sonrasında tarafların ticaret, teknoloji, enerji ve jeopolitik alanlarda iş birliğini artırmaya yönelik olumlu mesajlar vermesi küresel risk iştahını destekledi. Trump'ın, Çin'in Boeing'den 200 uçak ve petrol satın almayı kabul ettiğini açıklaması dikkat çekti. Trump ayrıca Çin'in İran konusunda askeri destek vermemeyi kabul ettiğini ve Hürmüz Boğazı'nın açık olması istediğini de ifade etti. Trump - Xi görüşmesi, teknoloji hisselerine devam eden ilgi ve olumlu verilerle ABD'de endeksler günü %1'e yaklaşan primle kapattı. Dolar endeksi (DXY) ise %0,3 oranında yükseldi. Bu sabaha bakıldığında, ABD vadeli satıcılı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri ise bu sabah %4,53 seviyesine kadar yükselerek Mayıs 2025'ten bu yana en yüksek seviyesini test etti. Kur tarafında ise Dolar/TL 45,50 seviyesinin hafif üstünde hareket ediyor. Veri akışında bugün geri kalanında mart ayı Merkezi Yönetim bütçe dengesi verisi öne çıkıyor. Yurtdışında ABD'de mayıs ayı New York Fed Empire State imalat endeksi ile nisan ayı sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı verileri izlenecek.

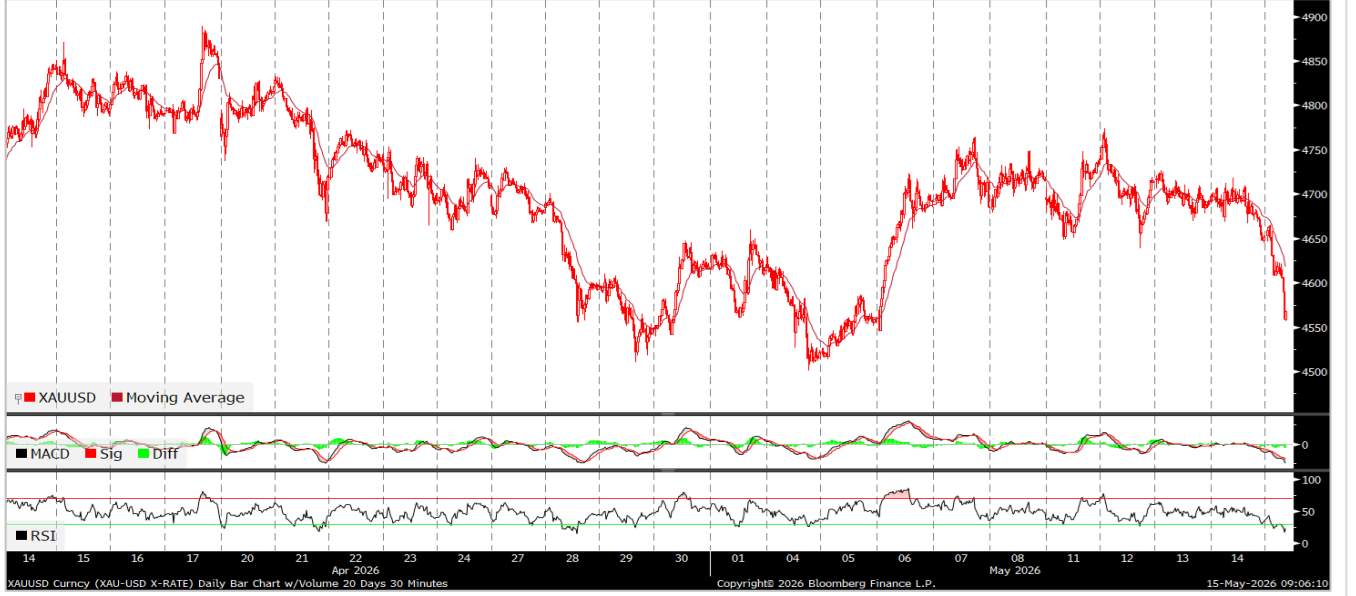


EUR/USD: ABD Başkanı Donald Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi Jinping arasındaki görüşmede Hürmüz Boğazı ve Orta Doğu'daki gelişmeler gündeme geldi. Trump, ABD'nin Hürmüz'e doğrudan ihtiyaç duymadığını ancak Çin, İsrail ve Körfez ülkeleri açısından boğazın açık kalmasının önemli olduğunu söyledi. Ayrıca Xi'nin İran'a askeri ekipman sağlamayacaklarını ifade ettiğini aktaran Trump, Çin'in İran üzerinde etkili olabileceğini belirtti. Öte yandan Hürmüz Boğazı'nda petrol tankerlerinin geçişlerinde kademeli toparlanma işaretleri görülüyor. Son günlerde özellikle Irak petrolü taşıyan bazı tankerlerin geçiş yaptığı belirtilirken, mevcut sevkiyat hacmi halen savaş öncesindeki seviyelerin altında bulunuyor. ABD'nin İran limanlarına yönelik ablukası ve İran'ın uyguladığı yeni geçiş prosedürleri ise bölgedeki deniz trafiğini yavaşlatmaya devam ediyor. Donald Trump'ın Hürmüz Boğazı'na yönelik açıklamalarının ardından boğaza ilişkin risklerin tamamen ortadan kalkmamasına karşın diplomatik çözüm beklentileri piyasalardaki endişeleri bir miktar sınırlıyor. Bu sabah ise Dolar Endeksi (DXY) hafif alıcılı bir seyir izliyor. Paritede 1,1710 seviyesi direnç olarak izlenirken, olası geri çekilmelerde 1,16 ardından 1,1570 seviyesi destek olarak takip edilebilir.

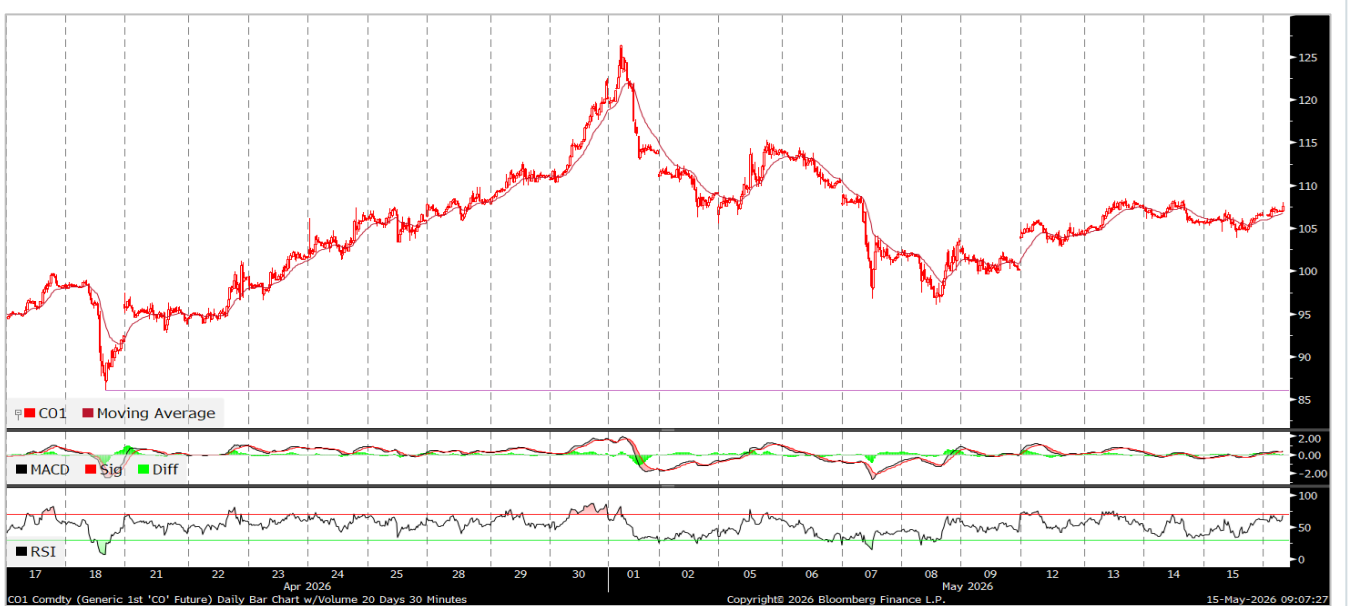




XAU/USD: Jeopolitik risklerin yüksek seyrini koruması ve Orta Doğu'daki gerilim nedeniyle enerji fiyatlarında görülen yükseliş ilk etapta güvenli liman talebini desteklese de petrol fiyatlarının yeniden 100 USD'nin üzerine çıkmasının küresel enflasyon beklentilerini artırması ve buna bağlı olarak ABD tahvil faizleri ile dolar endeksinde görülen yükseliş ons altın üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Küresel piyasalarda odak, ABD Başkanı Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi Jinping arasında gerçekleştirilen zirveye çevrildi. Görüşme sonrasında ticaret, teknoloji, enerji ve jeopolitik başlıklarda iş birliğinin artırılmasına yönelik verilen olumlu mesajlar küresel risk iştahını destekleyen unsurlar arasında yer aldı. Fiyatlamalar tarafında dün %0,8 değer kaybeden değerli maden günü 4.652 seviyesinden kapatırken bu sabah ise satıcılı bir seyir izliyor. Teknik seviyelere bakıldığında, 4.545-4.515 seviyeleri destek olarak öne çıkarken, 4.630-4.655 seviyeleri direnç konumunda.



Brent Petrol: Piyasalar, ABD Başkanı Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi arasındaki görüşmeye odaklanmış durumdayken, Başkan Trump, Çin'in Amerikan petrolü satın almayı kabul ettiğini söyledi. Trump ayrıca Çin'in İran müzakerelerinde yardımcı olmayı ve Tahran'a askeri ekipman sağlamamayı kabul ettiğini açıkladı. Çin liderinin Hürmüz Boğazı'nın açık ve geçiş ücretlerinden arındırılmış olmasını istediğini de ifade etti. Diğer yandan, ABD ile İran arasındaki anlaşmaya yönelik belirsizliklerin hala devam etmesi Brent petrol fiyatlarının yüksek seviyelerde kalmasına neden oluyor. Bu sabah alıcılı bir görünümle seyreden Brent petrol, 95-110 USD aralığındaki kanal yapısını bir süre daha takip edebilir.



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