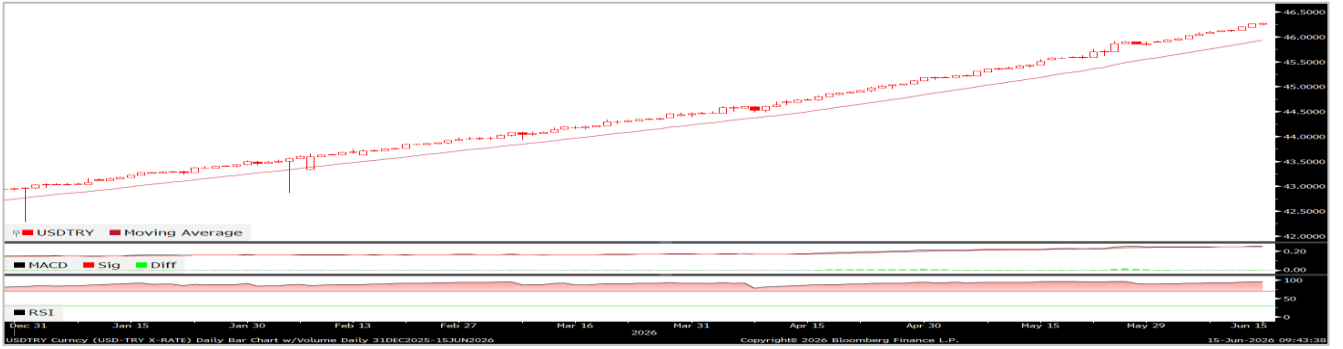




USD/TRY: Geçtiğimiz hafta yurt içinde TCMB'nin PPK toplantısı takip edildi. Kurul, politika faizini beklentiler doğrultusunda sabit tutarken, sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceği mesajını yineledi. Küresel tarafta ise piyasaların ana gündemini ABD ile İran arasındaki sürdürülen müzakerelerle ilgili gelişmeler oluşturdu. Önce İran'a saldırmakla tehdit eden ABD Başkanı Trump, sonrasında görüşmelerin ilerlediğini ve çok yakında bir anlaşmaya varacaklarını açıkladı. ABD'de çekirdek TÜFE'nin beklentilerin altında artış göstermesi, Fed'in yıl içinde faiz artırılabileceğine yönelik beklentileri zayıflattı. Piyasalarda hafta boyunca karışık bir seyir izlenirken, yapay zekaya yönelik tartışmalar ve SpaceX halka arzı gündemdeydi. Buna karşın ABD endeksleri haftayı pozitif tarafta tamamladı. Cuma günü ABD ile İran arasında bir anlaşmaya varıldığına yönelik haber akışı, jeopolitik tansiyonun düşebileceği beklentilerini güçlendirerek küresel piyasalarda risk iştahını destekleyen önemli bir katalizör oldu. Hafta sonu boyunca ABD ile İran arasında olası bir anlaşmaya yönelik haber akışı piyasaların yakın takibindeydi ki piyasalar açılmadan önce ABD ve İran'ın ön anlaşmaya vardığı açıklandı. Resmi imza töreninin cuma günü İsviçre'de gerçekleştirileceği ifade edildi. Trump, Hürmüz Boğazı'nda uygulanan ABD deniz ablukasının kaldırılması talimatını verdiğini açıkladı. Anlaşma haberiyle birlikte bu sabah risk iştahı pozitif. Nasdaq vadeli %2 civarında yükselirken, Dolar endeksi (DXY) %0,2 geriliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizleri de düşüşte. Kur tarafında ise 46,30'un hafif altında yatay bir görünüm izleniyor. Son olarak bu haftanın ajandasına baktığımızda, yurt içinde bugün Hazine tarafından açıklanacak bütçe dengesi verilerinin yanı sıra, Hazine'nin gerçekleştireceği 8 ay vadeli kuponsuz bono ile 2 yıl vadeli tahvil ihaleleri yakından izlenecek. Ayrıca Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın 15:30'da başkanlık edeceği Kabine Toplantısı da siyasi gündemin ana maddesini oluşturacak. Hafta genelinde ise konut fiyat endeksi, konut satışları, reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri ajandada öne çıkacak. Yurt dışında ise bu haftanın en kritik gündem maddesi olan ABD Merkez Bankası (Fed) toplantısı piyasaların radarında bulunuyor. Yeni Fed Başkanı Kevin Warsh'un ilk toplantısında faiz oranlarının %3,50 - 3,75 bandında sabit tutulması bekleniyor. Ayrıca bu hafta ABD'de sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı, perakende satışlar, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ile Philadelphia Fed imalat endeksi öne çıkıyor.



EUR/USD: Geçtiğimiz hafta, ECB'nin yükselen enerji maliyetleri ve enflasyonist baskılar nedeniyle politika faizini 25 baz puan artırması ve şahin tonda mesajlar vermesi pariteyi destekledi. ABD tarafında çekirdek enflasyonun beklentilerin altında kalması dolar üzerindeki baskıyı artırırken, ABD ile İran arasında süren diplomatik temaslar ve Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmeler piyasalarda dalgalı bir risk algısına neden oldu. Bu gelişmelerin etkisiyle EURUSD paritesi haftalık %0,4 primlenerek 1,1568 seviyesinden son işlem gününü tamamladı. Öte yandan, Hafta sonu boyunca ABD ile İran arasında olası bir anlaşmaya yönelik gelişmeler piyasaların yakın takibindeydi. Hafta açılışı öncesinde tarafların ön anlaşmaya vardıklarının açıklanması ve resmi imza sürecinin cuma günü İsviçre'de tamamlanacağına belirtilmesi risk iştahını destekledi. Trump'ın Hürmüz Boğazı'ndaki ABD deniz ablukasının kaldırılması talimatını verdiğini açıklaması da enerji arzına yönelik endişeleri azaltırken, haftanın ilk işlem gününde küresel piyasalarda pozitif bir görünüm öne çıkıyor. Ayrıca, piyasaların odağında bu hafta açıklanacak Fed kararı paritenin yönü açısından belirleyici olabilir. Avrupa tarafında ise ECB yetkililerinin açıklamaları yakından takip edilecek. Teknik seviyelere bakıldığında, bu sabah hafif alıcılı bir seyir izleyen paritede, 1,1645-1,1675 seviyeleri direnç olarak öne çıkarken, 1,1570-1,1525 seviyeleri destek konumunda.





XAU/USD: ABD ile İran arasında Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasını öngören bir barış anlaşmasına varıldığına açıklanmasının etkisiyle Ons Altın 4.300 USD seviyesini aştı. Anlaşmanın ardından petrol fiyatları son iki ayın düşük seviyelerine gerilerken, enerji fiyatlarındaki düşüş enflasyon baskılarının hafifleyeceği beklentisini güçlendirdi. Böylece son dönemde altın üzerinde baskı yaratan faiz artışı endişeleri de zayıflamış oldu. İsviçre'de 19 Haziran'da imzalanması beklenen anlaşmanın; ablukaların kaldırılması, İran'a yönelik bazı yaptırımların hafifletilmesi ve Tahran'ın nükleer programının sonlandırılması gibi maddeler içerdiği belirtiliyor. Öte yandan, yatırımcılar bu hafta gerçekleştirilecek olan Kevin Warsh başkanlığındaki ilk Fed toplantısını yakından takip edecek. Bu kapsamda, değerli madende 4.420 ve 4.550 USD direnç seviyelerinin aşılması halinde yükseliş ivmesi artabilir. Aksi durumda, 4.235 USD yakın destek olarak izlenebilir.



Brent Petrol: Brent petrol, İran ile ABD arasındaki barış anlaşmasına yönelik haber akışıyla cuma günü %3,4 gerilerken, Pakistan Başbakanı'nın iki ülkenin cuma günü mutabakat zaptı imzalayacağını açıklaması sonrası yeni haftaya da satış baskısıyla başladı. Nihai anlaşmadan ziyade sürecin çerçevesini belirlemesi beklenen mutabakatın, ABD-İran çatışmasını sona erdirmesi ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasının önünü açması hedefleniyor. ABD Başkanı Trump, boğazın yeniden açılacağını ve İran limanlarına yönelik ABD deniz ablukasının kaldırılacağını açıklarken, İran kaynakları açılışın 30 gün içinde İran düzenlemeleriyle gerçekleşebileceğini belirtiyor. Ancak mayın temizliği, sigorta maliyetleri, liman tıkanıklığı, güvenlik riskleri ve alıcıların alternatif tedarik rotalarına yönelmiş olması nedeniyle Hürmüz'den akışın tam olarak normale dönmesi aylar sürebilir. Bu nedenle jeopolitik risk primi geri çekilse de, arzın ne hızda ve ne ölçüde normalleşeceği petrol fiyatları açısından belirleyici olmaya devam edecek. Teknik görünümde, 81,75 – 77,00 USD seviyeleri sıralı destekler konumunda. Yükseliş halinde ise 86,00 – 90 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**