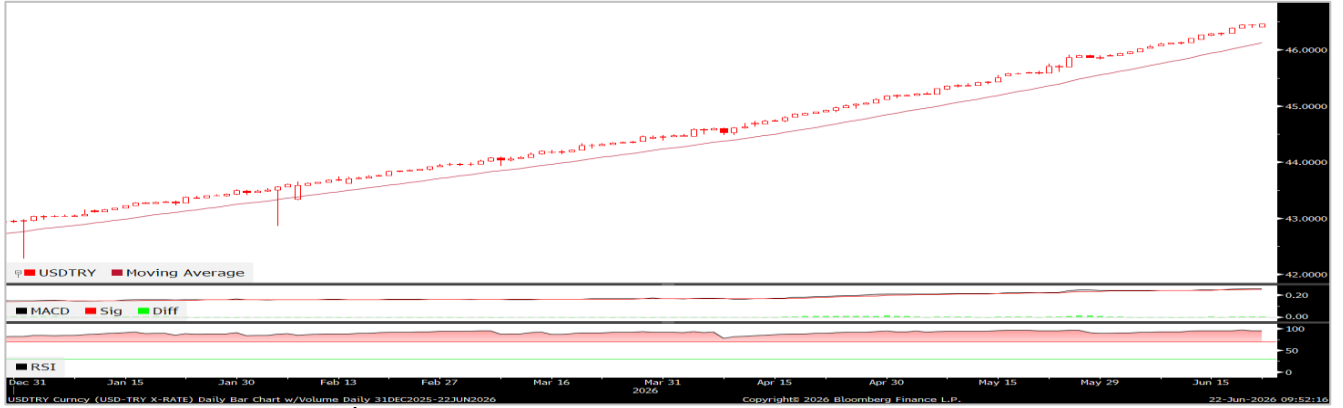




USD/TRY: Geçtiğimiz hafta küresel tarafta piyasaların odağında ABD-İran hattındaki diplomatik süreç yer aldı. Taraflardan gelen olumlu açıklamalar ve Hürmüz Boğazı'nda petrol akışının kademeli olarak normalleşmeye başlaması risk iştahını desteklerken, Brent petrol mart ayından bu yana ilk kez 80 USD seviyesinin altına geriledi. Diğer yandan Fed, yeni Başkan Kevin Warsh liderliğinde gerçekleştirdiği ilk toplantıda politika faizini beklentilere paralel olarak sabit tutarken, enflasyonla mücadelede vurgu yapan açıklamalar nedeniyle piyasalar kararı şahin olarak değerlendirdi. Bu gelişmenin ardından Dolar Endeksi (DXY) güç kazanırken, küresel piyasalarda kısa süreli satış baskısı gözlemlendi. Hafta sonu boyunca ise ABD ile İran arasında İsviçre'de gerçekleşmesi planlanan müzakere sürecine ilişkin haber akışı izlenirken, İran tarafından yapılan açıklamada İsrail'in ateşkes ihlalleri nedeniyle Hürmüz Boğazı'nın gemi trafiğine kapatılacağı bildirildi. Bu sabah küresel piyasalara bakıldığında ABD vadeliinde satıcı bir seyir hakimken, Dolar Endeksi (DXY) güçlü görünümünü koruyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,50'nin hemen altında. Kur tarafında ise Dolar/TL bu sabah 46,45 civarında hareket ediyor. Bu sabah açıklanan verilere göre ise yurt içinde tüketici güven endeksi Mayıs ayında 85,8 iken Haziran ayında %2,5 oranında artarak 87,9 oldu. Sektörel Enflasyon Beklentileri Anketi'ne göre ise 2026 yılı Haziran ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 0,01 puan azalarak %23,81 seviyesine gerilemiş, reel sektör için değişmeyerek %33,10 seviyesinde gerçekleşmiş ve hanehalkı için ise 3,38 puan azalarak %46,13 seviyesine gerilemiştir. Ajandanın devamına bakıldığında ise Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek ile TCMB Başkanı Karahan iki gün boyunca Londra'da yatırımcılarla bir araya gelecek. Yurt dışında ABD'de hafta boyunca S&P Global PMI, yeni konut satışları, PCE verisi, dayanıklı mal siparişleri, büyüme rakamları ve Michigan Tüketici Güven Endeksi açıklanacak.

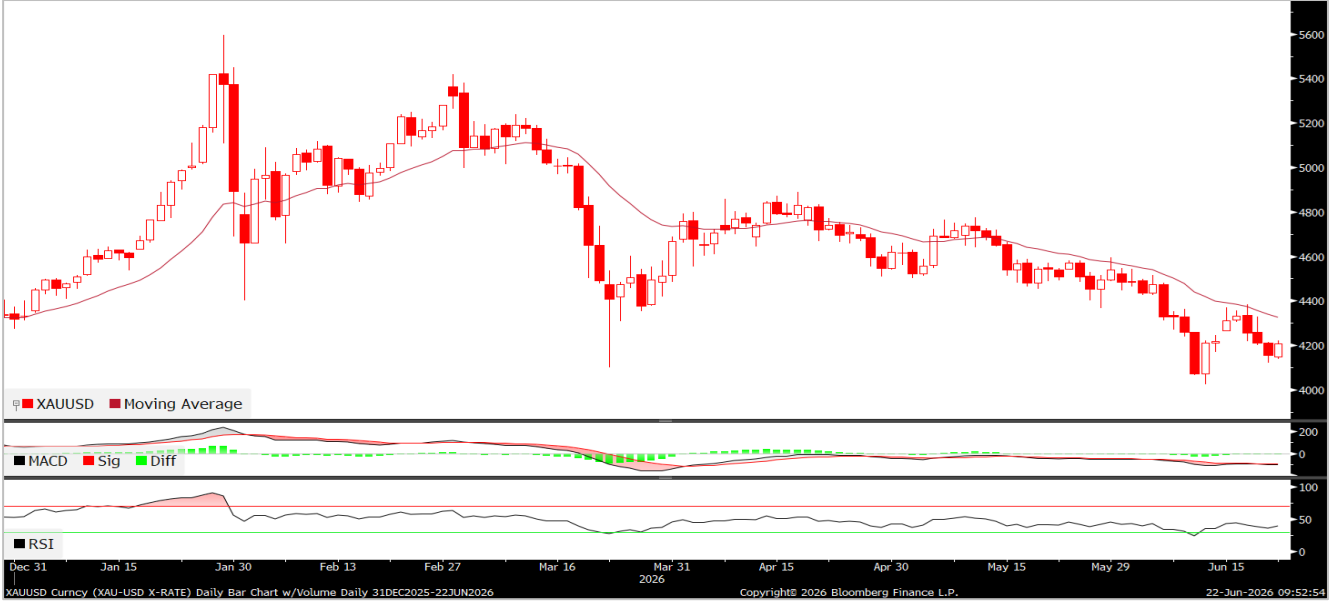


EUR/USD: Küresel tarafta ABD-İran diplomasi süreci ön planda kalmaya devam ediyor. Geçen hafta görüşmelerde ilerleme sinyalleri ve Hürmüz Boğazı'nda petrol akışının kademeli normalleşmesi risk iştahını destekledi. Ancak nükleer program, yaptırımlar ve bölgesel güvenlik başlıklarındaki anlaşmazlıklar kalıcı uzlaşmaya ilişkin belirsizliğin sürdüğünü gösterdi. Hafta sonu ise İran'ın, İsrail'in ateşkesi ihlal ettiği gerekçesiyle Hürmüz Boğazı'nı gemi trafiğine kapatacağını açıklaması jeopolitik riskleri yeniden gündeme taşıdı. Diğer tarafta Fed, Kevin Warsh liderliğindeki ilk toplantısında faizi beklentilere paralel sabit bırakırken, enflasyonla mücadele vurgusu nedeniyle karar şahin algılandı. Bu görünüm Dolar Endeksi'ni (DXY) desteklerken, piyasalarda yeniden faiz artışı ihtimali fiyatlanmaya başladı. Bu hafta ABD çekirdek PCE verisi takip edilecek. Enflasyonun yeniden hızlanabileceği beklentisi ve enerji fiyatlarındaki baskı, Fed'in para politikasına ilişkin belirsizliği artırıyor. Bu sabah Dolar Endeksi (DXY) güçlü seyrini korurken, piyasaların odağında ECB Başkanı Christine Lagarde ile Fed üyelerinden gelecek açıklamalar yer alıyor. Bu açıklamaların, merkez bankalarının para politikasına ilişkin beklentiler üzerinde belirleyici olması bekleniyor. Teknik görünümde EUR/USD paritesinde 1,1435 seviyesi destek olarak öne çıkarken, bu seviyenin kırılması halinde 1,1415'e doğru geri çekilme görülebilir. Olası yükselişlerde ise 1,15 seviyesi direnç olarak takip edilebilir.

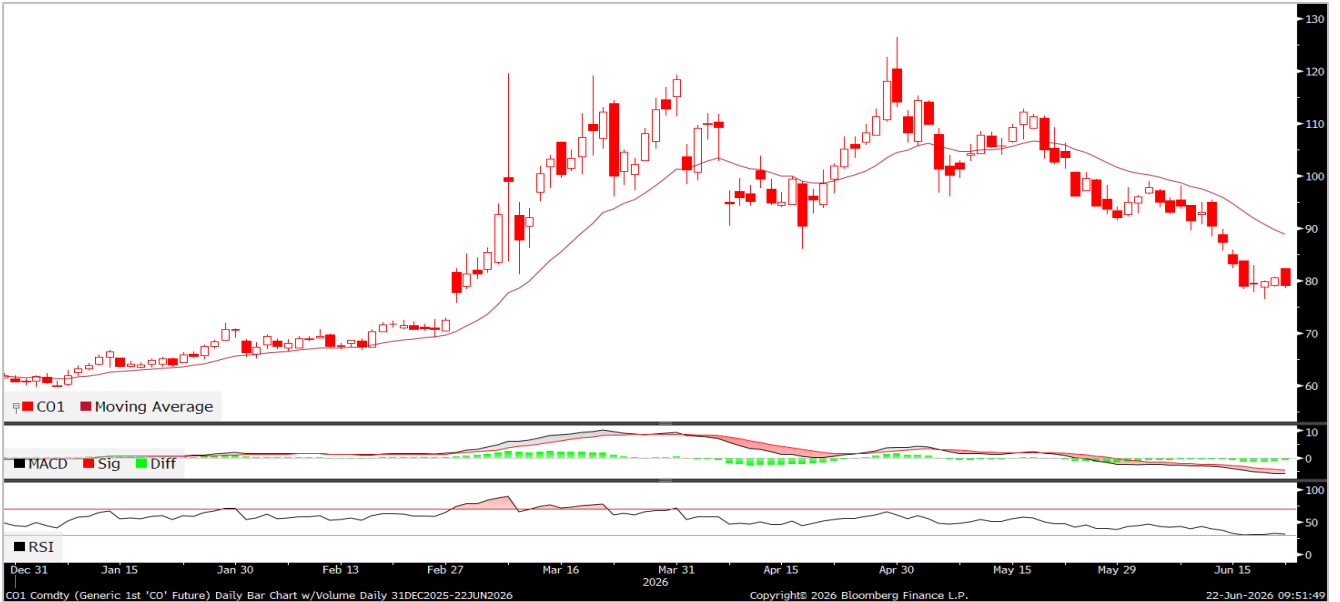




XAU/USD: Geçtiğimiz hafta Ons Altın, Kevin Warsh başkanlığındaki ilk toplantısında faizleri sabit tutan Fed'in nokta grafiğinde yeni bir faiz artışına işaret etmesi ve şahin mesajlar vermesiyle önce geriledi; ancak ABD Başkanı Trump'ın İran ile Hürmüz Boğazı'nı açmayı hedefleyen geçici bir anlaşma imzalaması ve bu adımın enflasyon endişelerini azaltmasıyla kayıplarını telafi etti. Yatırımcıların yüksek borçlanma maliyetleri ile Fed beklentilerine odaklandığı bu süreçte, Lübnan'daki çatışmaların sürmesi ve Orta Doğu'daki kırılgan ateşkes ortamı da jeopolitik risklerin gündemde kalmasına neden oldu. Öte yandan bu hafta açıklanacak ABD çekirdek PCE verisi kritik. Fiyatlamalar tarafında ise geçen hafta %1,5 geri çekilen değerli maden, cuma kapanışını 4.156 seviyesinden gerçekleştirdi. Teknik seviyelere bakıldığında, bu sabah, alıcılı bir seyir izleyen değerli madende 4.230-4.265 seviyeleri direnç olarak öne çıkarken, 4.120-4.1080 seviyeleri destek konumunda.



Brent Petrol: ABD ile İran arasında devam eden barış görüşmelerinde ilerleme sağlandığına yönelik haberlerin etkisiyle Brent petrol fiyatları 80 USD'nin altına geriledi. İsviçre'deki müzakerelere aracılık eden Katar ve Pakistan'ın ortak açıklamasına göre taraflar, 60 gün içinde nihai bir anlaşmaya ulaşılmasını hedefleyen bir yol haritası üzerinde uzlaştı. Bu gelişme, piyasalarda arz risklerinin azalabileceği beklentisini güçlendirerek petrol fiyatlarını baskıladı. Bu çerçevede iyimser havanın devam etmesi halinde fiyatlardaki düşüş bir süre daha devam edebilir ve 77,70 – 76,40 USD sıralı destek seviyeleri test edilebilir. Olası tepki alımlarında ise 80,30 – 81,25 USD direnç noktaları hedef olabilir.



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**