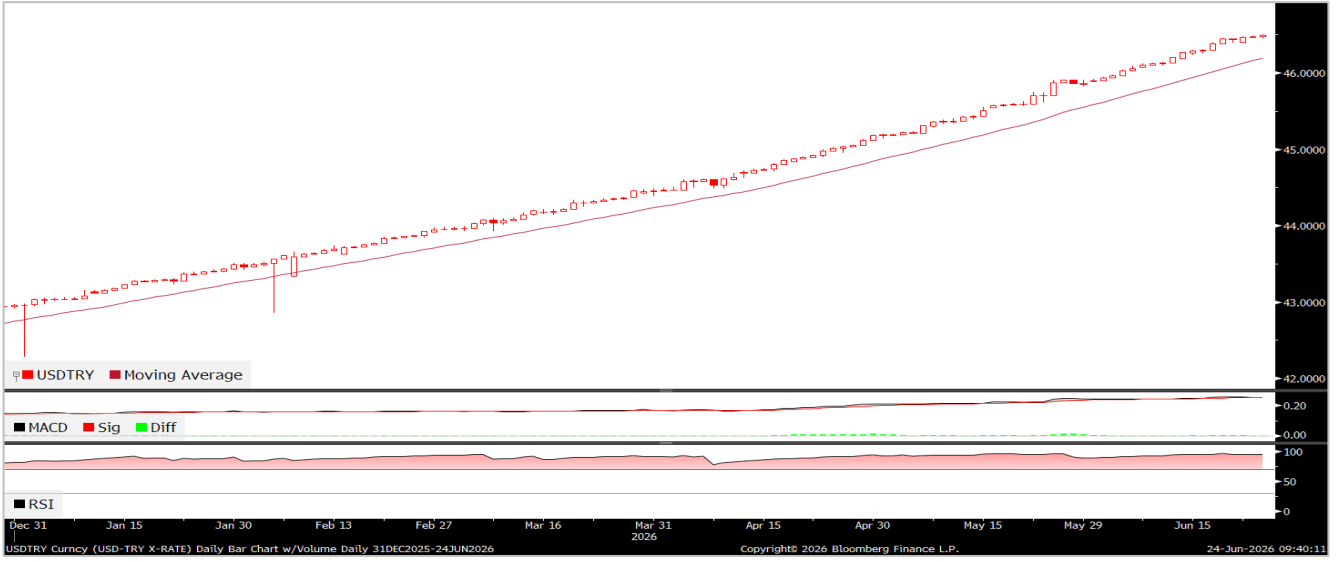




USD/TRY: Dün yurt içinde Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Polonya ziyareti izlenirken, iki ülke ticaretinde yeni hedef 15 milyar USD olarak açıklandı. Küresel tarafta ise ABD–İran müzakerelerine yönelik olumlu haber akışı risk iştahını desteklese de, Fed'e ilişkin faiz artırımı beklentilerinin güçlenmesi piyasalarda baskı yarattı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,5 civarında seyrederken, Dolar Endeksi (DXY) 101,4 seviyesine kadar yükseldi. ABD–İran hattında çelişkili açıklamalar öne çıkıyor. Trump, İran'ın nükleer denetimleri süresiz kabul ettiğini belirirken, Tahran bunu yalanladı. Hürmüz Boğazı, mali teşvikler ve Lübnan başlıklarında farklı mesajlar sürecin kırılma potansiyelini artırıyor. Buna rağmen Trump müzakerelerin olumlu ilerlediğini ifade ederken, ABD Senatosu'nun İran savaşına karşı sembolik kararı siyasi iç baskının arttığına işaret etti. Bu sabah dolar endeksindeki güçlü görünüm korunurken, USD/TRY 46,50 civarında seyreliyor. Kurda gün içerisinde küresel risk iştahı, doların seyri ve jeopolitik gelişmelere bağlı fiyatlamalar izlenecek. Bugün yurtiçinde Haziran ayı sektörel güven endeksleri takip edilecek. Yurtdışında ABD'de Mayıs ayı yeni konut satışları verisi izlenecek. Avrupa tarafında ise Almanya'da Haziran ayı Ifo İş Dünyası Endeksi açıklanacak.

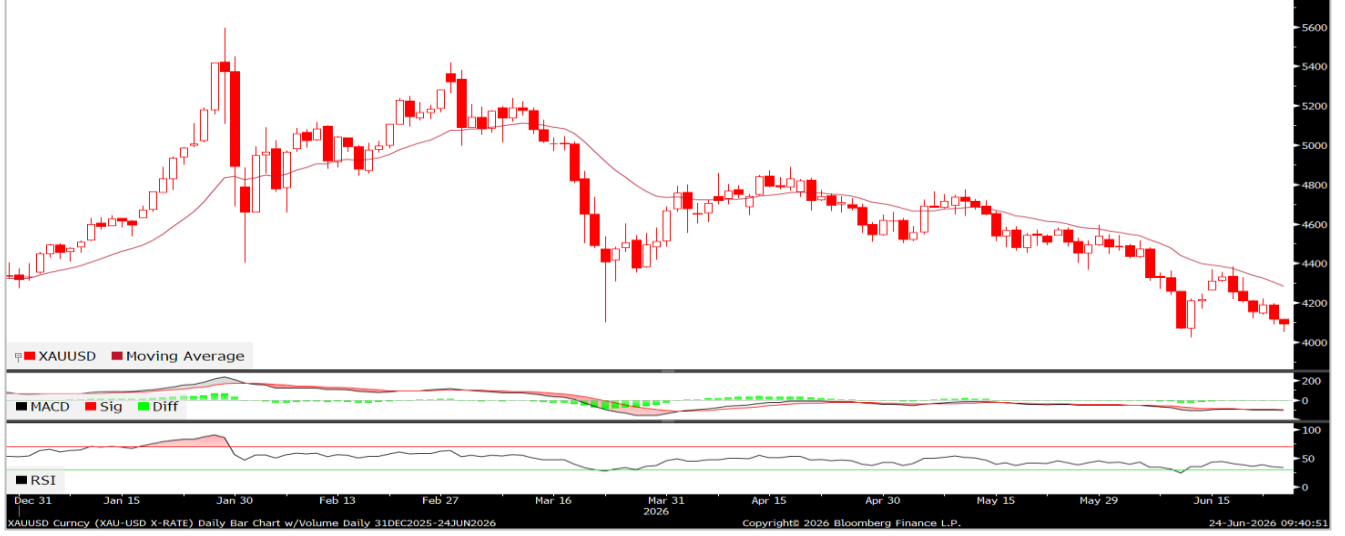


EUR/USD: Fed'in bu yıl faiz artırımına başlayabileceğine yönelik beklentilerin güçlenmesiyle Dolar Endeksi (DXY), Mayıs 2025'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. ABD tahvil faizleri de yukarı yönlü hareket ederken, EUR/USD paritesi 1,14 seviyesinin altına gerileyerek Haziran 2025'ten bu yana en düşük seviyesini test etti. Fed Başkanı Warsh'un geçtiğimiz haftaki şahin açıklamaları risk iştahını sınırlarken, dolara olan talebi destekledi. Avrupa tarafında ise ECB Başekonomisti Lane, enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyonu 2027'nin ilk yarısına kadar hedefin belirgin üzerinde tutabileceğini belirtti. Bu sabah sınırlı geri çekilmesini sürdüren EUR/USD paritesinde 1,1320 seviyesi destek, olası yükselişlerde ise 1,14 seviyesi direnç olarak izlenebilir.





XAU/USD: ABD İran hattındaki müzakerelere ilişkin olumlu haber akışı küresel piyasalarda risk algısını iyileştiriyor. ABD Başkanı Trump'ın, İran'ın uzun süreli ve kapsamlı nükleer denetimleri kabul ettiğini açıklaması öne çıkarken, Hürmüz Boğazı'nın açık kalacağı ve deniz ablukasının uygulanmayacağı yönündeki mesajları enerji arzına dair endişeleri belirgin şekilde azalttı. İran'ın dondurulmuş varlıklarından 12 milyar USD'nin iki taksit halinde serbest bırakılmasının planlandığına ilişkin değerlendirmeler ise sürecin ekonomik boyutuna dair iyimserliği destekledi. Buna karşın Lübnan hattındaki gerilimler ve ABD iç siyasetinden gelen tepkiler, diplomatik sürecin kalıcılığına ilişkin belirsizlikleri canlı tutarak kırılğan görünümün sürdüğüne işaret etti. Diğer yandan, Dolar endeksinin yüksek seviyelerde işlem görmesi ve Fed'e yönelik sıkılaştırma beklentileriyle yükselen tahvil getirileri, değerli maden üzerinde baskı oluşturarak yükselişleri sınırlıyor. Bu gelişmelere bağlı olarak Ons Altın dün %1,7 değer kaybıyla 4.117 seviyesinden gününü tamamladı. Teknik seviyelere bakıldığında, bu sabah da baskı altında kalan değerli madende 4.000 seviyesi destek olarak öne çıkarken, 4.150-4.190 seviyeleri direnç konumunda.



Brent Petrol: Brent petrol, 76 USD seviyesinin altına gerileyerek Orta Doğu'daki gerilimlerin başlamasından önceki fiyat aralığına yaklaştı. Bu geri çekilmeye, ABD ile İran arasında yürütülen barış müzakerelerinde kaydedilen ilerlemelerin ardından Hürmüz Boğazı'ndan geçen tanker trafiğinin yeniden artması etkili oldu. Uluslararası Denizcilik Örgütü, gemilerin Hürmüz Boğazı üzerinden seyrine yeniden imkan tanıyabilecek güvenlik teminatları aldığını bildirdi. Diğer taraftan İran ve Umman, Hürmüz Boğazı geçişlerinin yönetilmesine yönelik ortak bir uygulama oluşturulması amacıyla görüşmelere başladıklarını açıkladı. Söz konusu görüşmelerde geçiş ücretlerinin de gündeme gelmesi, İran'ın ilerleyen dönemde boğazı kullanan gemilerden ücret talep edebileceğine ilişkin endişeleri artırdı. Bu çerçevede, Brent petrol fiyatlarındaki geri çekilme bir süre daha devam edebilir ve 73,50 – 70,45 USD sıralı destek noktaları hedef olabilir. Aksi durumda ise 78,50 – 80,85 USD seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



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**