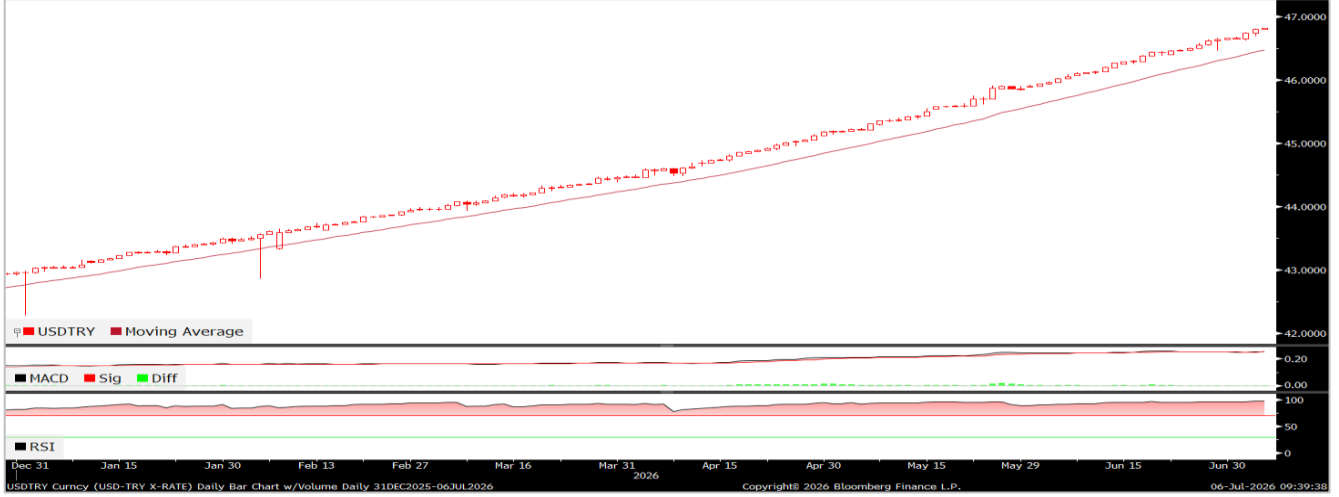
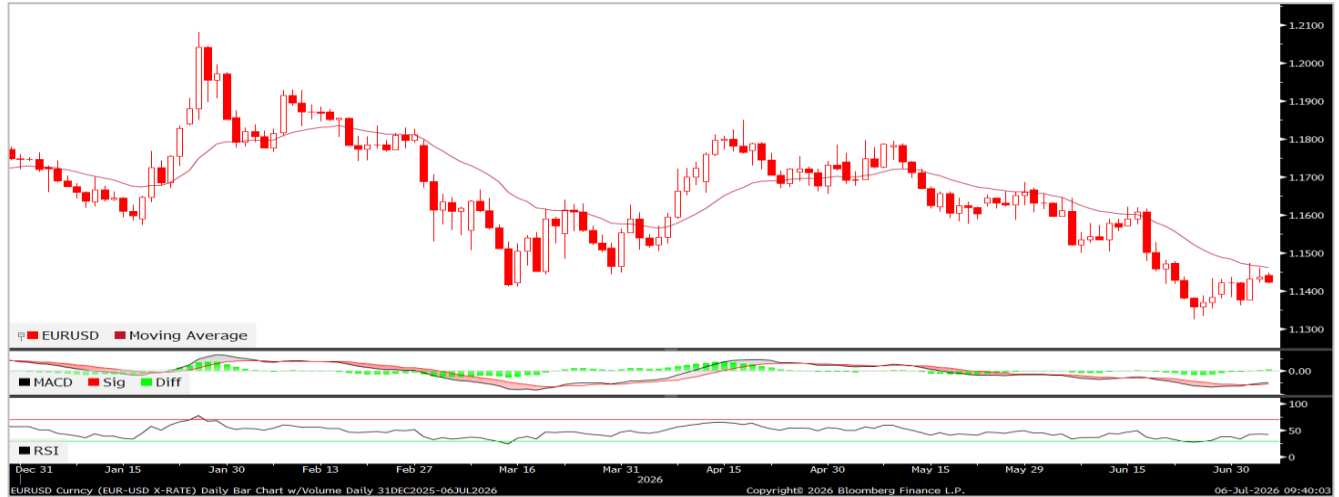




USD/TRY: Geçtiğimiz cuma günü yurt içinde haziran ayı enflasyon verisi gündemin odağındaydı. TÜFE aylık bazda %0,99 ile beklentilere paralel gerçekleşirken, yıllık enflasyon %32,11 seviyesine geriledi. Aylık bazda giyim ve ayakkabı fiyatlarındaki sınırlı gerileme enflasyonu aşağı çekerken, konut grubu yukarı yönlü baskının ana kaynağı oldu. Çekirdek enflasyon ise aylık %1,46, yıllık bazda %29,84 olarak gerçekleşti. Küresel tarafta jeopolitik tansiyonun görece düşük seyrettiği görülürken, piyasaların odağı bu hafta Ankara'da düzenlenecek NATO Zirvesi'ne çevrilmiş durumda. Zirvede savunma harcamaları, Ukrayna savaşı, İran kaynaklı bölgesel riskler ve deniz ticaret yollarının güvenliği gibi başlıkların öne çıkması bekleniyor. Fiyatlamalar tarafında Dolar Endeksi (DXY) 101 seviyesinin hemen altında hareket ederken, USD/TRY geçen haftaki 46,80 seviyesindeki kapanışının hafif üzerinde işlem görüyor. Gün içerisinde kurda mevcut sınırlı seyrin sürmesi beklenebilir. Bugün TCMB'nin açıklayacağı haziran ayı reel efektif döviz kuru verisi öne çıkıyor.



EUR/USD: EUR/USD paritesi, geçtiğimiz hafta zayıf gelen ABD istihdam verilerinin etkisiyle yaklaşık %0,5 değer kazanırken, yeni haftaya daha satıcı bir görünümle başladı. Fed'e yönelik sıkılaşma beklentilerinin zayıflaması, geçtiğimiz hafta Euro'yu destekleyen ana unsur oldu. Jeopolitik gerilim tarafında son günlerde daha sakin bir görünüm izlenmesi, enerji fiyatları üzerindeki risk priminin azalmasında etkili oldu. OPEC+ üyelerinin üretim artırma kararı da petrol fiyatlarındaki aşağı yönlü seyri desteklerken, enerji maliyetlerindeki gevşeme küresel enflasyon beklentilerini sınırlayan unsurlardan biri oldu. ECB üyelerinin açıklamaları ise petrol fiyatlarındaki düşüşün ardından yakın vadede yeni bir faiz artırımını baskısının azaldığına işaret etti. Yatırımcılar, jeopolitik gerilimlerin azalmasına karşın, söz konusu sürecin enerji maliyetleri, enflasyon beklentileri ve büyüme görünümü üzerinde bıraktığı etkilerin makro verilere yansımaları takip ediyor. Bugün veri gündeminde ABD ISM hizmet PMI ve Euro Bölgesi ÜFE ile perakende satış verileri ajandada öne çıkıyor. Ek olarak, bu hafta Ankara'da düzenlenecek NATO zirvesi de piyasaların odağında olacak. Zirvede Avrupa ülkelerinin savunma harcamalarına yönelik taahhütleri ve bu harcamaların finansmanına ilişkin mesajlar takip edilecek. Harcama artışının kamu maliyesi ve borçlanma programları üzerinde yaratabileceği revizyon ihtimali, özellikle Avrupa tahvil piyasalarında hareketlilik yaratabilir. Parite ise bugün 1,1360 – 1,1460 arasında bant hareketi gözlemlenebilir.





XAU/USD: Geçtiğimiz hafta ABD–İran hattındaki diplomatik temaslar ve Fed'den gelen daha ılımlı mesajlar piyasalarda öne çıktı. Beklentilerin altında kalan ABD istihdam verisi, işgücü piyasasında soğumaya işaret ederek Fed'e yönelik faiz artırımı beklentilerini zayıflattı. Bu görünümle dolar endeksi gerilerken, ons altın dört haftalık düşüş serisini sonlandırarak 4.175 USD civarında iki haftanın zirvesine yakın seyretti. Hafta sonu Hürmüz Boğazı'nda tanker geçişlerinde kısmi toparlanma görülse de güvenlik riskleri tamamen ortadan kalkmış değil. Mayın tehdidi ve bazı gemilerin takip sistemlerini kapatarak ilerlemesi, enerji arz güvenliğine ilişkin endişelerin sürdüğünü gösteriyor. Bu hafta Fed toplantı tutanakları takip edilecek. Teknik görünümde 4.110 USD seviyesi kısa vadeli destek konumunda. Bu seviyenin kırılması halinde 4.078 USD seviyesi öne çıkabilir. Olası yükselişlerde ise 4.200 USD ve 4.230 USD seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.



Brent Petrol: Hürmüz Boğazı'ndaki gemi trafiği normalleşirken, OPEC+'ın ağustos ayından itibaren üretimi günlük 188 bin varil artırma kararı petrol arzını desteklemesi bekleniyor. Savaşın başladığı dönemden bu yana açılan toplam arz artışı ise günlük 940 bin varile ulaştı. BAE'nin birlikte ayrılmasıyla üretim kotalarına henüz tam uyum sağlanmadığı ortamda, söz konusu artışların ne ölçüde hayata geçirilebileceği belirsizliğini koruyor. Jeopolitik tarafta tansiyonun düşmesiyle petrol akışı hızlansa da, henüz savaş öncesi dönemdeki seviyelere dönülmüş değil. Geçtiğimiz hafta üst üste dördüncü haftayı da düşüşle tamamlayan Brent petrolde, bu sabah yatay bir seyir izleniyor. Teknik görünümde 71,20 ve 70,50 seviyeleri destek olarak öne çıkarken, olası yükselişlerde 72,90 ve 73,50 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**