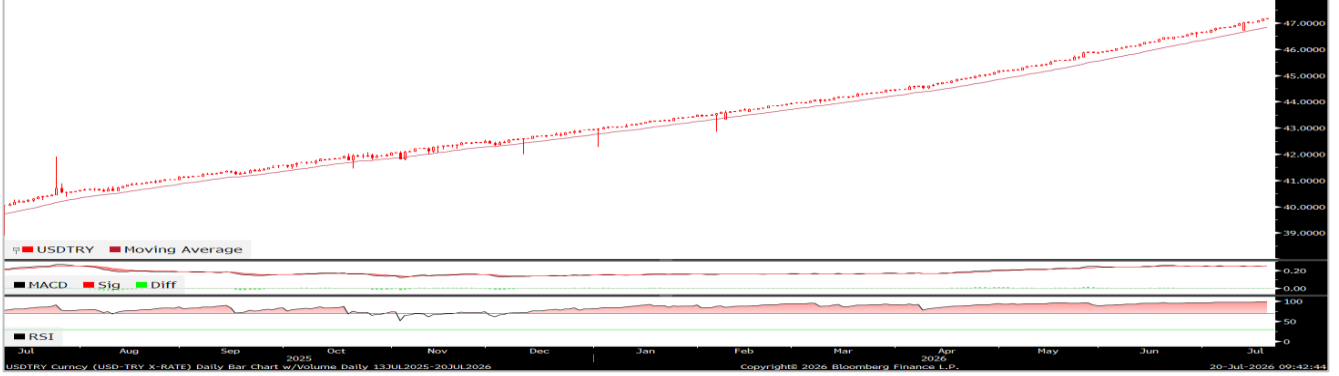




USD/TRY: Cuma günü piyasalar kapandıktan sonra Fitch'in Türkiye'nin kredi notuna ilişkin değerlendirmesi yayımlandı. Kuruluş, Türkiye'nin kredi notunu "BB-", görünümünü ise "stabil" olarak teyit ederken, yüksek enflasyon, dış finansman kırılganlığı ve para politikası üzerindeki siyasi etkilerin kredi notu üzerinde baskı oluşturmaya devam ettiğini vurguladı. Küresel tarafta ise enerji fiyatlarının yükselişi enflasyon endişelerini artırırken, beklentilerin altında kalan ABD enflasyon verileri Fed'e yönelik sıkılaşma beklentilerini zayıflattı. Buna karşın güçlü ekonomik aktivite verileri ve Fed üyelerinden gelen şahin açıklamalar ABD tahvil faizleri ile Dolar Endeksi'ni destekledi. Haftanın ikinci yarısında yapay zeka ve yarı iletken sektöründe artan değerleme endişeleri teknoloji hisselerinde satış baskısı oluştururken, Nasdaq öncülüğünde küresel risk iştahı zayıfladı. Hafta sonu Orta Doğu'da jeopolitik gerilim yeniden tırmanırken, Tahran ABD ile varılan mutabakat kapsamındaki yükümlülüklerini askıya aldığı duyurdu. Bu sabaha bakıldığında ise Dolar Endeksi (DXY) gerilerken, ABD vadelerinde de sınırlı negatif görünüm izleniyor. Kur tarafında ise Dolar/TL bu sabah 47,20'nin hemen altında işlem görüyor. Bu hafta yurt içinde perşembe günü açıklanacak olan TCMB faiz kararı haftanın en kritik gündem maddesi olacak. Piyasa beklentisi faizlerin sabit bırakılacağı yönünde. Bu sabah ise temmuz ayı piyasa katılımcıları anketi yayımlandı. Buna göre katılımcıların cari yıl sonu TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde %29,14 iken, bu anket döneminde %29,21 oldu. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde %23,81 iken, bu anket döneminde %23,95 oldu. Günün geri kalanında ise Hazine'nin 2 yıl vadeli kira sertifikası ihracı izlenecek. Hafta boyunca ayrıca Reel Kesim Güven Endeksi, Kapasite Kullanım Oranı, Tüketici Güven Endeksi ve Moody's'in cuma günü piyasa kapanışı sonrası yayımlaması beklenen Türkiye kredi notu değerlendirmesi ajandada öne çıkıyor. ABD'de ise çarşamba günü Alphabet ve Tesla, perşembe günü ise Intel'in finansalları yakından takip edilecek. Ayrıca PMI verileri ile ABD yeni konut satışları da takip edilecek.

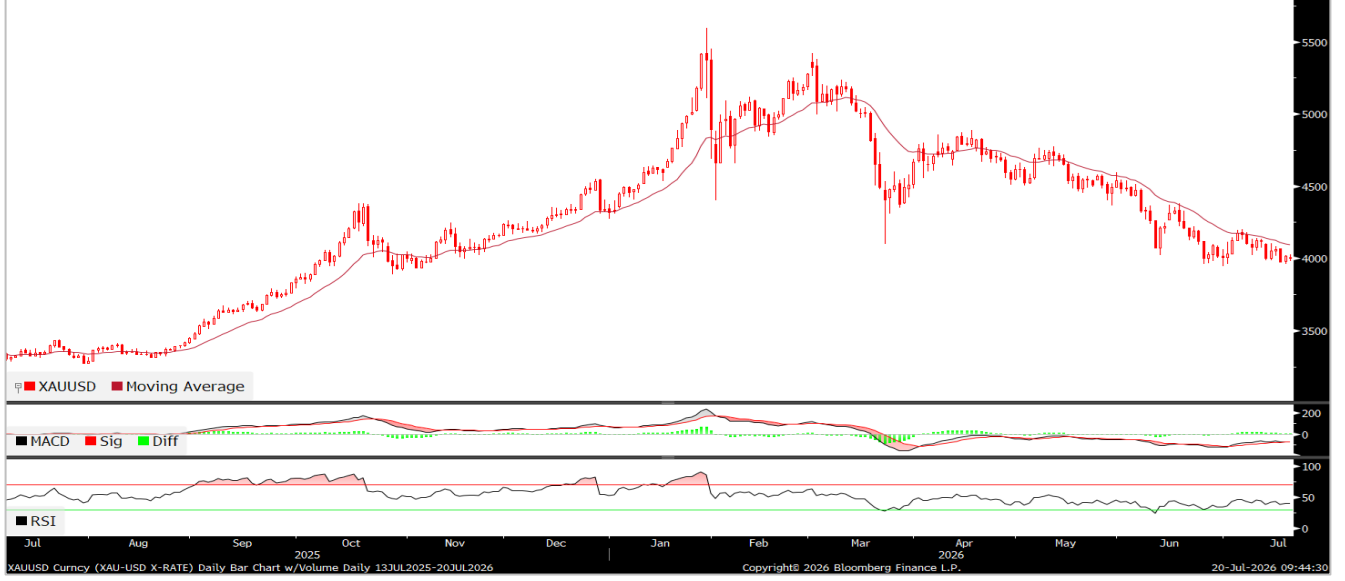


EUR/USD: Geçtiğimiz hafta parite, ABD'de açıklanan TÜFE ve ÜFE verilerinin beklentilerin altında kalmasının piyasaların Fed'den ilave faiz artırım beklentilerini zayıflatmasıyla yükseliş eğilimi gösterdi. Ancak Fed yetkililerinden gelen görece şahin açıklamalar ve temmuz ayında faiz artışı ihtimalinin tamamen masadan kalkmadığına yönelik mesajlar yükselişleri sınırladı. Öte yandan, ABD ile İran arasında yeniden tırmanan jeopolitik gerilimler ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin artan belirsizlikler güvenli liman talebini destekleyerek dolar endeksindeki zayıflamayı sınırlayan başlıca unsur oldu. Böylece hafta boyunca zayıf ABD enflasyon verileri yukarı yönlü desteklerken, Fed'in temkinli duruşu ve artan jeopolitik riskler fiyatlama dengeli bir rol oynadı. Bu gelişmelere bağlı olarak parite geçtiğimiz hafta %0,2 primlenerek 1,1439 seviyesinden haftayı tamamladı. Öte yandan, hafta sonu ABD ile İran arasında yeniden yükselen tansiyon ve Brent petrolünün 90 USD'nin üzerine çıkması, piyasalarda riskten kaçış eğilimini güçlendirirken enerji maliyetlerindeki artışın enflasyon görünümünü bozabileceği endişelerini öne çıkarıyor. Bu görünüm, Fed'in faiz indirim sürecini erteleyebileceği yönündeki beklentileri desteklerken, yüksek seviyelerde kalmayı sürdüren ABD tahvil faizleri ve ek faiz artışı ihtimalinin fiyatlanması da doların küresel para birimleri karşısındaki güçlü seyrini korumasına katkı sağlıyor. Teknik seviyelere bakıldığında, bu sabah yatay bir seyir izleyen paritede, 1,1460- 1,1475 seviyeleri direnç olarak öne çıkarken, 1,1425-1,1415 seviyeleri destek konumunda.

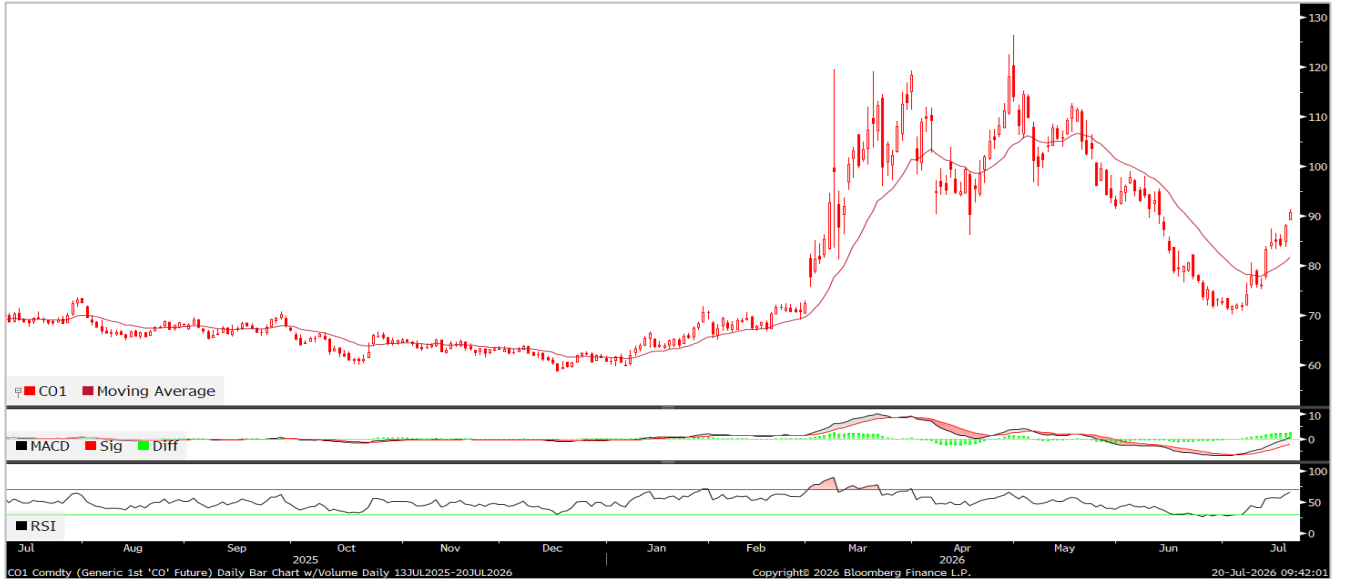




XAU/USD: Hafta sonunda Orta Doğu'da yeniden tırmanan jeopolitik gerilim ve Tahran'ın ABD ile varılan mutabakat kapsamındaki yükümlülüklerini askıya aldığı açıklamasının ardından ABD ile İran karşılıklı saldırılarını sürdürürken, enerji arzına yönelik riskler yeniden ön plana çıktı. Bu durumun enflasyonist baskıları artırabileceği beklentisi, Fed'in faizleri daha uzun süre yüksek tutacağına yönelik beklentileri güçlendirirken, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın şahin açıklamaları da bu görünümü destekledi. Piyasalar temmuz toplantısında faizlerin sabit tutulmasını beklese de, Aralık ayında faiz artırımını olasılığı %82'ye yükseldi. Bu gelişmelerin etkisiyle faiz getirisi olmayan ons altın üzerinde baskı artarken, spot altın 4.000 USD seviyesinin altını test etti. Jeopolitik risklerin altın üzerindeki baskısını devam ettirmesiyle teknik görünümde gün içerisinde 4.060 USD direnç ve 3.950 destek seviyeleri arasında bant hareketi görülebilir.



Brent Petrol: Geçtiğimiz hafta ABD-İran arasındaki karşılıklı saldırılar hız kazanırken jeopolitik riskler yükseldi. Taraflar arasında karşılıklı askeri operasyonların sürmesi ve Hürmüz Boğazı'ndaki enerji sevkiyatına yönelik risklerin artması, arz güvenliğine ilişkin endişeleri belirgin şekilde yükseltti. Bu gelişmelerin etkisiyle Brent petrol vadeliileri haftalık bazda yaklaşık %16 değer kazanarak haziran ortasından bu yana en yüksek seviyesini gördü ve haftayı 88 USD seviyesinin üzerinde tamamladı. ABD-İran çatışmalarının yeniden tırmanması piyasalardaki risk iştahını zayıflattı. Brent petrol fiyatı yeni haftanın ilk işlemlerine yükselişe başlarken, Teknik görünümde Brent petrol vadeliilerinde 91,50 USD seviyesi ilk direnç olarak takip edilebilir. Olası geri çekilmelerde ise 88,20 USD ilk destek konumunda bulunurken, bu seviyenin altında 85,50 USD seviyesi 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 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**