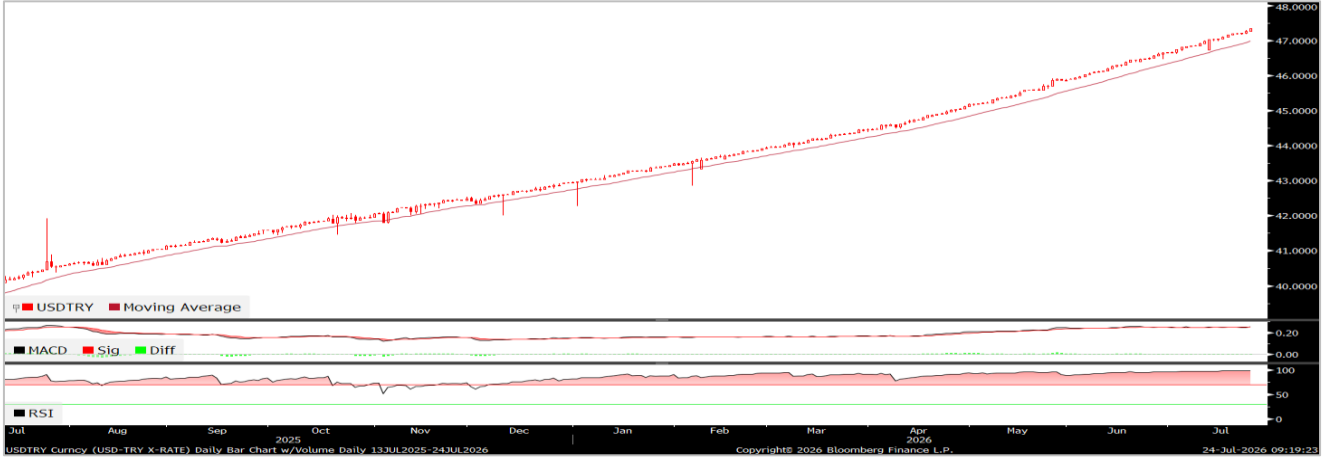




USD/TRY: Dün yurt içinde TCMB, politika faizini beklentilere paralel olarak %37'de sabit bırakırken, gecelik borç verme faizini %40'ta tuttu ve karar metninde şahin ton korundu. Merkez Bankası, enflasyonun ana eğiliminde haziran ayında sınırlı gerileme olduğunu, ancak temmuzda geçici bir yükseliş görülebileceğini belirtti. Enerji fiyatlarının yeniden yükselme eğilimine girdiğine yönelik ifade de dikkat çekiciydi. Öte yandan, yakın döneme ilişkin verilerin iç talepteki zayıf seyrin belirginleştiğine işaret ettiği vurgulandı. Küresel piyasalarda ise özellikle ABD-İran gerilimi ve Kızıldeniz kaynaklı jeopolitik riskler fiyatlamalar üzerinde belirleyici oldu. Trump'ın Husi saldırılarından İran'ı sorumlu tutarak askeri yaptırım mesajı vermesi, "büyük bir saldırı" seçeneğine yakın olduğunu duyurması ve dondurulan İran varlıklarının gemi zararlarının karşılanmasında kullanılacağını açıklaması gerilimin tırmanabileceği beklentisini güçlendirdi. Borsalar tarafında ABD endeksleri günü negatif bölgede tamamladı. Bu sabah ise risk iştahı kırılğan. Körfez'de çatışmaların şiddetlenmesi ve petrol fiyatlarının yüksek seviyelerini korumasıyla artan enflasyon endişeleri fiyatlamalarda etkili oluyor. ABD on yıllık tahvil faizi de %4,70'in üzerinde. Dolar'daki küresel düşüş şu aşamada kar satışı olarak değerlendirilebilir. DXY dün %0,3 artış göstermişti. Kur tarafında dün günü 47,27 seviyesinde tamamlayan Dolar/TL, bu sabah 47,35 civarında hareket ediyor. Yurt içinde ise Sektörel Enflasyon Beklentileri Anketi'ne göre 2026 yılı Temmuz ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 0,14 puan artarak %23,95 seviyesine yükselirken, reel sektör için 0,60 puan azalarak %32,50 seviyesine geriledi. Hanehalkı için ise 1,19 puan azalarak %44,94 seviyesine geriledi. Günün geri kalanında ise piyasalar kapandıktan sonra Moody's'in Türkiye'ye ilişkin ülke değerlendirmesini yayımlaması bekleniyor. Ülke kredi notumuzun ve görünümümüzün sabit tutulması öngörülüyor. Yurt dışında ise ABD'de temmuz ayı S&P Global imalat ve hizmet sektörleri öncü PMI verileri ile Haziran ayı yeni konut satışları takip edilecek.

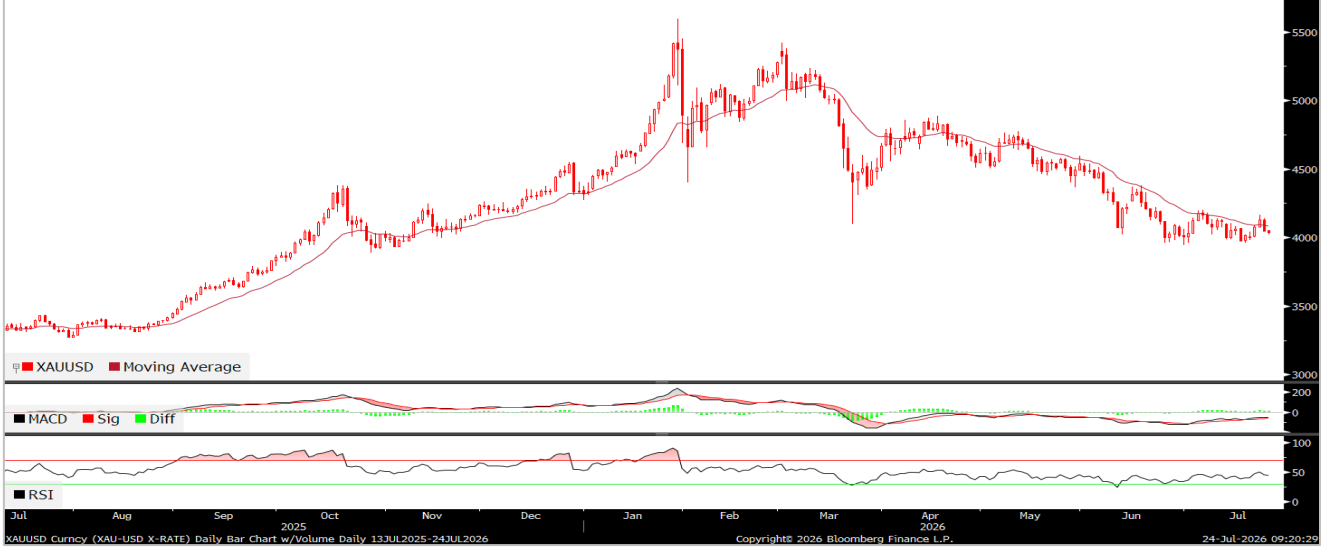


EUR/USD: Dün ABD - İran gerilimi ve Kızıldeniz kaynaklı jeopolitik riskler gündemde kalmaya devam etti. Trump'ın İran'a yönelik askeri operasyonların genişleyebileceği mesajı, ateşkes girişimlerinin sonuçsuz kalması bölgedeki tansiyonu artırdı. Boğazlardaki güvenlik riskleri ile petrol tankerlerine yönelik saldırılar ise enerji arzı endişelerini artırdı. Yükselen enerji fiyatları enflasyon ve faiz beklentilerini destekledi. Öte yandan ECB, politika faizini beklentilere paralel %2,25 seviyesinde sabit bıraktı. ECB Başkanı Lagarde, kararların veriye bağlı alınacağını vurgularken, enflasyon baskılarının sürmesi halinde eylül ayında 25 baz puanlık faiz artışı ihtimalinin korunduğu mesajını verdi. EUR/USD paritesi dün %0,3 düşüşle tamamlarken, bu sabah Dolar Endeksi (DXY) yatay, ABD tahvil faizleri ise yükseliş eğiliminde seyreliyor. Teknik görünümde EUR/USD paritesinde 1,1415 seviyesi ilk direnç olarak öne çıkarken, bu seviyenin aşılması halinde 1,1430 ve 1,1465 seviyeleri hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 1,1355 ilk destek, ardından 1,1340 seviyesi izlenebilir.

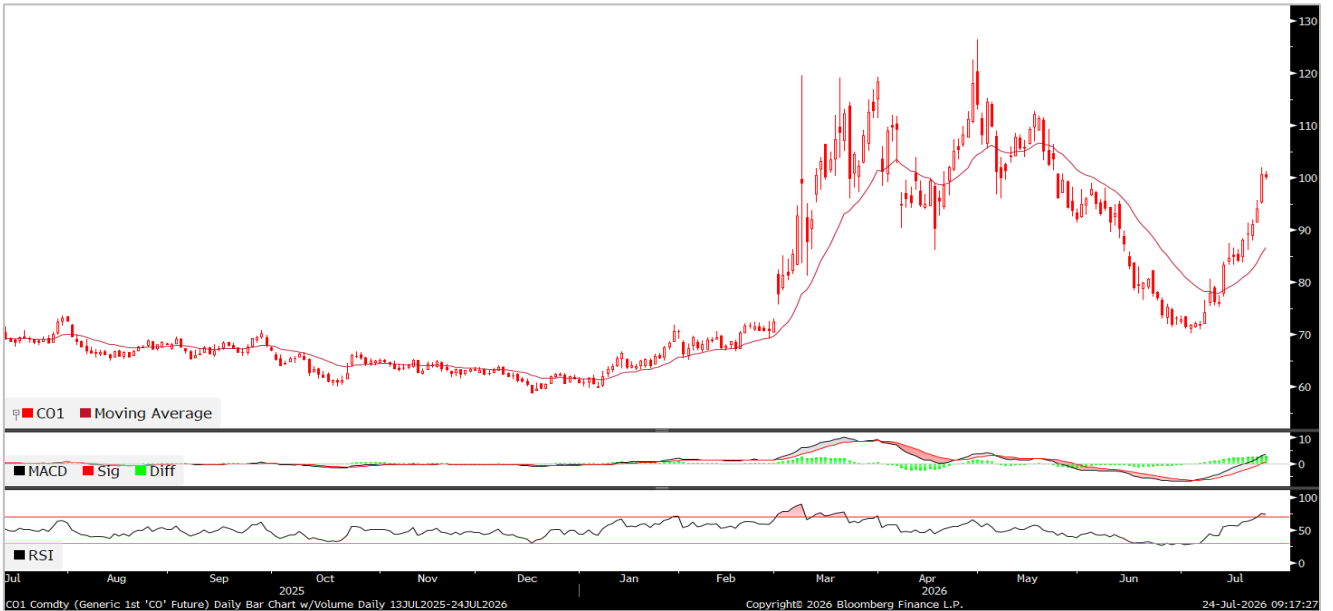




XAU/USD: Ons Altın, önceki seansta yaklaşık %2 değer kaybederek 4.050 USD seviyesinden kapanış yaptı. Orta Doğu'daki çatışmaların şiddetlenmesi ve Brent petrolün 100 USD seviyelerine yaklaşması, enerji kaynaklı enflasyon endişelerini güçlendirerek değerli metal üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Piyasalarda Fed'in, eylül ayında faiz artırımı olasılığı yüksek ihtimalle fiyatlanırken, ABD'nin büyük ticaret ortaklarına yönelik yeni gümrük tarifeleri de belirsizliği artırıyor. Bu sabaha da satıcılı bir görünümle başlayan değerli maden 4.025 USD civarında işlem görürken, geri çekilmenin devam etmesi halinde 3.970 – 3.935 USD seviyeleri destek olarak izlenebilir. Olası tepki alımlarında ise 4.075 – 4.130 USD direnç noktaları olarak takip edilebilir.



Brent Petrol: İran destekli Husilerin Kızıldeniz'de iki Suudi petrol tankerini vurduklarını açıklamasının ardından Brent petrol vadelipleri dün %7 yükselerek günü 100,7 USD seviyesinden tamamladı. Hürmüz Boğazı'ndaki tanker trafiğinin neredeyse durma noktasına gelmesinin ardından, Husilerin saldırılarıyla Suudi Arabistan'ın alternatif petrol ihracat güzergahı olan Kızıldeniz-Babülmendep hattının da risk altına girmesi, küresel enerji arzına yönelik endişeleri artırdı. ABD Başkanı Trump'ın yeni saldırılar halinde İran ve Husilere büyük askeri karşılık verileceğini belirtmesi ve İran'a yönelik geniş çaplı bir saldırıyı değerlendirdiğini açıklaması da İran-ABD geriliminin daha fazla tırmanabileceği yönündeki kaygıları güçlendirdi. Diplomasi tarafında ise yakın vadede bir anlaşma ihtimali zayıf görünürken, Irak'ın arabuluculuğunda yürütülen ateşkes girişiminin İran tarafından reddedildiği bildirildi. Brent vadeliplerinin teknik görünümde, 105,00 USD – 111,00 USD seviyeleri sıralı dirençler konumunda. Düşüş halinde ise 97,00 USD – 92 USD seviyeleri sıralı destekler 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**