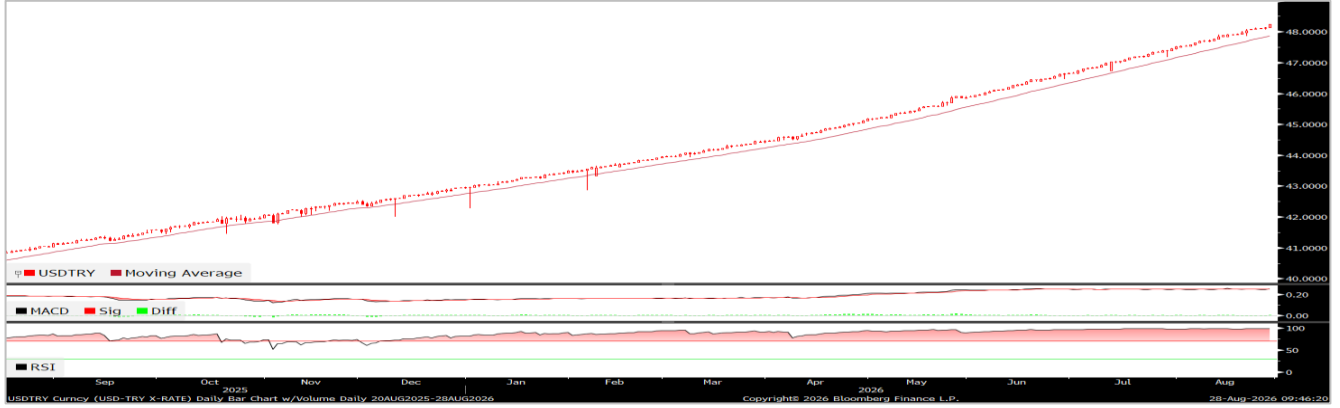




USD/TRY: TCMB'nin haftalık verilerine göre, 21 Ağustos ile biten haftada yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 150mn USD net alım, DİBS piyasasında ise 1mn USD net satış yaptı. Aynı haftada TCMB'nin net uluslararası rezervleri sınırlı gerileyerek 67 milyar USD seviyesinde gerçekleşti. Tahvil tarafında ise satıcılı bir seyir izlendi; 2 yıllık gösterge tahvil faizi 23 baz puan yükselerek yeniden %40,1 seviyesine çıktı. Yurt içinde Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek'in açıklamaları takip edildi. Şimşek, KKM'den çıkış sürecinin tamamlandığını ve makro finansal istikrar ile Türk lirasına güveni güçlendiren politikaların sürdürüleceğini belirtti. Küresel piyasalarda dalgalı görünüm korunurken, ABD endeksleri teknoloji hisselerindeki güçlü seyrin desteğiyle günü alıcılı tamamladı. S&P500 %0,7 ve Nasdaq %1,6 yükselirken, Nvidia'nın piyasa değeri 5,5 trilyon USD'ye ulaştı. ABD'de açıklanan temmuz ayı öncü mal ticareti açığı 118,8 milyar USD ile 100,5 milyar USD olan beklentinin belirgin üzerinde gerçekleşerek geçen yıl başından bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Haftalık işsizlik başvuruları 203bin ile beklentilerin altında kaldı. Jackson Hole Sempozyumu kapsamında Fed yetkililerinden gelen mesajlarda enflasyondaki kalıcılık nedeniyle ek sıkılaştırmanın gündeme gelebileceği vurgulandı. Cleveland Fed Başkanı Hammack, faiz seviyesinin ekonomiyi yeterince yavaşlatmadığını belirterek enflasyonu kontrol altına almak için harekete geçilmesi gerektiğini ifade etti. Piyasalarda eylül ayında faiz artırımı olasılığı %34 seviyesinde fiyatlanırken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 2,4 baz puan yükselişle %4,67 civarında seyretti. Bu sabah Brent petrol %0,3 düşüşle 89,30 USD, ons altın ise %0,5 kayıpla 4.575 USD civarında seyreliyor. Dolar endeksi 99 seviyesinin hafif üzerinde sakin bir görünüm seriliyor. ABD vadeli faizler hafif satıcılı seyreliyor. Yurt içinde açıklanan verilere göre temmuz ayında dış ticaret açığı, bir önceki yılın aynı ayına göre %13,6 artarak 7,34 milyar USD seviyesine yükseldi (temmuz 2025: 6,46 milyar USD). Ocak-temmuz döneminde ise açık %8,3 artışla 60,5 milyar USD'ye ulaştı. Aynı dönemde ihracat %3,4, ithalat %4,7 artarken, ihracatın ithalatı karşılama oranı temmuzda %79,4'ten %77,1'e geriledi. Diğer taraftan, ağustos ayı Ekonomik Güven Endeksi ise 100,6 (önceki: 99,8) seviyesinde gerçekleşti. Günün geri kalanında yurt dışında Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi, tarım dışı istihdam yıllık revizyonu (beklenti: +183bin, önceki: -911bin) ve Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Jackson Hole konuşması (TSİ 17:00) takip edilecek.

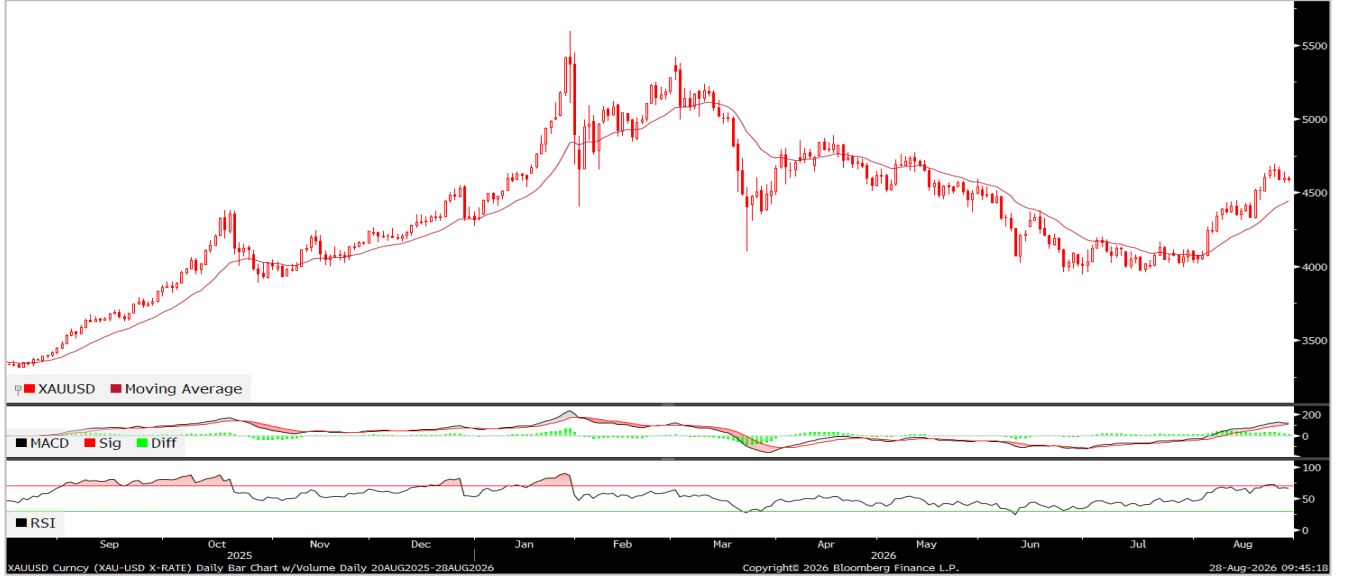


EUR/USD: ABD tahvil getirilerinin yüksek seyretmesi ve Fed yetkililerinden gelen temkinli mesajlar, doların güçlü kalmasını destekleyerek parite üzerinde baskı oluşturuyor. Enflasyon görünümüne ilişkin belirsizlik sürerken, piyasanın Fed'in faiz politikasına yönelik beklentilerinde de ihtiyatlı duruş korunuyor. Bu ortamda paritenin kısa vadeli yönünde Fed Başkanı Kevin Warsh'ın bugün yapacağı Jackson Hole konuşması belirleyici olabilir. Warsh'ın enflasyonla mücadele konusunda şahin bir ton kullanması dolar talebini artırarak pariteyi aşağı çekebilir. Fiyatlamalar tarafında ise parite dün yatay bir görünümle günü 1,1653 seviyesinden tamamladı. Teknik seviyelere bakıldığında, bu sabah hafif satıcılı bir seyir izleyen paritede 1,1665-1,1685 seviyeleri direnç olarak öne çıkarken, 1,1615-1,1600 seviyeleri destek konumunda.





XAUIUSD: Ons Altın, önceki seansta %0,2 değer kazanarak 4.599 USD seviyesinden kapanış yaptı. ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvil piyasasına yönelik müdahalelerinin desteklediği güçlü yükselişin ardından Ons Altın, Fed Başkanı Warsh'ın Jackson Hole konuşması öncesinde dalgalı bir seyir izliyor. Altın destekli ETF'lere yönelen güçlü girişler yatırım talebinin genişlediğine işaret ederken, Fed üyeleri arasında enflasyon görünümüne ilişkin ayrışmanın sürmesi ve bazı üyelerin mevcut faiz seviyelerinin ekonomiyi yeterince kısıtlamadığını belirtmesi faiz artırımı ihtimalini gündemde tutarak baskı oluşturuyor. Bugün Warsh'ın enflasyon görünümü ve faiz patikasına ilişkin vereceği mesajlar, ABD tahvil faizleri ve Dolar üzerinden Ons Altın'ın kısa vadeli yönü açısından yakından takip edilecek. Bu sabah 4.600 USD civarında işlem görürken, 4.530 – 4.450 USD destek noktaları izlenebilir. Aksi durumda, 4.640 – 4.700 USD direnç seviyeleri öne çıkıyor.



Brent Petrol: Brent petrol vadeli işlemleri dün günü %2,1 yükselişle tamamladı. Katar Başbakanı ve Dışişleri Bakanı'nın Tahran ziyaretinde gerilimin azaltılması ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması ele alınırken, Trump yönetiminin haziran ayında İran ile varılan mutabakatın koşullarına dönmek istemediği yönündeki haberler diplomatik çözüm beklentilerini zayıflattı. Ek olarak, Venezuela'nın ise ABD ile yakınlaşması kapsamında OPEC'ten ayrılmayı değerlendirdiği bildirildi. Henüz nihai karar alınmazken, Venezuela'nın halihazırda üretim kotasına tabi olmaması nedeniyle olası ayrılığın kısa vadeli arz etkisinin sınırlı kalması bekleniyor. Bugüne geri çekilmeye başlayan Brent petrol vadeli fiyatlarının teknik görünümde 91,50 – 95,50 USD seviyeleri sıralı dirençler konumunda. Geri çekilmenin devam etmesi halinde ise 86,50 – 83,00 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**