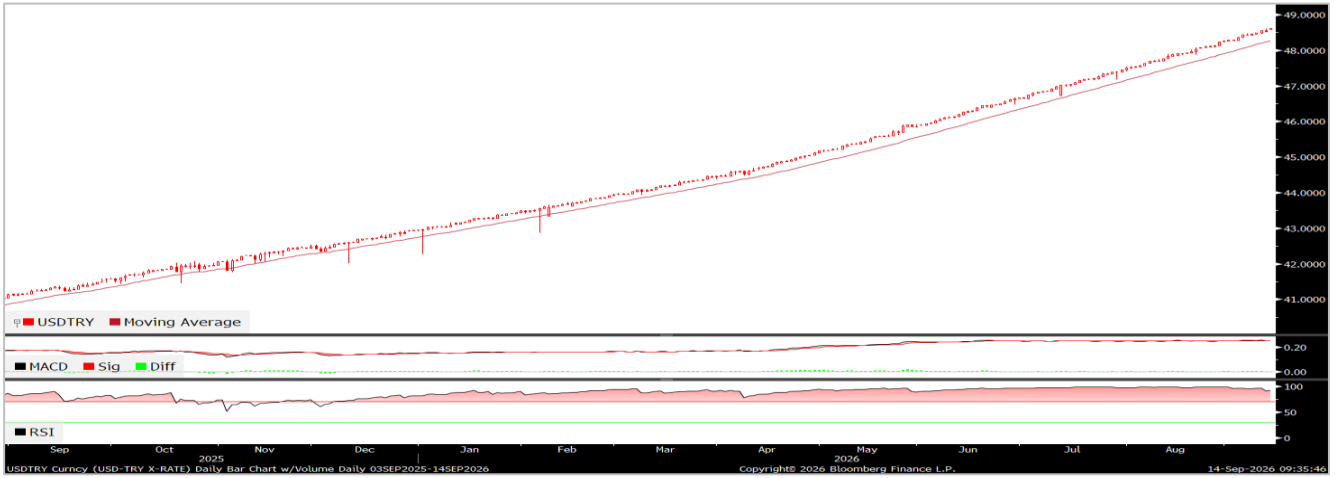




USD/TRY: Geçtiğimiz hafta yurt içinde piyasaların ana gündeminde TCMB'nin faiz kararı ve enflasyon görünümüne ilişkin değerlendirmeler öne çıkarken, TCMB politika faizini %37 seviyesinde sabit tuttu. Küresel tarafta ise İran - ABD gerilimi ve Hürmüz Boğazı'ndaki enerji sevkiyatına yönelik riskler Brent petrolün 100 USD'nin üzerine çıkmasına neden olurken, yükselen enerji fiyatları küresel enflasyon beklentilerini ve merkez bankalarının faiz görünümüne ilişkin belirsizliği artırdı. ABD tahvil faizlerinin yüksek seyri risk iştahını baskımlarken, Japon Yeni'ndeki değer kazancı ve ABD Hazine Bakanı Bessent'in Yen'in güçlendirilmesine yönelik açıklamaları Dolar Endeksi üzerinde baskı oluşturdu. ABD'de ağustos ayı TÜFE aylık %0,4 ve yıllık %3,4 ile beklentilere paralel gerçekleşirken, çekirdek TÜFE aylık %0,3 ile beklentilerin üzerinde geldi ve Fed'e yönelik faiz artırım beklentileri güçlendi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,97 seviyesine yükseldi. Jeopolitik gelişmelerde Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı petrol boru hattını saldırı sonrası durdurması ve Kızıldeniz'de artan riskler enerji arzına ilişkin endişeleri artırdı. Bu hafta Fed faiz kararı, ABD perakende satışlar, ABD haftalık işsizlik başvuruları, TCMB PPK toplantı özeti takip edilecek. Bu sabahki fiyatlamalara bakıldığında ise, küresel piyasalarda risk iştahı baskı altında kalırken, Orta Doğu'daki saldırı haberleriyle Brent petrol yaklaşık %3 yükselerek 107,5 USD seviyesine kadar çıktı. Yapay zeka hisselerindeki satış baskısıyla Asya piyasalarında ayrışma görülürken, Nasdaq %1'in üzerinde. Dolar endeksi (DXY) %0,3 oranında primli. Dolar/TL ise 48,62 civarında işlem görüyor.

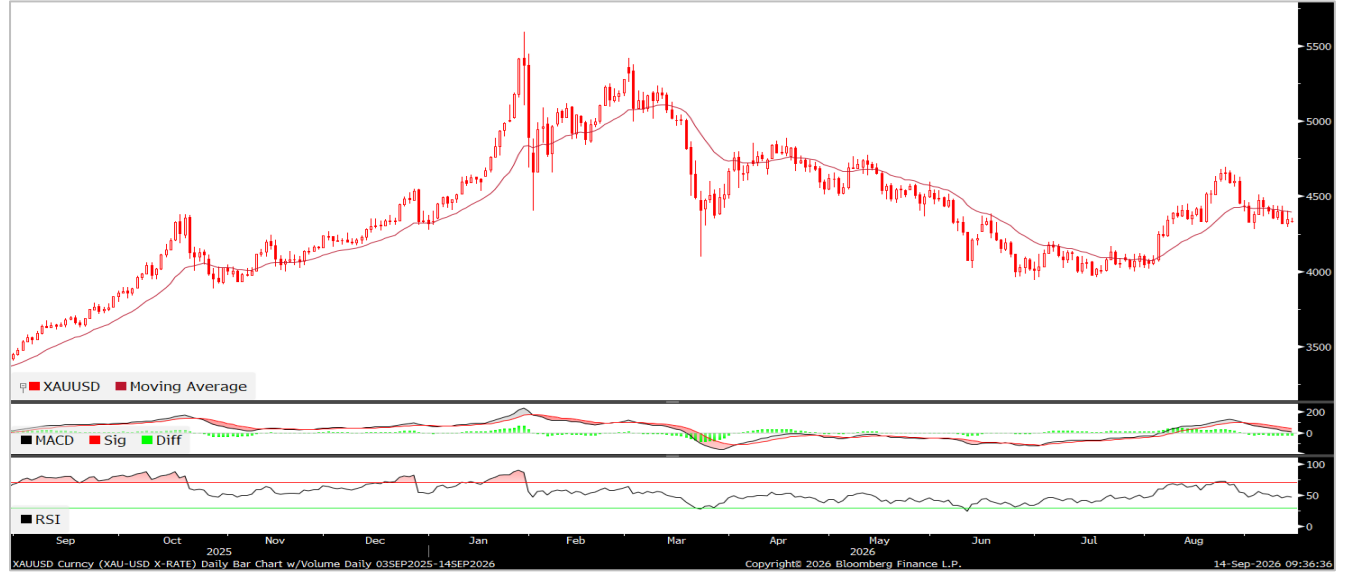


EUR/USD: Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde %0,1 gerileyen EUR/USD paritesi, yeni haftaya da geri çekilmeye başladı. Güçlenen dolar ve yüksek enerji fiyatları parite üzerinde baskı oluştururken, Orta Doğu'da enerji altyapısına yönelik saldırıların ardından petrol fiyatlarının yeniden yükselmesi, enerji ithalatına bağımlı Euro Bölgesi'nde büyüme ve enflasyon görünümüne ilişkin riskleri artırıyor. ECB'nin geçen haftaki faiz artırım ve şahin mesajlarının euroya sağladığı destek ise sınırlı kalıyor. ABD'de cuma günü açıklanan çekirdek enflasyonun aylık bazda beklentileri aşmasıyla Fed'in çarşamba günü faiz artırma ihtimalinin yaklaşık %90'a yükselmesi, doları destekleyen başlıca unsur olarak öne çıkıyor. Faiz artırımının büyük ölçüde fiyatlandığı ortamda, Fed'in sonraki toplantılara ilişkin vereceği sinyaller paritenin yönü açısından belirleyici olacak. Bugün jeopolitik gelişmeler, petrol fiyatları ve ABD tahvil faizlerinin seyri takip edilecek. Teknik görünümde, 1,1530 - 1,1500 seviyeleri sıralı destekler olarak takip edilebilir. Yükseliş halinde ise 1,1600 - 1,1635 seviyeleri sıralı dirençler konumunda.





XAU/USD: Ons altın, geçtiğimiz hafta Orta Doğu'daki jeopolitik riskler ve yüksek enerji fiyatlarının güvenli liman talebini desteklemesiyle %0,7 yükseldi. Buna karşın beklentilerin hafif üzerinde gelen ABD çekirdek enflasyonu sonrasında Fed'e yönelik faiz artırım beklentilerinin güçlenmesi ve ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,97 ile üç yılın zirvesine çıkması değerli metaldeki yükselişi sınırladı. Yeni haftada Hürmüz Boğazı'na ilişkin görüşmelerin ertelenmesi ve Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı petrol boru hattını tedbir amaçlı kapatması, jeopolitik riskleri ve enerji fiyatlarını yeniden gündeme taşıdı. Bu gelişmeler güvenli liman talebi açısından altını desteklerken, güçlenen dolar ve yüksek tahvil faizleri baskı oluşturuyor. Bu sabah ons altın yaklaşık %0,5 düşüşle 4.327 USD civarında seyreliyor. Piyasaların odağında çarşamba günü açıklanacak Fed faiz kararı ve Fed Başkanı Warsh'ın mesajları bulunuyor. Teknik görünümde 4.350 USD ilk direnç olarak izlenirken, bu seviyenin aşılması halinde 4.390a ve 4.430 USD hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 4.300 - 4.280 USD ve 4.250 USD destek seviyeleri olarak takip edilebilir.



Brent Petrol: Brent petrol, hafta sonu Orta Doğu'da enerji altyapısı ve kritik sevkiyat güzergahlarını hedef alan saldırıların arz endişelerini artırmasıyla bu sabah %3'ün üzerinde yükselerek 107,5 USD seviyesini test etti. Irak'tan gelen İHA'ların Doğu-Batı boru hattını vurmasının ardından hat geçici olarak kapatıldı. Hürmüz Boğazı'nı devre dışı bırakan başlıca alternatif güzergah olan ve günlük yaklaşık 4mn varil petrol taşıyan hattaki kesintinin uzaması, küresel arzın yaklaşık %4'üne karşılık gelen sevkiyatı riske atabilir. Bunun yanında Husilerin saldırılarını artırması bölgedeki sevkiyat risklerini daha da artırdı. Körfez ülkeleri ile İran arasında Hürmüz Boğazı'na ilişkin yapılması planlanan görüşmenin ertelenmesi de diplomatik çözüm beklentilerini zayıflattı. Teknik seviyelere bakıldığında 110,00 ve 111,50 USD seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 106,00 ve 104,50 USD seviyeleri destek konumunda.



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**