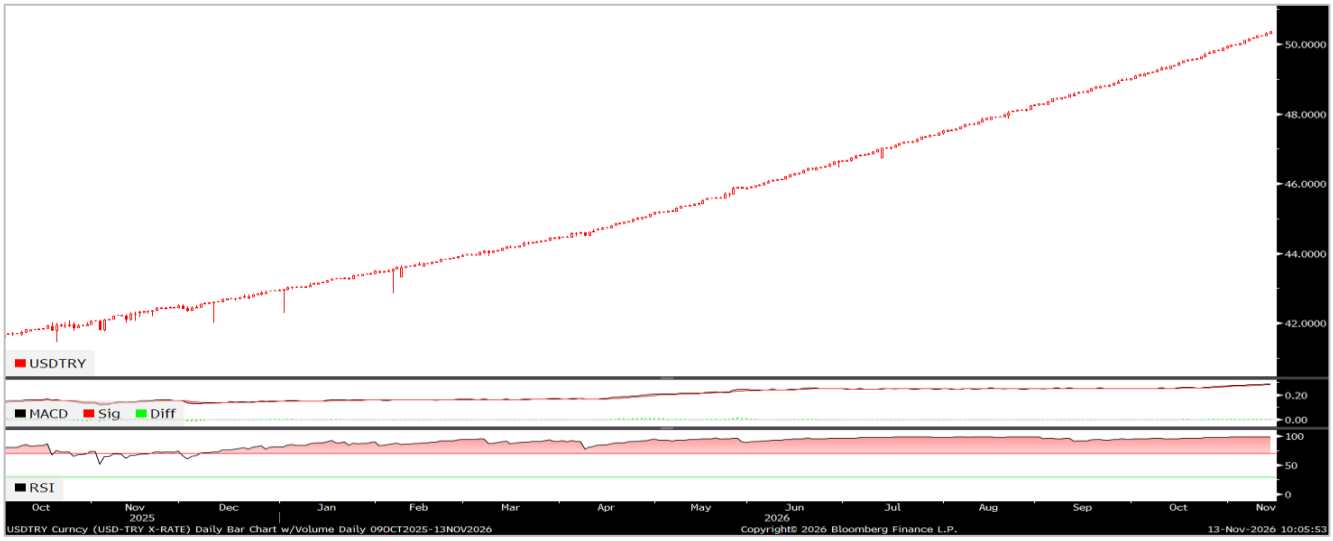
FX Bülteni

USD/TRY: Yurt içinde dün TCMB'nin yılın son Enflasyon Raporu öne çıktı. Raporda 2026 yıl sonu enflasyon tahmini %28'den %29,5'e, 2027 tahmini ise %15'ten %21'e yükseltildi. Başkan Karahan, enerji maliyetlerindeki yüksek seyrin ve savaşın etkilerinin varsayılandan daha kalıcı olmasının tahmin revizyonunda belirleyici olduğunu ifade etti. Karahan ayrıca dezenflasyonun devamını sağlayacak sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğini vurguladı. Bugün açıklanan Kasım ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu enflasyon beklentisi %30,04'ten %29,63'e geriledi. Eylül ayında cari işlemler dengesi ise 2,72 milyar USD fazla vererek 2,75 milyar USD'lik beklentilere yakın gerçekleşti. Küresel piyasalarda beklentileri aşan ABD enflasyonu ve Fed üyelerinin şahin açıklamaları doların güçlü seyrini destekliyor. Trump'ın İran ile anlaşmaya ihtiyaç duymadıklarını açıklamasının ardından Brent petrolün 96 USD'ye yükselmesi, enerji kaynaklı enflasyon endişelerini artırdı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,13'e yükselirken, piyasalar aralık ayında 25 baz puanlık faiz artırımını tamamen fiyatlıyor. Bu sabah USD/TRY 50,37 civarında işlem görüyor. ABD'de bugün açıklanacak ekim ayı ÜFE verisi, Fed'in faiz görünümü açısından takip edilecek.

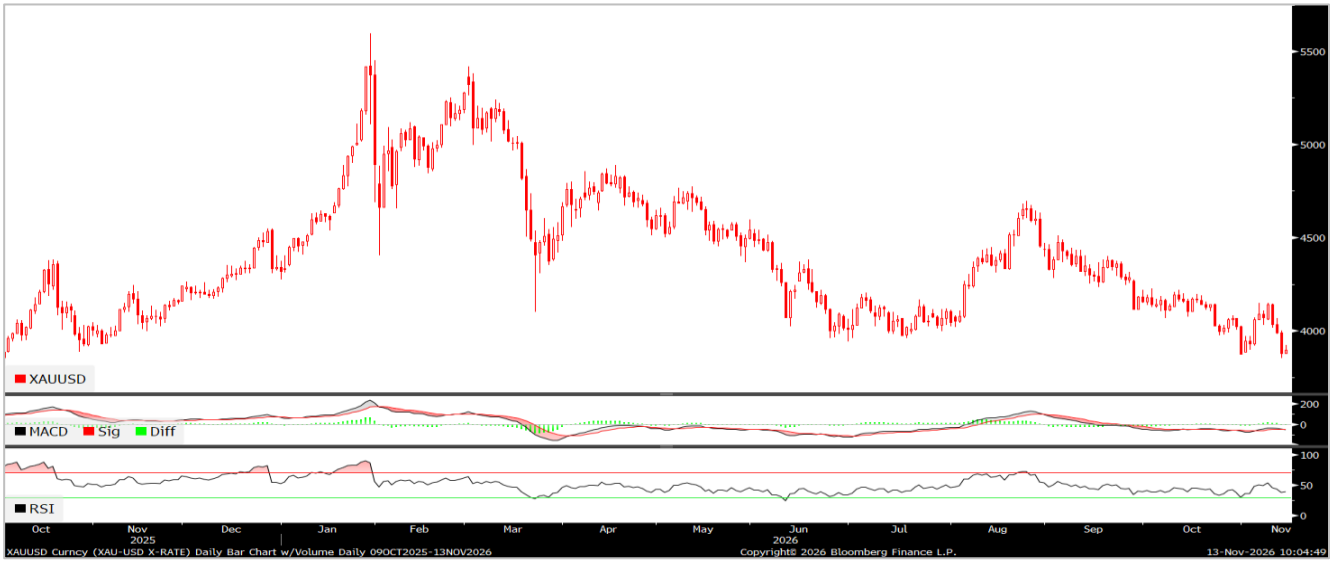


EUR/USD: ABD'de beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verilerinin ardından Fed üyelerinden gelen şahin mesajlar dolar lehine fiyatlamayı güçlendirmeye devam ediyor. Fed'in aralık toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımı tamamen fiyatlanırken, 50 baz puanlık artırım ihtimali de %15 civarına yükseldi. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi dün %5,14 seviyesine çıkarken, Dolar Endeksi 103,2 ile Nisan 2025'ten beri en yüksek seviyesini gördü. Euro tarafında da ECB'nin aralık ayında 25 baz puanlık faiz artırımına gitmesi beklenirken, Fed tarafındaki daha agresif sıkılaşma beklentileri parite üzerinde baskı oluşturuyor. Dün %0,3 geri çekilmeyle günü 1,1055 seviyesinde tamamlayan parite bu sabah 1,1070 civarında hareket ediyor. Bugün Euro Bölgesi üçüncü çeyrek büyüme ve istihdam verileri ile ABD ÜFE verisi ve Fed üyelerinin açıklamaları takip edilecek. Teknik görünümde 1,1040 ve 1,1000 seviyeleri destek; 1,1100 ve 1,1140 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

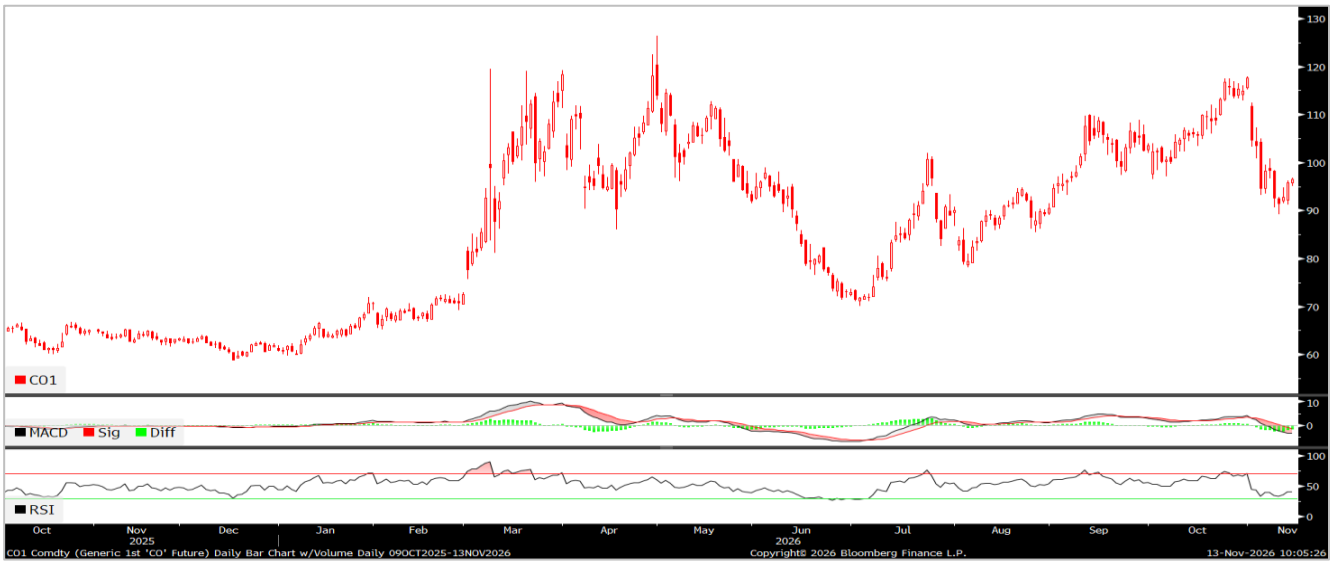


FX Bülteni

XAU/USD: Değerli maden, üç seanslık düşüşün ardından bu sabah yükselişe geçerek toparlanma eğilimi gösteriyor. Altındaki bu hareket, düşüşün ardından gelen teknik tepki alımlarından çok, piyasadaki temkinli havanın güvenli liman talebini canlı tutmasıyla ilgili görünüyor. Öte yandan temel tablo altın açısından hala baskı yaratıyor. Beklentilerin üzerinde gelen ABD enflasyonu ve Fed yetkililerinin enflasyonla mücadelede ek adım gerektiğini vurgulaması, aralıkta faiz artırımı beklentisini güçlendiriyor. Bu beklentiyle kısa vadeli tahvil faizleri bir önceki seansta yükseldi ve faiz getirisi olmayan altın üzerinde baskı oluşturdu. Petroldeki yukarı hareket ile Trump'ın İran ile anlaşmadan vazgeçebileceği yönündeki açıklamaları enflasyon endişelerini diri tutarken, Nvidia'daki yönetim değişikliğinin yarattığı belirsizlik risk iştahını sınırlıyor. Günün ilerleyen saatlerinde açıklanacak ABD ÜFE verisi kısa vadede yön belirleyici olabilir. Teknik seviyelere bakıldığında, bu sabah pozitif bir seyir izleyen değerli madende 3.850 - 3.820 seviyeleri destek olarak öne çıkarken, 3.930 - 3.960 seviyeleri direnç konumunda.



Brent Petrol: Brent petrol dünkü işlem gününde %3,3 değer kazanarak 96 USD bölgesine yükseldi. ABD Başkanı Trump'ın İran ile bir anlaşmaya ihtiyaç duyulmadığını açıklaması ve Başkan Yardımcısı Vance'i müzakerelerden uzaklaştırmasıyla diplomatik çözüm beklentileri zayıfladı. İran'ın yaptırımların kaldırılması ve deniz ablukasının sona erdirilmesi yönündeki taleplerini sürdürmesi, taraflar arasındaki anlaşmazlıkların devam ettiğine işaret ederken, Hürmüz Boğazı'nda tankerleri hedef alan saldırılar da arz güvenliğine ilişkin riskleri canlı tutuyor. Öte yandan, ABD'de haftalık ham petrol stoklarının beklentilerin aksine 4,7mn varil artması arz-talep dengesi açısından aşağı yönlü baskı oluşturuyor. Güne hafif satıcılı başlayan Brent petrol 95,5 USD civarında işlem görüyor. Bu kapsamda, düşüşlerde 93,50 – 90 USD destek seviyeleri, yükselişlerde ise 98,50 – 100 USD direnç noktaları 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 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