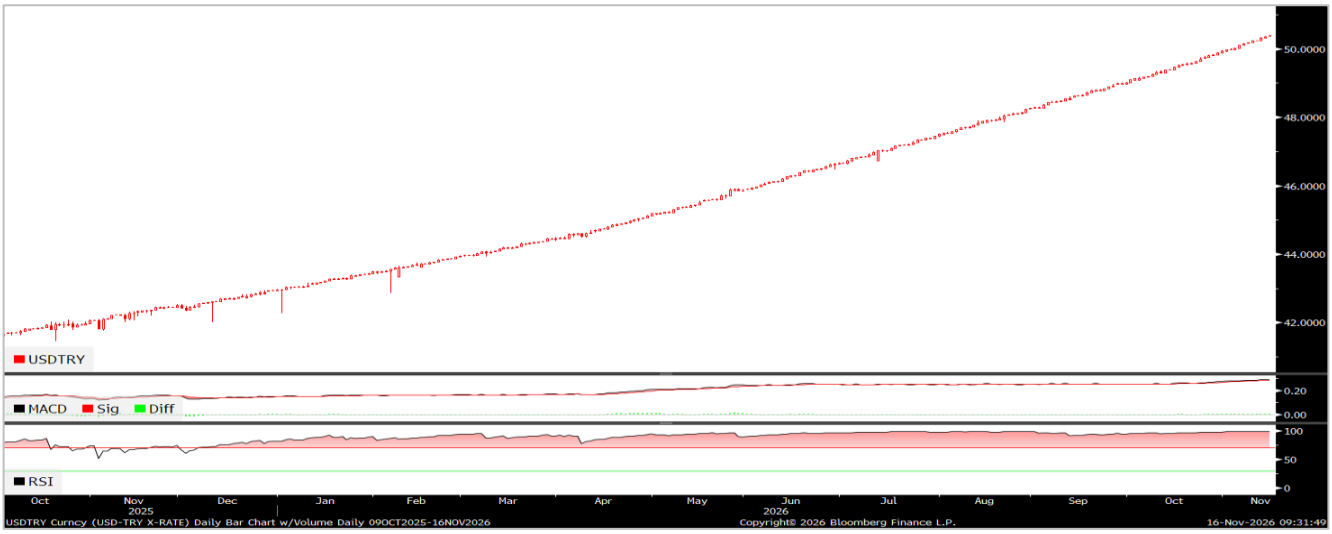
FX Bülteni

USD/TRY: Yurt içinde geçen hafta TCMB'nin yılın son Enflasyon Raporu ve kredi büyümesine yönelik düzenlemeleri öne çıktı. TCMB, 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %29,5'e yükseltirken, 2027 ve sonrası için tahminlerini Orta Vadeli Program ile uyumlu hale getirdi. Başkan Karahan, enflasyonun ana eğilimindeki iyileşmeye dikkat çekerken, sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğini vurguladı. Ayrıca ihtiyaç, taşıt ve ticari kredilerde büyüme sınırlarının bir miktar esnetilmesi, finansal koşullarda sınırlı bir gevşemeye işaret etti. Küresel piyasalarda beklentileri aşan ABD tüketici enflasyonu ve Fed üyelerinin şahin açıklamaları doların güçlü seyrini destekledi. Cuma günü açıklanan ekim ayı ÜFE verisinin aylık %0,3 ile beklentilerin altında kalması, aralık ayında 50 baz puanlık faiz artırımı ihtimalini zayıflatsa da Fed'in sıkılaşma beklentileri korunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi geçen hafta 28 baz puan yükselerek %5,14'e ulaşırken, dolar endeksi 103,4 ile Mayıs 2025'ten bu yana en yüksek seviyesini gördü. Dolar bu sabah yatay seyrederken, USD/TRY 50,39 civarında işlem görüyor. Bugün yurt içinde ekim ayı bütçe dengesi ve Fed Başkanı Warsh'ın açıklamaları, haftanın devamında ise ABD perakende satışlar, sanayi üretimi ve Fed toplantı tutanakları takip edilecek.

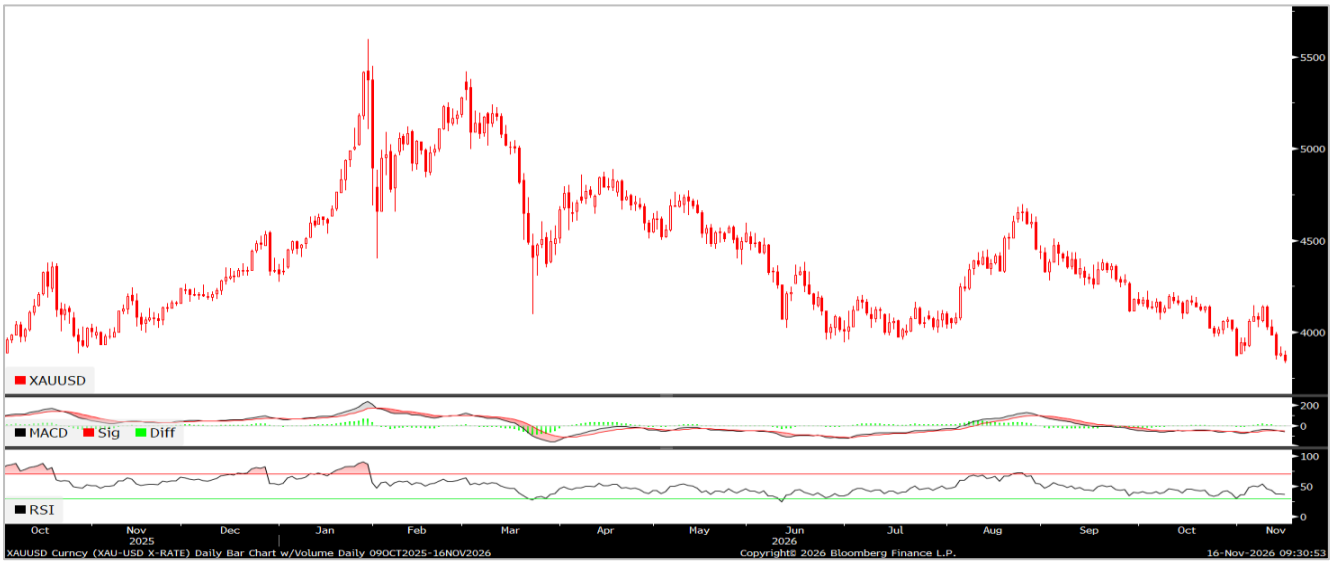


EUR/USD: ABD'de beklentileri aşan ekim ayı tüketici enflasyonu ve Fed üyelerinin şahin açıklamaları, doların euro karşısındaki güçlü seyrini destekliyor. Cuma günü açıklanan ÜFE verisinin aylık %0,3 ile %0,4'lük beklentinin altında kalması, aralık ayında 50 baz puanlık faiz artırımı ihtimalini zayıflatsa da Fed'in sıkılaşma beklentileri korunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi geçen hafta 28 baz puan yükselerek %5,14'e ulaşırken, dolar endeksi 103,4 ile Mayıs 2025'ten bu yana en yüksek seviyesini gördü. Euro Bölgesi'nde ise bu hafta açıklanacak nihai enflasyon verisi ve ECB Başkanı Lagarde'ın açıklamaları para politikası görünümü açısından takip edilecek. Doların bu sabah yatay seyrettiği ortamda EUR/USD 1,1020 civarında işlem görüyor. Haftanın devamında ABD perakende satışlar, sanayi üretimi ve Fed toplantı tutanakları paritenin yönü açısından belirleyici olabilir. Teknik görünümde 1,0970 destek, 1,1080 direnç olarak izlenebilir.

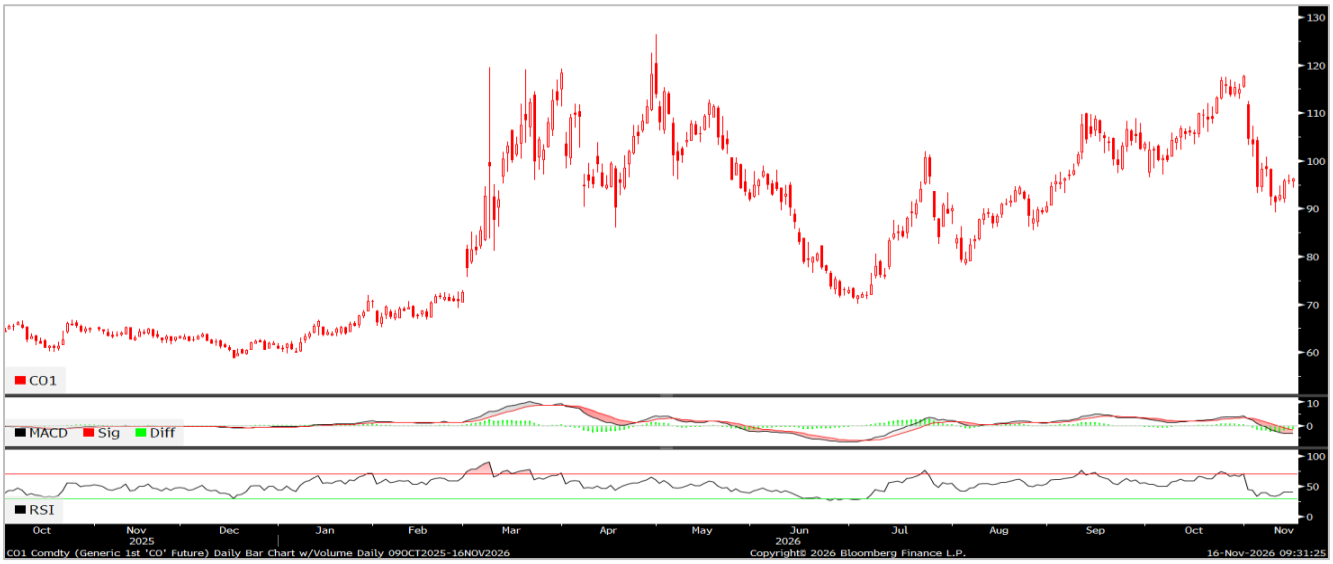


FX Bülteni

XAU/USD: Geçen hafta altın, beklentilerin üzerinde gelen ABD enflasyonu ve Fed yetkililerinin şahin mesajlarıyla Aralık'ta faiz artırımı beklentisinin güçlenmesi nedeniyle üç işlem günü boyunca değer kaybetti. Tahvil faizlerindeki yükseliş ve dolardaki değer kazanımı satış baskısını artırdı. Nvidia'daki yönetim belirsizliği, petrol hareketleri ve ABD-İran gelişmeleri ise risk iştahını sınırlayarak düşüşü dengeledi. Ancak yeni haftaya, getirilerdeki yükselişin sürmesiyle yeniden satıcılı başlıyor. Beklentinin altında kalan üretici enflasyonu Fed endişelerini bir miktar hafifletse de sıkılaşma beklentisi büyük oranda korunuyor. Teknoloji hisselerindeki satışlar ve Orta Doğu'daki gerilim ise reel faizlerdeki yükselişi dengelemeye yetmiyor. Bugün Fed üyelerinin konuşmaları, hafta içinde ise ABD perakende satışları ve Fed toplantı tutanakları takip edilecek. Teknik olarak, 3.820-3.800 seviyeleri destek olarak değerlendirilebilir. Olası yükselişlerde ise 3.890-3.912 seviyeleri direnç konumunda.



Brent Petrol: Geçtiğimiz hafta petrol, ABD-İran müzakerelerine ilişkin haber akışı ve arz gelişmeleriyle dalgalı seyretti. Haftanın başında savaşın sona ereceği beklentileri ve Hürmüz Boğazı'nın açılabileceği yönündeki açıklamalar jeopolitik riski azaltırken, Suudi Arabistan ve Irak'taki üretim artışı ile ABD'de yükselen stoklar arz endişelerini hafifletti. Hafta sonuna doğru Trump'ın anlaşmaya ihtiyaç olmadığını söylemesi ve Hürmüz'de tankerlere yönelik saldırılar petrolü yukarı taşıdı. Brent petrol, iki haftalık sert satışların ve geçen hafta sonundaki kısmi toparlanmanın ardından bu sabah hafif geri çekiliyor. Görece yüksek fiziki arz görüşü ile Kalibaf ve Trump'tan gelen yumuşak tonlu mesajlar jeopolitik gerilim beklentisini zayıflatırken, İran'ın Bahreyn'deki üsse saldırısı ve Hürmüz'de iki tankerin mayına çarpması geri çekilmeyi sınırlıyor. Çin ve Japonya'dan gelen zayıf veriler talep kaygılarını besliyor. Teknik seviyelere bakıldığında, 97,25 - 98,55 seviyeleri direnç olarak öne çıkarken, 94,00 - 92,25 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 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