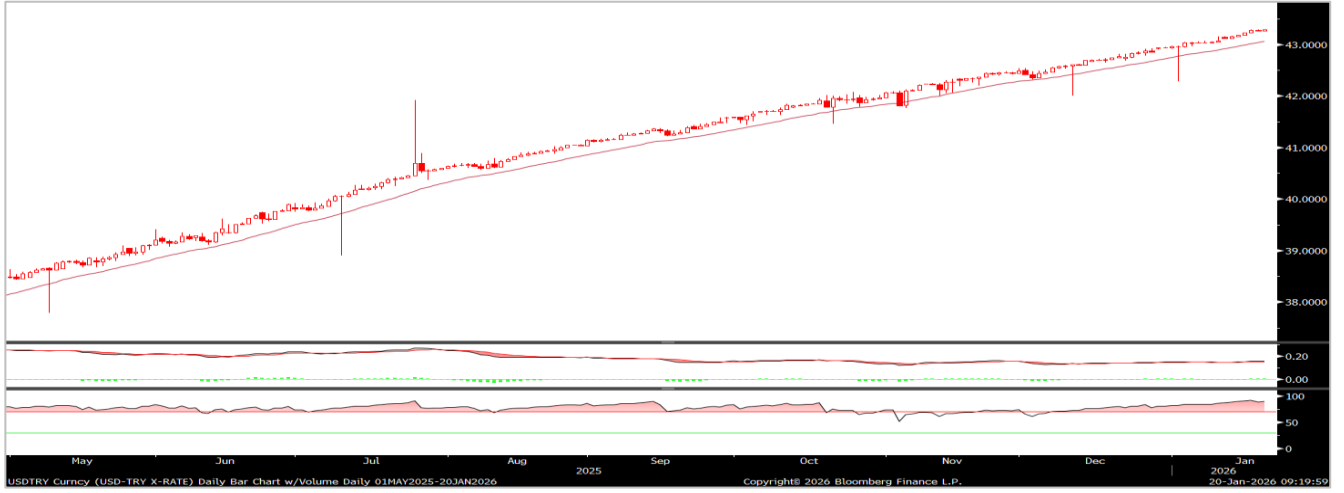




USD/TRY: Mevcut küresel ve yerel koşullar birlikte ele alındığında, USDTRY fiyatlamaları yurt dışında doların net bir yön bulmakta zorlandığı, yurt içinde ise makro görünümün daha dengeli seyrettiği bir tabloda hareketini sürdürüyor. IMF'in Davos Zirvesi öncesinde yayımladığı raporda Türkiye için 2026 büyüme tahminini %3,7'den %4,2'ye, 2027 tahminini ise %3,7'den %4,1'e yükseltmesi, orta vadeli ekonomik potansiyele ilişkin algıyı destekleyen bir unsur olarak öne çıktı. Bununla birlikte bu revizyonlar, kısa vadede kur dinamiklerini belirleyen enflasyon görünümü ve dış finansman ihtiyacı gibi başlıkları henüz ikinci plana atmış durumda değil. Küresel cephede ise ABD Başkanı Trump'ın ek gümrük vergilerine ilişkin açıklamaları, ticaret gerilimlerini yeniden tırmandırdı. Avrupa Birliği'nin 93 milyar EUR'luk misilleme paketi üzerinde durması, küresel büyüme beklentilerinde aşağı yönlü riskleri gündemde tutarken, piyasalarda baskıyı ve güvenli liman talebini artırıyor. Bu ortamda Dolar Endeksi (DXY)'deki %0,5'lük geri çekilmeye rağmen, gelişmekte olan ülke para birimlerinde toparlanma isteği sınırlı kaldı. Diğer yandan, İran ve Suriye'deki gelişmeler de piyasalar tarafından yakından takip ediliyor. Yeni güne başlarken küresel piyasalarda temkinli bir hava öne çıkıyor. ABD vadeli endeksleri yaklaşık %1 oranında gerilemiş durumda. Dün yatay bir görünümle günü tamamlayan USDTRY ise bu sabah da bu seyrine devam ediyor. Son olarak ajandaya bakıldığında bugün önemli bir veri öne çıkmıyor.

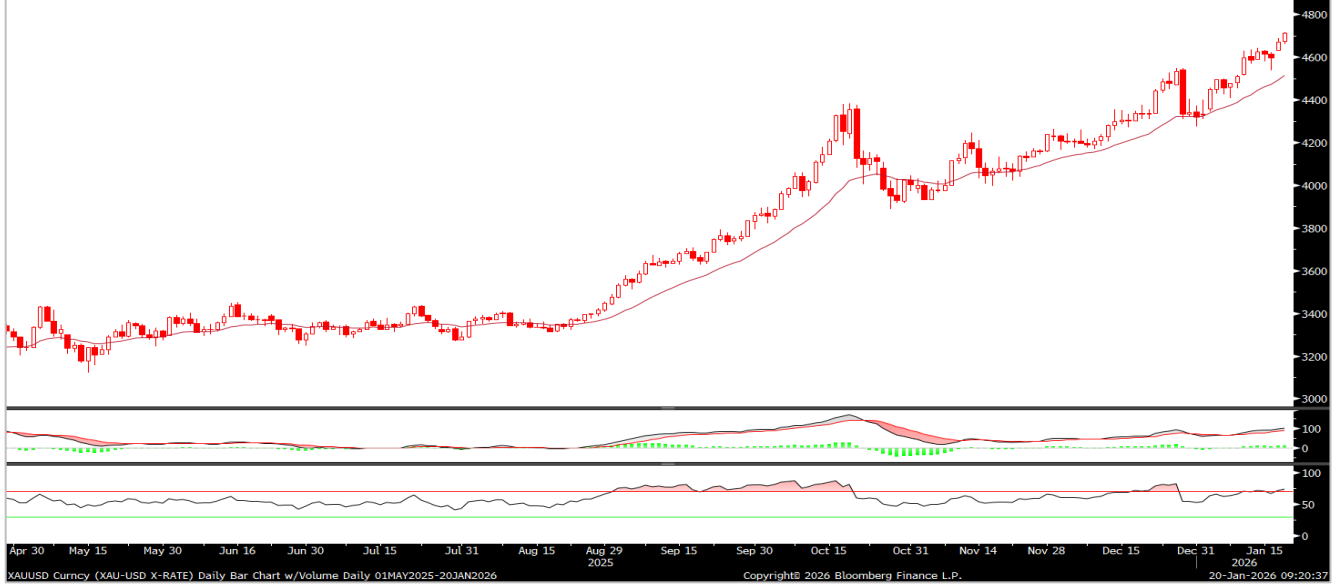


EUR/USD: ABD Başkanı Trump'ın Grönland planı kapsamında bazı Avrupa ülkelerine gümrük vergisi uygulama ihtimali politika belirsizliğini yükseltirken, ABD'de Fed'in bağımsızlığına yönelik tartışmalar ve ABD Yüksek Mahkemesi'nin gümrük vergilerine ilişkin olası kararları risk algısını baskılamaya devam ediyor. Donald Trump'ın açıkladığı ek gümrük vergileri sonrasında, Avrupa Birliği'nin Grönland gerekçesiyle alınan tarife kararlarına karşı 93 milyar EUR'luk bir karşı paket üzerinde çalıştığı haberleri küresel risk iştahını zayıflattı. Jeopolitik tarafta ise Trump'ın Davos'ta imzalanmasını istediği "Barış Kurulu" girişimi ülkeler tarafından ortak destek bulmazken, teklifin şartları ve karar yetkisinin Trump'ta toplanması liderler nezdinde rahatsızlık yaratıyor. Trump'ın Avrupa'ya yönelik yeni tarife tehditleriyle Dolar Endeksi bu sabah %0,5 düşüşle zayıf seyrini sürdürüyor. Dün başlayan EUR/USD'de toparlanma eğilimi bu sabah da sürüyor. Paritede kısa vadede 1,17 seviyesi direnç, 1,1620 ise destek olarak takip edilebilir.





XAUI/USD: Dün 4.630–4.690 aralığında hareket eden değerli maden, günü %1,6 yükselişle 4.671 seviyesinden tamamladı. ABD Başkanı Trump'ın Grönland üzerindeki hakimiyet planının AB ile ticari ilişkilerde gerilime yol açması belirsizlik ortamını artırırken, bu durum Ons Altın'a olan talebi destekliyor. Son olarak Trump'ın 8 Avrupa ülkesine yönelik gümrük tarifelerini 1 Şubat itibariyle artırma kararı, ticaret savaşlarına ilişkin endişeleri yeniden gündeme taşıdı. Avrupa tarafında henüz ortak bir duruş oluşmamış olsa da, bir bölgenin satılması veya toprak değişimi fikri tüm üyeler tarafından net şekilde reddediliyor. Bu görünüm altında Dolar'a olan talep zayıflarken, risk algısındaki bozulmayla birlikte değerli metallerde yönelim artıyor. Teknik seviyelere bakıldığında bu sabah tarihi zirvesini yenileyerek 4.700 seviyesinin üzerinde hareket eden Ons Altın'da 4.750 ve 4.800 seviyeleri direnç seviyeleri olarak öne çıkarken, olası geri çekilmelerde 4.685 ve 4.645 seviyeleri sıralı destekler olarak takip edilebilir.



Brent Petrol: Brent petrol fiyatlarında jeopolitik risk priminin düşmesinin etkisiyle 63,50 USD civarında sınırlı hareketler gözleniyor. Diğer yandan, yatırımcılar yeniden alevlenen ticaret gerilimlerinin küresel enerji talebi üzerindeki olası etkilerini izliyor. Avrupa Birliği ülkelerinin, Başkan Trump'ın Grönland nedeniyle ek tarife uygulama kararına 93 milyar EUR'luk gümrük vergisini de içeren bir pakette karşılık verme düşüncesi ekonomik aktiviteyi yavaşlatabileceği beklentisiyle petrol talebi üzerinde aşağı yönlü riskleri artırıyor. Bir süredir bekle ve gör üzerinden fiyatlanan petrolde, kısa vadeli 64,30 ve 62,65 USD arasında bant hareketi izlenebilir. Son olarak, bu gece ABD'de API haftalık ham petrol stokları verisi açıklanacak.



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**