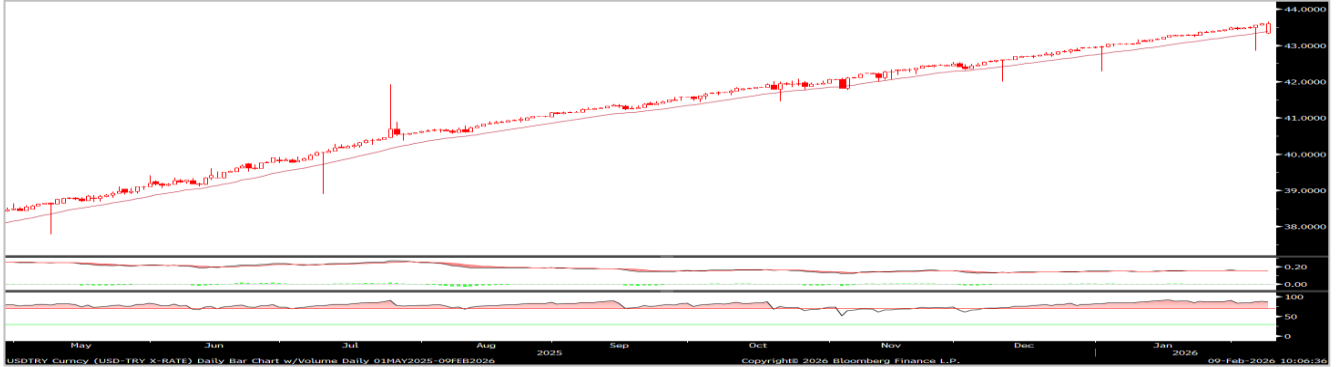




USD/TRY: Geçtiğimiz hafta yurt içi piyasaların odağında enflasyon verileri yer aldı. TÜİK verilerine göre ocak ayında aylık enflasyon %4,84 ile %4,3 olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşirken, yıllık enflasyon %30,89'dan %30,65'e geriledi. TCMB kararları ve iletişimi de bu aylardaki yüksek enflasyon riskine karşı temkinli bir duruşa işaret etmişti. Bu kapsamda, veri kaynaklı TL varlıklarda belirgin bir baskı gözlenmedi. Diğer yandan, şubat enflasyonu önemli olacaktır. Bu hafta perşembe günü yayımlanacak olan enflasyon raporu ve piyasa katılımcıları anketi de piyasalar tarafından takip edilecek. Bu hafta ayrıca yarın sanayi üretimi verisi, çarşamba günü perakende satışlar verisi ve cuma günü piyasa katılımcıları anketi öne çıkıyor. Yurt dışı tarafta ise ABD borsalarında teknoloji sektörü kaynaklı dalgalanmalar dikkat çekti. Haftanın ilk yarısında, büyük teknoloji şirketlerinin beklenenden yüksek açıkladığı sermaye harcama planları yatırımcıları tedirgin etti. Yapay zeka ve altyapı odaklı harcamaların şirket kar marjlarını baskılayabileceği endişesi, teknoloji hisselerinde satış baskısı yarattı. Ayrıca, Anthropic'in yeni dil modelini tanıtmaması yapay zeka kaynaklı dönüşümün iş modelleri üzerindeki etkilerine ilişkin endişeleri artırdı. Öte yandan, haftanın son işlem gününde tablo tersine döndü. Yarı iletken hisseleri öncülüğünde toparlanma görülürken ABD borsaları güçlü artış kaydetti. Jeopolitik cephede, İran ile ABD arasında Umman arabuluculuğunda yürütülen nükleer konulu görüşmelerde ilerleme sağlandığı ve diyalogun devam edeceği yönündeki haber akışı tansiyonu bir miktar düşürdü. Hafta genelinde değer kazanan Dolar Endeksi, cuma günü hafifçe gerileyerek %0,2 düşüş gösterdi. Bu sabaha bakıldığında ise ABD vadeliileri yatay seyrederken, pariteler tarafında Dolar aleyhine fiyatlamalar dikkat çekiyor. Dolar Endeksi (DXY) ise Japon Yen'indeki yükselişin de etkisiyle %0,3 civarında düşüyor. Japonya'da Başbakan Takaichi'nin seçimi kazanması sonrasında agresif mali politikalara yönelik artan beklentiler ve Japonya Merkez Bankası'na yönelik daha şahin öngörüler Japon varlıklarında oynaklığa neden olmakta. Cuma gününü 43,60 seviyesinden tamamlayan Dolar/TL, bu sabah söz konusu seviyenin hafif üzerinde hareket ediyor. Kurda gün içinde benzer eğilim sürebilir. Veri takviminde ise yarın ABD perakende satışlar verisi, çarşamba günü tarım dışı istihdam verisi, perşembe günü ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve beklenen ikinci el konut satışları verileri izlenecek. Cuma günü ise ABD'de ocak ayı enflasyon verisi takip edilecek.

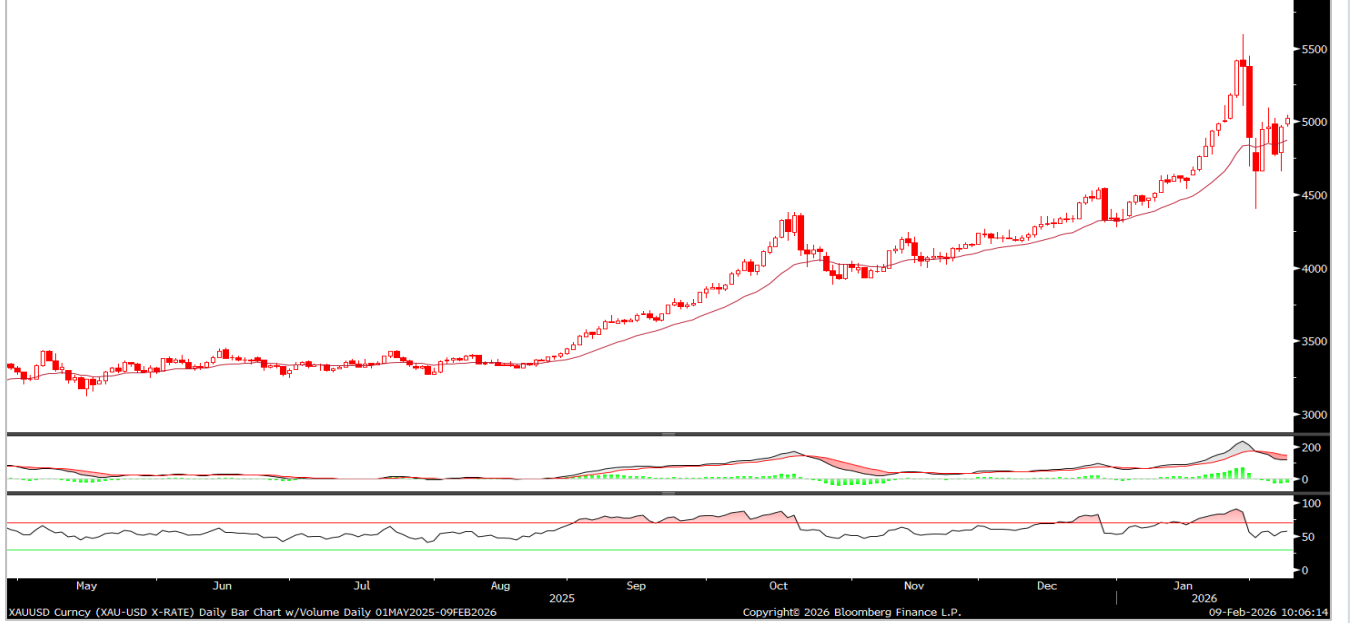


EUR/USD: Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda fiyatlamalar, Trump'ın Kevin Warsh'ı Fed başkanlığına aday göstermesiyle artan para politikası belirsizliği, ABD'de yaşanan kısmi hükümet kapanması, teknoloji hisselerindeki oynaklıklar ve jeopolitik risklerin etkisi altında dalgalı bir seyir izledi. Kapanma nedeniyle bazı kritik makro verilerin ertelenebileceği beklentisi veri akışına yönelik belirsizlik yaratırken, ticaret cephesinde ABD ile Hindistan arasında gümrük vergilerinin düşürülmesi ve karşılıklı alım taahhütleriyle ilişkilerin yumuşaması olumlu bir başlık olarak öne çıktı. Fed üyeleri arasında faiz indirimlerinin zamanlaması ve kapsamına ilişkin görüş ayrılıkları dikkat çekti. Jeopolitik tarafta ABD-İran hattındaki söylemler yakından izlendi. Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi Jinping arasındaki görüşme piyasalarda sınırlı etki yarattı. Avrupa'da ise Avrupa Merkez Bankası faizleri sabit bıraktı. Bu gelişmeler altında EURUSD paritesi geçtiğimiz hafta %0,3 değer kazancıyla 1,1815 seviyesinden haftayı tamamladı. Teknik seviyelere bakıldığında, bu sabah hafif alıcılı bir seyir izleyen paritede, 1,1890 - 1,1965 seviyeleri sıralı dirençler olarak öne çıkarken, 1,1805 - 1,1770 seviyeleri destek olarak ele alınabilir.





XAU/USD: Ons Altın Cuma günü %3,9 değer kazanarak haftayı 4.964 seviyesinden tamamladı. Geçtiğimiz haftayı toplamda %1,4 artıda kapatan değerli maden, yeni haftaya da alıcılı bir başlangıç yaptı. Hafta sonu Çin Merkez Bankası altın alımlarını fiyatların yüksek seyrettiği ocak ayında da sürdürdüğünü açıkladı. Ek olarak, Çin, yoğunlaşma riskleri ve piyasa oynaklığı gerekçesiyle finansal kurumlara ABD Hazine tahvili pozisyonlarını dizginlemeleri yönünde tavsiyede bulundu. Öte yandan Japonya'da LDP'nin alt mecliste üçte iki çoğunluğu zaferi sonrasında artan mali genişleme beklentileri ile risk iştahı olumlu. ABD'nin para politikaları tarafında da Fed'in bilançosuna yönelik gelecek olası düzenlemeler ve likidite koşullarında yaşanabilecek gelişmeler piyasalar tarafından takip ediliyor. Veri tarafında bugün gündem sakin. Teknik tarafta ise 5.000 – 4.947 seviyeleri sıralı destekler konumunda. Yükseliş halinde ise 5.100 – 5.170 seviyeleri sıralı dirençler olarak öne çıkıyor.



Brent Petrol: Geçtiğimiz hafta Brent petrol, ABD–İran ilişkilerindeki belirsizliklerin etkisiyle sert fiyat hareketleri gösterdi. Haftasonu Umman arabuluculuğunda ABD ile İran arasında yürütülen nükleer görüşmelere ilişkin olumlu haber akışı öne çıktı. Görüşmelerde ilerleme sağlandığı ve taraflar arasındaki diyalogun devam edeceğine yönelik açıklamalar, piyasalardaki tansiyonu bir miktar düşürdü. Fiyatlamalara bakıldığında bu sabah %1 viarında geri çekilen petrolde 65,80 - 69,55 USD seviyeleri şu aşamada hareket alanı olarak izlenebilir.



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**