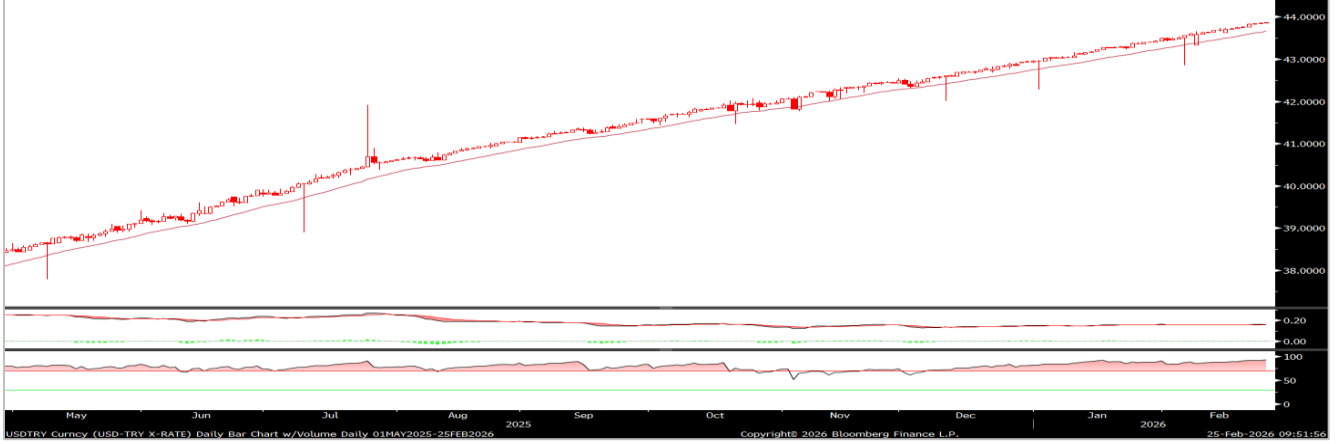




USD/TRY: Yurtiçinde TCMB'nin Sektörel Enflasyon Beklentileri dezenflasyon sürecine ilişkin özellikle reel sektör tarafında iyileşmeye işaret etti. 12 ay sonrası enflasyon beklentisi piyasa katılımcılarında %22,1'e, reel sektörde %32'ye gerilerken, hanehalkı beklentisinin %48,8 seviyesinde yatay kalması fiyatlamada davranışlarındaki katılığın sürdüğünü gösteriyor. Hanehalkı anketinde gıda ile yakıt-enerji kalemlerinin öne çıkması, maliyet ve beklenti kanalı üzerinden fiyat baskılarının tamamen ortadan kalkmadığına işaret ediyor. Buna karşın 12 ay sonrası kira artış beklentisinin %18,4 ile daha ılımlı seyretmesi, hizmet enflasyonu tarafında sınırlı bir yumuşamaya işaret eden bir unsur olarak öne çıkıyor. Küresel piyasalarda ise teknoloji hisseleri sayesinde risk iştahı toparlansa da ABD-İran görüşmeleri ve Orta Doğu'daki askeri hareketlilik yatırımcıları temkinli tutuyor. Fed üyeleri ise kısa vadede faiz politikasında net bir değişim sinyali vermiyor. Diğer yandan, ABD'de yürürlüğe giren %10'luk yeni küresel tarife kararı ve daha yüksek oranların şimdilik devreye alınmamış olması, ticaret politikalarına ilişkin belirsizliğin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor. Ayrıca, yapay zeka temalı haber akışının teknoloji hisselerini desteklemesi, küresel risk iştahını sınırlı ölçüde güçlendiriyor. S&P500 dün günü %0,8 yükselişle tamamladı. Bu sabah vadeli işlemler ise yatay seyreliyor. Bu sabah Dolar Endeksi (DXY) hafif satıcı bir seyrizlerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,05'in hemen üzerinde. Kur tarafında ise Dolar/TL bu sabah 43,86 civarında hareket ediyor.

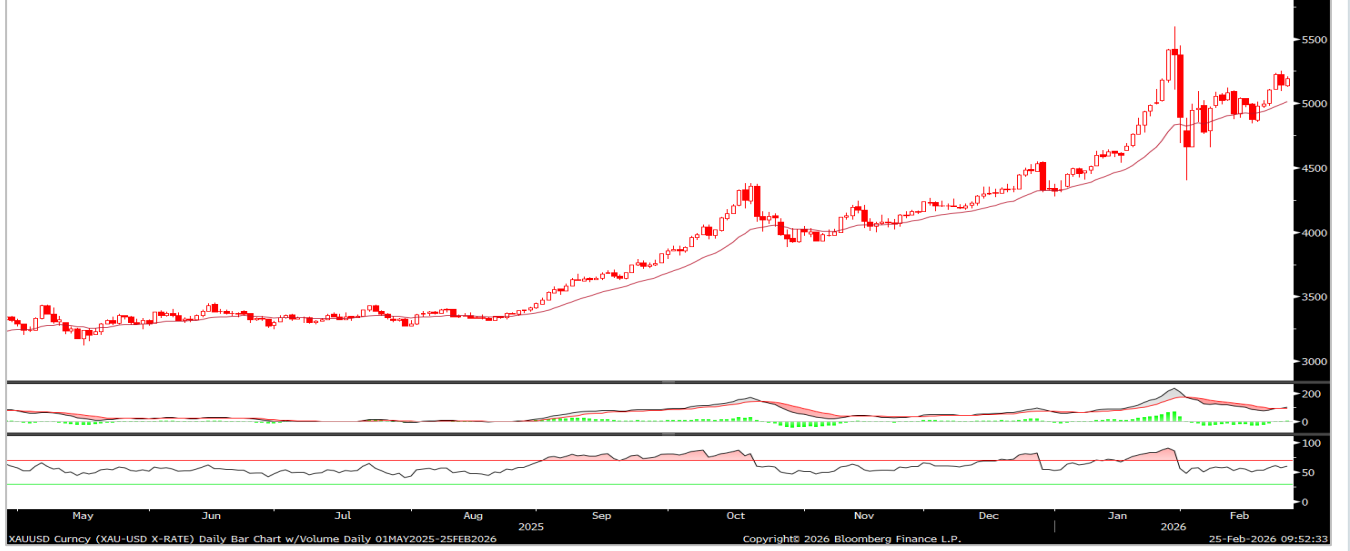


EUR/USD: Dün Birliğin Durumu konferansında konuşan ABD Başkanı Trump'ın açıklamaları piyasaların odağındaydı. Trump, ABD Yüksek Mahkemesi'nin tarifelere ilişkin kararını talihisz olarak nitelendirirken, birçok ülke ve şirketin mevcut anlaşmaları sürdürme eğiliminde olduğunu ifade etti. Mahkeme kararına rağmen tarifelerin alternatif yasal düzenlemeler kapsamında yürürlükte kalacağını vurgulayan Trump, söz konusu düzenlemelerin daha karmaşık olsa da daha güçlü bir zemine oturacağını ve Kongre'nin ilave bir adım atmasına gerek olmadığını belirtti. Fed tarafında ise Boston Fed Başkanı Collins son ekonomik verilerin iş gücü piyasasında dayanıklılığa işaret ettiğini, ancak enflasyona yönelik risklerin sürdüğünü ifade ederek faiz oranlarının bir süre daha sabit kalmasının muhtemel olduğunu söyledi. Avrupa tarafında ise Rusya Ukrayna savaşına ilişkin Zelenskiy geçen hafta gerçekleşen müzakere turunda sadece bir başlıkta ilerleme sağlandığını ancak barış için umutlu olduğunu belirtti. Fiyatlamalar tarafında parite günü %0,1 düşüşle yatay tamamlarken, bu sabah hafif alıcılı bir seyrizleniyor. Teknik görünümde 1,1750 ve 1,1695 seviyeleri sıralı destekler olarak takip edilirken, olası yükselişlerde 1,1835 ve 1,1870 seviyeleri direnç konumunda bulunuyor. Bu sabah ise Almanya'da büyüme verileri takip edildi. Buna göre 4. çeyrekte GSYH beklentilerle uyumlu şekilde %0,3 artış kaydetti. Yıllık büyüme ise %0,4 olarak gerçekleşti. Günün geri kalanında Euro Bölgesi enflasyon verileri ile küresel piyasaların yakından takip ettiği Nvidia bilançosu öne çıkıyor.





XAU/USD: ABD'de %10'luk yeni küresel tarife yürürlüğe girerken, %15'lik oran şimdilik devreye alınmadı. ABD Başkanı Trump'ın bazı uygulamalarının Yüksek Mahkeme tarafından iptal edilmesi ve tarifelerin artırılabilmesine dair sinyaller ise belirsizliği artırıyor. Jeopolitik cephede, bu hafta Cenevre'de yapılması planlanan ABD–İran görüşmeleri öncesinde askeri hazırlıkların sürdüğü belirtiliyor. İran'ın Çin'den süpersonik gemisavar füzeler almak üzere anlaşmanın son aşamasında olduğu öne sürülürken (Çin'den de resmi bir doğrulama gelmedi), adet, fiyat ve teslimat takvimine ilişkin netlik bulunmuyor. Diğer taraftan Trump Kongre'de yaptığı konuşmasında İran'ın nükleer silaha sahip olmasına izin vermeyeceğini yineleyerek diplomasiye öncelik verdiğini, ancak gerekirse askeri seçeneğin de masada olduğunu söyledi. Öte yandan ABD, İran ile sonuçsuz kalan görüşmelerin ardından askeri varlığını artırdı. The Washington Post'a göre 150'den fazla uçak bölgeye kaydırılırken, uzmanlar bunun 2003'ten bu yana en büyük yığınak olduğunu belirtiyor. Bu sabah ise ABD'de tarife belirsizliği ve jeopolitik gelişmelerin etkisiyle altın güvenli liman talebiyle %0,5 oranında yükseliyor. Devam eden yükselişlerde 5.310 seviyesi direnç olarak takip edilebilir. Olası geri çekilmelerde 5.040 seviyesi destek olarak izlenebilir.



Brent Petrol: Brent petrol, jeopolitik gelişmelerin gölgesinde dalgalı seyrini sürdürüyor. ABD ve İran arasındaki üçüncü tur nükleer görüşmeler öncesinde artan arz endişeleri, fiyat hareketlerini tetikledi. Piyasaların odağında, küresel petrol ticareti için hayati öneme sahip olan Hürmüz Boğazı bulunuyor. Bölgede olası bir gerilim artışı, arz tarafında ciddi kesintilere yol açabileceği için fiyatlar üzerinde risk primi oluşturmaya devam ediyor. Yarın gerçekleşmesi beklenen müzakereler bir süre daha petrol fiyatlarında oynaklığa neden olabilir. Bu kapsamda, petrol 70 USD'nin üzerinde tutunabilirse 72-73,5 USD bölgesini hedefleyebilir. Aksi durumda, 68,50-67 USD destek noktaları olarak takip edilebilir. Son olarak, bugün ABD Enerji Bilgi İdaresi tarafından haftalık ham petrol stokları verisi yayımlanacak.



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**