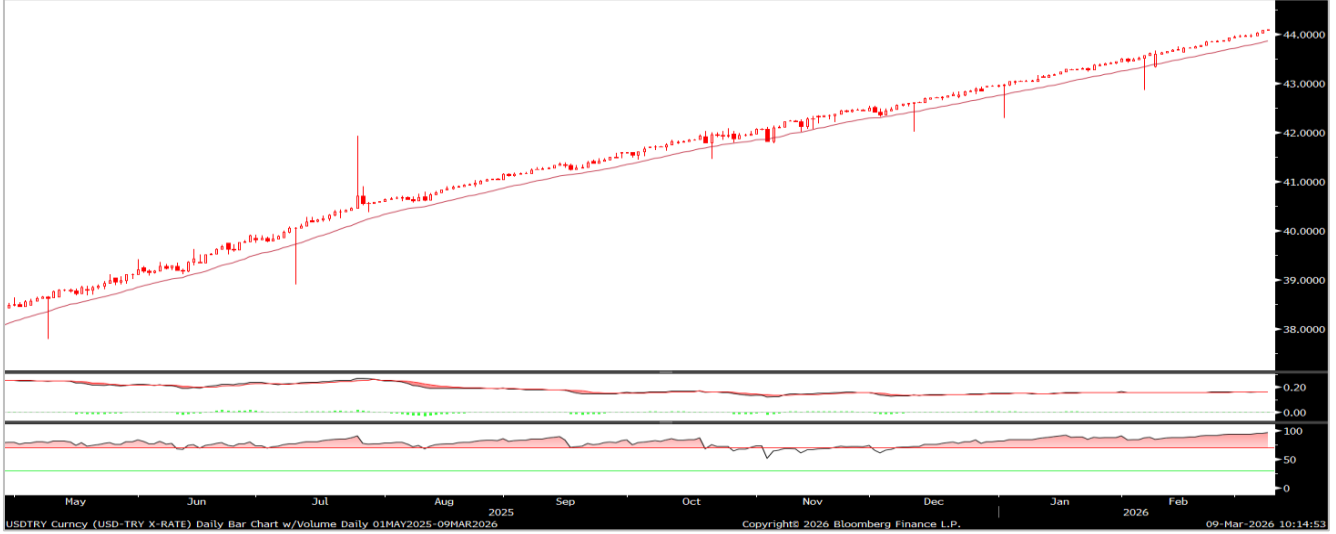




USD/TRY: Hürmüz Boğazı'nda trafiğin durma noktasında olması, Orta Doğu'daki bazı üreticilerin arz kesintileri ve Bölge'de aktif çatışmanın devam etmesiyle bu sabah risk iştahı negatif. Bununla birlikte Mücteba Hamaney'in İran'ın yeni dini lideri olarak seçilmesi dikkat çekti. Artan jeopolitik risklerle birlikte Brent petrol fiyatları bu sabah sert yükselirken, yükselen enerji maliyetleri ve diplomatik çözüm ihtimalinin zayıflaması enflasyon beklentilerinde yukarı yönlü baskı yarattı. Artan enflasyon beklentileri ABD 10 yıllık tahvil faizini ve Dolar Endeksi'ni (DXY) yukarı taşıırken, Fed'in faiz indirimi beklentileri de zayıfladı. Yurtiçinde ise enerji fiyatlarındaki artışın enflasyon üzerinde risk yaratsa da ekonomi yönetiminin tedbirleri bu riski sınırlayabilir. Bu hafta gerçekleşecek olan PPK toplantısında ise faiz indirimine yönelik beklentiler oldukça zayıflamış durumda. Bugün veri gündemi ise sakin. Dolar/TL bu sabah itibarıyla 44,08 seviyelerinde işlem görüyor. Kurda sınırlı hareketlerin devam etmesini bekliyoruz.

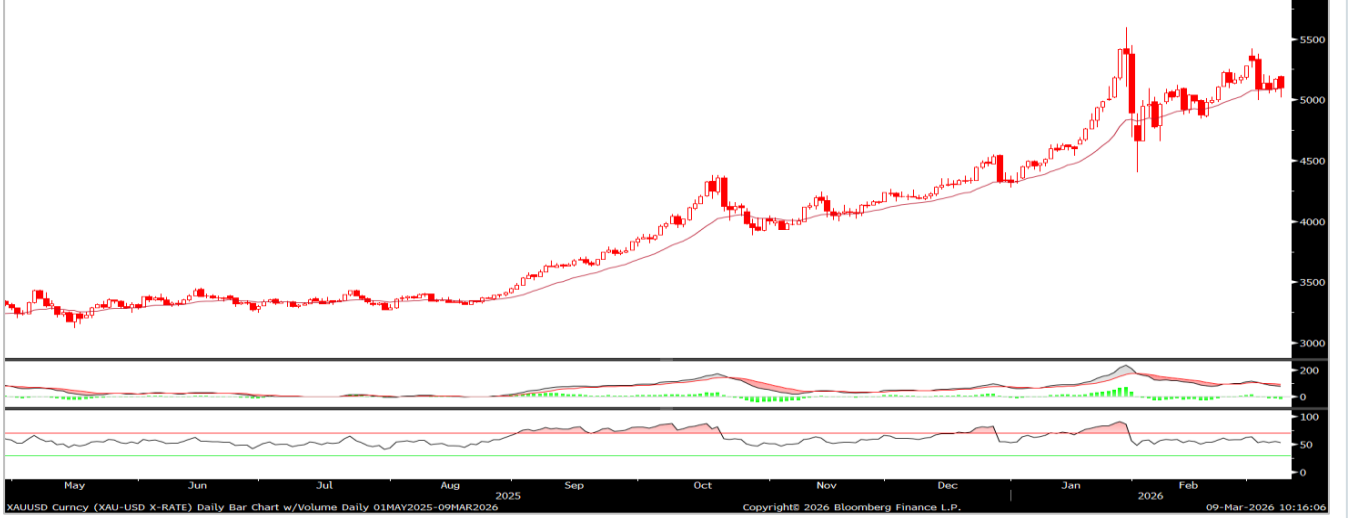


EUR/USD: Geçtiğimiz hafta Orta Doğu'da artan jeopolitik gerilim küresel piyasaların ana gündem maddesi oldu. ABD ve İsrail'in İran'a yönelik operasyonları ile İran'ın misillemeleri güvenli liman talebini artırırken, Dolar Endeksi 99,5 seviyelerini test etti. Öte yandan beklentilerin altında kalan ABD tarım dışı istihdam verisi Fed'in faiz patikasına ilişkin tartışmaları yeniden gündeme taşıdı. Yeni haftaya girilirken İran'da Uzmanlar Meclisi'nin kararıyla Mücteba Hamaney'in yeni dini lider olarak seçildiği bildirildi. Çatışmaların sürdüğü bölgede ABD Başkanı Donald Trump operasyonların genişletilebileceğini ifade etti. Buna ek olarak Hürmüz Boğazı'nda gemi trafiğinin aksaması ve bölgedeki üretim kesintileri enerji arzına yönelik endişeleri artırırken, yükselen enerji fiyatları enflasyon risklerini güçlendirdi. Bu gelişmeler zayıf ABD istihdam verileriyle birlikte küresel piyasalarda risk iştahını sınırlarken doların güçlü seyrini destekledi. Dolar Endeksi'ndeki yükseliş ile paritede 1,15 arından 1,1475 seviyesine kadar geri çekilme görülebilir. Olası toparlamalarda ise 1,16 direnç konumunda. Bu hafta küresel piyasalarda ABD'de açıklanacak TÜFE verisi başta olmak üzere perakende satışlar, işsizlik başvuruları ve çekirdek PCE verileri ile Fed yetkililerinin açıklamaları takip edilecek. Avrupa tarafında ise Almanya TÜFE verisi izlenecek.

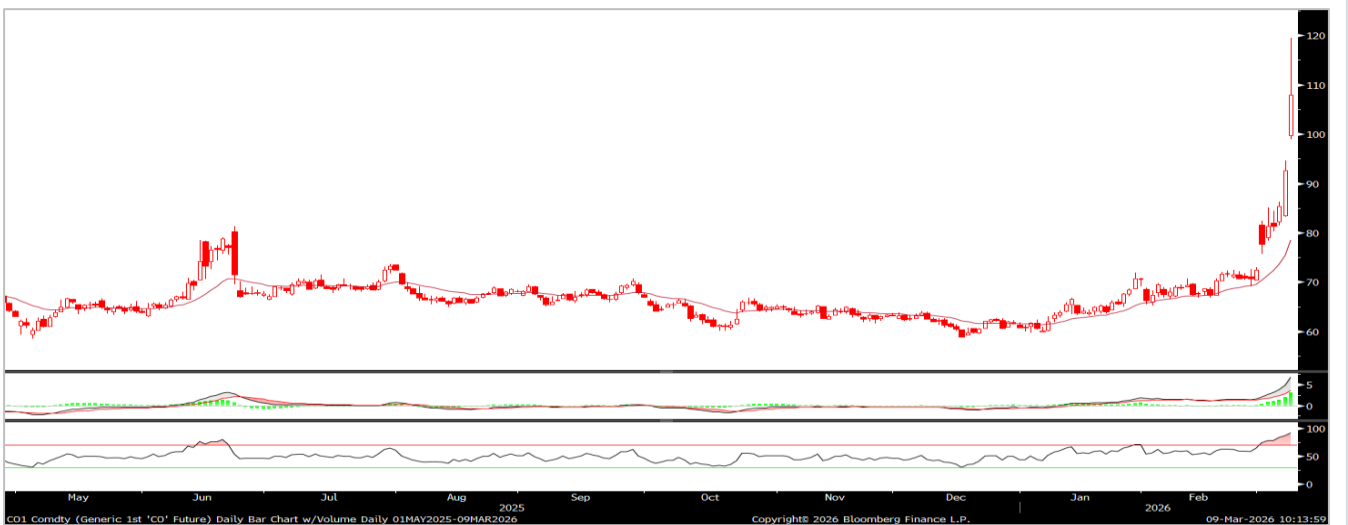




XAU/USD: Orta Doğu'daki gerilimin aktif bir çatışmaya dönüşmesiyle birlikte küresel piyasalarda risk algısında değişim süreci takip ediliyor. Bir süredir jeopolitik gerilimleri fiyatlayan ons altında son dönemde daha yatay bir görünüm öne çıkıyor. Enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon endişelerini artırması ve Fed'in faiz indirimlerini ötelemesi durumunda doların güçlü kalabileceği beklentisi de ons altın üzerinde baskı yaratıyor. Artan likidite ihtiyacı değerli metalde yukarı yönlü imenin sınırlı kalmasına neden oluyor. Fiyatlamalar tarafında ise geçtiğimiz haftayı %2 düşüşle 5.172 seviyesinde tamamlayan ons altında bu sabah geri çekilme devam ediyor. Bu sabah 5.100 civarında hareket eden değerli madende geri çekilmenin devamı halinde 5.020 seviyesi ilk destek olarak öne çıkarken, olası yükselişte ise 5.200 bölgesi aşılması gereken ilk direnç konumunda bulunuyor.



Brent Petrol: Orta Doğu'da İran merkezli çatışmaların tırmanması enerji piyasalarında belirleyici olurken, Hürmüz Boğazı'ndaki taşımacılığın aksaması ve bölgedeki üretim kesintileri küresel petrol arzına yönelik riskleri belirgin biçimde artırdı. Irak'ta bazı sahalarda üretimin azaltılması, Birleşik Arap Emirlikleri ve Kuveyt'in güvenlik ve depolama kaynaklı nedenlerle üretimi kısımaya başlaması ile Katar'ın LNG üretimini geçici olarak durdurduğuna yönelik haber akışı arz görünümünü daha da sıkılaştırdı. Bu gelişmeler Brent petrolün hızla yükselerek 115 USD seviyesine yaklaşmasına yol açarken, ABD'nin tanker geçişlerini güvence altına almaya yönelik askeri ve sigorta destekli adımlarına rağmen Hürmüz Boğazı'ndaki akışın sürdürülebilirliğine ilişkin belirsizlikler fiyatlar üzerindeki yukarı yönlü hareketin korunmasına neden oluyor. Bu çerçevede, çatışmaların seyri ve enerji akışına ilişkin gelişmeler kısa vadede petrol piyasasında yüksek oynaklığın ana belirleyicisi olmaya devam edebilir. Öte yandan, G7 maliye bakanlarının İran kaynaklı savaşın petrol piyasasında yarattığı arz şokunu ve stagflasyon riskini sınırlamak amacıyla acil petrol rezervlerinin piyasaya sürülmesini görüşeceği yönünde haberler de takip ediliyor. Teknik olarak, bu sabah alıcılı bir seyrizleyen Brent petrol 105 USD civarında işlem görüyor. Brent petrolde yükselişin devamı halinde 115 ve 123 USD direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Olası kar satışlarında ise 98 ve 92 USD sıralı destekler 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 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**