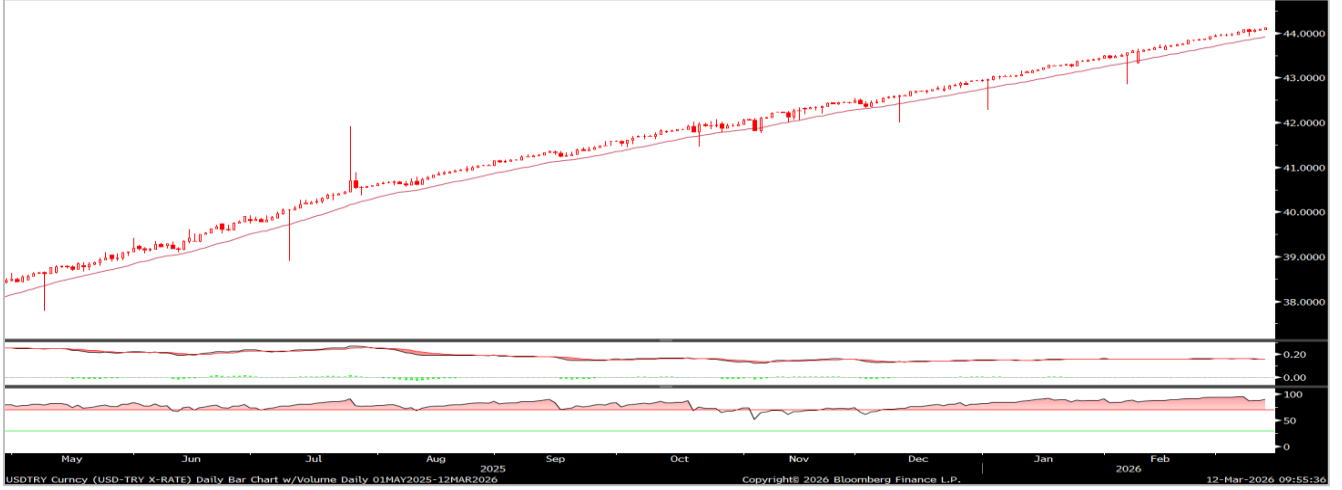




USD/TRY: Orta Doğu'da tırmanan İran geriliminin ardından Merkez Bankası, haftalık repo ihalelerine ara vererek fonlamayı üst bant olan %40 seviyesinden sağlamaya başlamıştı. Bu adım sonrasında TLREF de %40'lı seviyelere yükseldi. Bugün ise gözler Merkez Bankası'nın açıklayacağı PPK kararına çevrilmiş durumda. Piyasa beklentileri faizlerde değişikliğe gidilmeyeceği yönünde yoğunlaşırken, karar metninde şahin tonun korunabileceği ve ilave sıkılık vurgularının öne çıkabileceği değerlendiriliyor. Jeopolitik görünümde ise bir süredir ABD Başkanı Trump'ın İran'a yönelik operasyonun beklenenden daha hızlı gerçekleştiğine dair açıklamaları, piyasalarda krizin daha erken sona erebileceğine ilişkin beklentileri destekliyordu. Ancak ABD'nin Hürmüz Boğazı'nda henüz deniz eskortu sağlamamış olması ve İran tarafının boğazdan geçmeye çalışan üç gemiyi vurduğuna ilişkin haber akışı, risk algısının yeniden bozulmasına neden oldu. Bu gelişmelerin etkisiyle küresel risk iştahında bugün itibarıyla zayıflama gözlemleniyor. Gelişmekte Olan Ülke para birimleri baskı altında. Yurt içi göstergelerde ise 2 yıllık gösterge tahvil faizi dün 10 baz puan yükselirken, ülke risk priminde de 9 baz puanlık artış yaşandı. Dolar/TL bu sabah itibarıyla 44,11 seviyelerinde işlem görüyor.

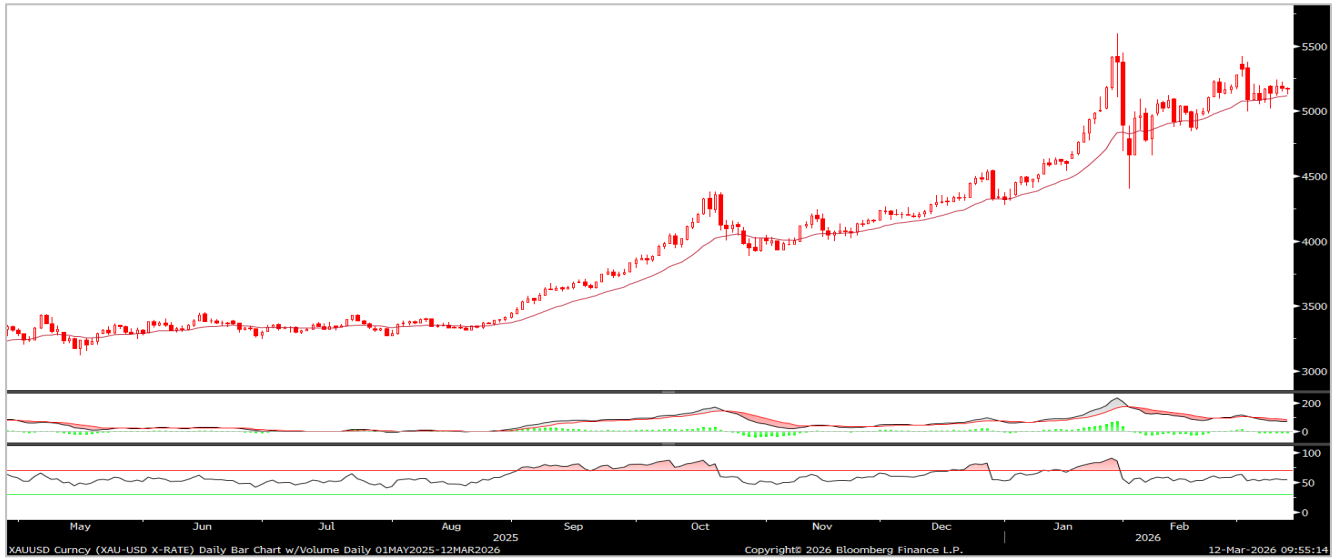


EUR/USD: Orta Doğu'daki gerilim enerji piyasaları ve faiz beklentileri üzerinde etkili olmaya devam ediyor. IEA üyesi ülkeler petrol fiyatlarındaki yükselişi sınırlamak amacıyla 400mn varillik stratejik petrol rezervini piyasaya sürme kararı almıştı. ABD Başkanı Trump bu adımın enerji fiyatlarını düşürmeye yardımcı olacağını belirtirken, ABD Enerji Bakanı da ABD'nin rezervlerinden 172mn varil petrol daha piyasaya verileceğini açıkladı. Artan enerji fiyatları enflasyon risklerini artırırken, yatırımcıların faiz beklentileri de yeniden şekillendi. Piyasalar Fed'in bu yıl daha sınırlı bir gevşemeye gidebileceğini fiyatlamaya başladı ve faiz indirimi beklentileri tek indirim ihtimaline doğru geriledi. Öte yandan, İran ateşkes için ABD ve İsrail'in gelecekte ülkeye saldırmayacağına dair güvence verilmesi gerektiğini belirtti. İran tarafı ayrıca ülkenin meşru haklarının tanınması, savaş nedeniyle oluşan zararların tazmin edilmesi ve gelecekteki saldırılara karşı uluslararası güvenlik garantileri talep ediyor. Bu sabah Körfez'de devam eden çatışmalar, tanker saldırıları ve bazı petrol terminallerinin kapatıldığına yönelik haber akışı risk iştahı üzerinde etkili oluyor. Bu ortamda Dolar dirençli kalabilir. Paritede ise 1,1610 seviyesinin altında kalındıkça 1,15 gündemde kalabilir.

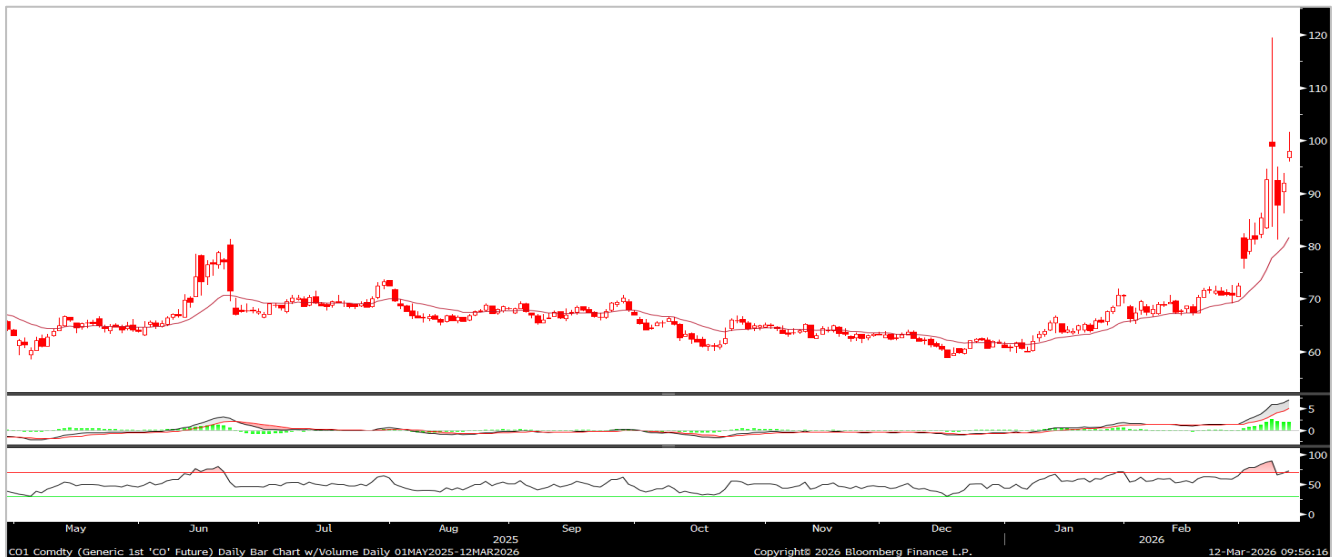




XAUI/USD: Uluslararası Enerji Ajansı ve ABD'nin petrol rezervlerini serbest bırakma kararına rağmen bölgede devam eden ve petrol taşımacılığını riske atan saldırılar, petrol fiyatlarının yüksek seviyelerde kalmasına neden oluyor. Enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon endişelerini artırması ise mevcut ortamda riskli varlıklara yönelik iştahı sınırlı tutuyor. ABD'de dün açıklanan TÜFE verisi beklentilere paralel gerçekleşirken, Fed'in 2026 yılına ilişkin faiz patikasına dair belirsizlik sürüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,25 seviyesine kadar yükselirken, Dolar Endeksi (DXY) de güçlenme eğilimini koruyor. Bu ortamda faiz getirisi bulunmayan Ons Altın üzerindeki baskı devam ediyor. Dün günü %0,3 düşüşle tamamlayan değerler metalde geri çekilme bu sabah da sınırlı şekilde sürüyor. 5.200 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlayamayan Ons Altın'da 5.100 seviyesi destek olarak öne çıkıyor. Öte yandan 5.200 noktasının üzerinde gerçekleşebilecek kısa vadeli kapanışlarla birlikte 5.300 bölgesi yeniden hedef haline gelebilir.



Brent Petrol: D n petrol fiyatları, Orta Doğu'da artan jeopolitik gerilim, tanker saldırıları ve Hürmüz Boğazı'nda enerji akışının aksayabileceğine yönelik endişelerle yeniden varil başına 100 USD'yi gördü. Umman'daki ihracat terminallerinden gemilerin çekilmesi ve Irak açıklarında tankerlerin hedef alınması arz kesintisi ihtimalini güçlendirirken, Uluslararası Enerji Ajansı'nın 400mn varillik stratejik rezerv salımı ve ABD'nin 172mn varillik ek satış planı fiyatlardaki yükseliş sınırlayabilecek dengeleyici unsurlar olarak öne  ıktı. DiĖer taraftan, sevkiyatın zamana yayılması ve bölgedeki çatışma riskinin sürmesi petrolde kısa vadede oynaklığın yüksek kalabileceğine işaret edebilir. Hürmüz'de olası bir kesintinin devam etmesi durumunda ise fiyatlar tekrar 100 USD'nin üzerine çıkabilir. Sıralı dirençler 107,0 ve 113,80 civarında. Bu sabah alıcılı bir seyriz izleyen ve 96 civarında işlem gören Brent petrolde 93,10 desteğinin altında ise 88,0 hedef olabilir. Ana destek de 82,80 civarında.



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**