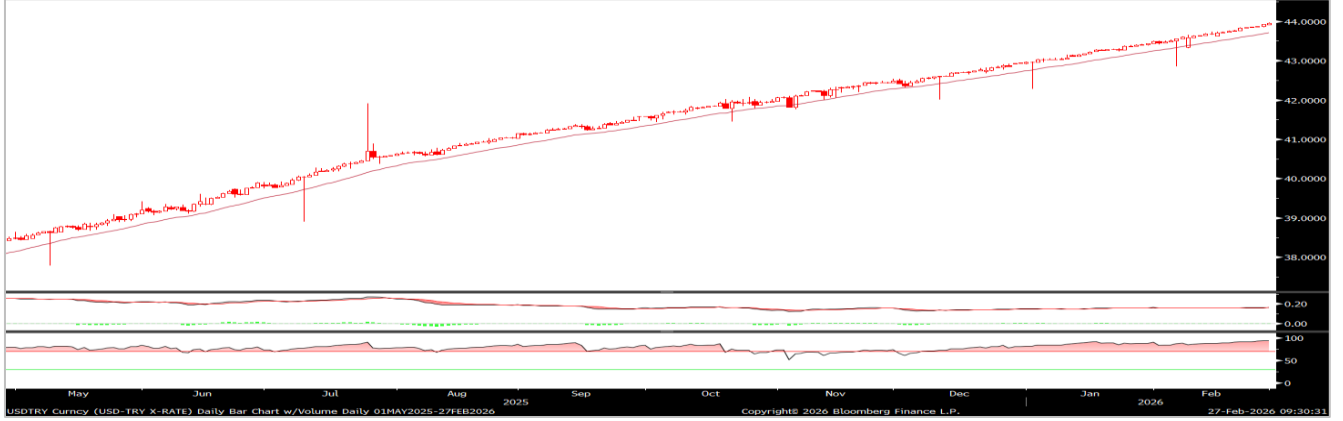




USD/TRY: Yurt içi tarafta dün veri ve haber akışı görece sakin bir görünüm sergilerken, haftalık menkul kıymet istatistikleri yabancı yatırımcıların hisse senedi piyasasındaki net alım eğilimini sürdürdüğüne işaret etti. Tahvil bono tarafında ise kar realizasyonları gözlemlendi. Öte yandan ekonomik güven endeksi, Ocak ayındaki 99,4 seviyesinden Şubat ayında %1,4 artışla 100,7'ye yükselerek güven göstergelerinde sınırlı bir toparlanmaya işaret etti. Alt endeksler incelendiğinde, Şubat ayında tüketici güven endeksi bir önceki aya göre %2,3 artarak 85,7'ye, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %1,1 yükselerek 104,1'e ulaştı. Hizmet sektörü güven endeksi 113,8 ile yatay seyrini korurken, perakende ticaret sektörü güven endeksi %2,9 artışla 115,9'a çıktı. Buna karşılık inşaat sektörü güven endeksi %2,1 gerileyerek 83,9 seviyesine indi. Küresel cephede ise, ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 212 bin ile piyasa beklentisi olan 217 binin altında gerçekleşerek iş gücü piyasasındaki görece güçlü ve istikrarlı görünümün korunduğuna işaret etti. Verinin ardından Dolar Endeksi (DXY) değer kazandı. Jeopolitik cephede ise ABD ile İran arasında anlaşma ihtimalinin zayıf olduğuna işaret eden haber akışı, arz tarafına ilişkin risk algısını artırarak petrol fiyatlarını 71 USD seviyesinin üzerine taşıdı. Piyasalarda ise bir önceki gün beklentilerin üzerinde finansal sonuçlar açıklayan Nvidia'nın artan yatırım harcamalarının sürdürülebilirliğine yönelik tartışmalar yeniden gündeme gelirken, bu spekülasyonların etkisiyle Nasdaq endeksi günü %0,6 oranında düşüşle tamamladı. Bu sabah Dolar Endeksi (DXY) hafif satıcı bir seyrizlerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4 civarında işlem görüyor. Kur tarafında ise Dolar/TL bu sabah 43,96 seviyelerinde hareket ediyor.

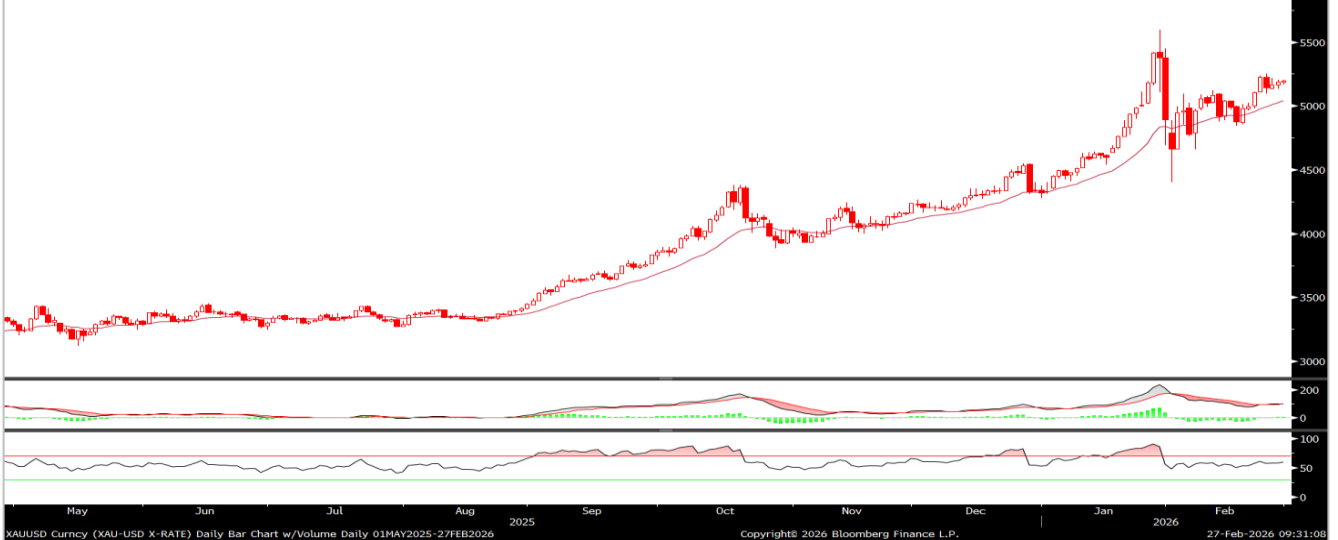


EUR/USD: Tarifelere ilişkin belirsizlikler piyasalar üzerindeki belirleyiciliğini koruyor. ABD'de vergi mükellefleri, ödenmiş gümrük vergilerinin iadesine yönelik sürecin netleşmesini beklerken, New York Valisi Hazine Bakanı Scott Bessent'e gönderdiği mektupta, yasa dışı olduğu hükme bağlanan tarifelerin New York eyaletindeki vergi yükümlülerine geri ödenmesini talep etti. Öte yandan mahkemenin gümrük vergisi kararının Çin mallarına uygulanan efektif ABD tarifelerinde %15,6'ya varan bir düşüş potansiyeli bulunuyor. Geçiş sürecine ilişkin belirsizlik nedeniyle Çinli ihracatçıların sevkiyatlarını öne çekebileceği belirtiliyor. Fed cephesinde ise St. Louis Fed Başkanı Musalem, enflasyondaki yukarı yönlü sapmanın önemli bir bölümünün tarifelerden kaynaklandığını ve söz konusu etkinin yılın ilerleyen dönemlerinde azalabileceğini belirtti. Avrupa tarafında Almanya Başbakanı Friedrich Merz'in Çin ziyareti sonrasında iki ülke arasındaki ticaret açığı ve Çin'deki kapasite fazlası üretim konuları gündeme taşındı. ABD'nin tarife politikaları ve tek taraflı adımlarının küresel ticaret dengesini zorladığı bir ortamda, Almanya'nın Çin ile daha dengeli ve istikrarlı ekonomik ilişkiler kurma arayışı öne çıkıyor. Jeopolitik gelişmeler de yakından takip edilirken, fiyatlamalar tarafında parite günü %0,1 gerilemeyle tamamlandı. Bu sabah hareketler yatay. Teknik olarak 1,1850 ve 1,1885 seviyeleri direnç olarak öne çıkarken, geri çekilme durumunda 1,1770 ve 1,1730 seviyeleri destek olarak izlenebilir. Veri takviminde bugün Almanya'da TÜFE, ABD'de ise ÜFE verileri takip edilecek.





XAU/USD: Ons Altın %0,4 yükselişle günü 5.185 seviyesinden kapattı. ABD – İran arasında gece boyunca süren görüşmeler ardından arabulucu Umman, müzakerelerde ilerleme sağlandığını duyurdu. ABD Başkan Yardımcısı JD Vance hem askeri hem diplomatik seçeneklerin masada olduğunu duyurdu. Piyasalarda ihtiyatlı hava korunuyor. Tarafların görüşmelere gelecek hafta devam etmesi bekleniyor. Makro tarafta ise ABD'de işsizlik maaşı başvuruları sınırlı artış gösterdi. Ancak veriler, iş gücü piyasasında genel görünümün istikrarlı kaldığına işaret ediyor. Bugün veri gündeminde ABD'nin ÜFE verisi takip edilecek. Teknik görünümde ise 5.142 – 5.087 sıralı destekler konumunda. Yükseliş halinde ise 5.250 – 5.340 seviyeleri sıralı dirençler olarak takip edilebilir.



Brent Petrol: ABD ile İran'ın nükleer müzakerelere gelecek hafta devam etme konusunda anlaşması, petrol piyasasında risk algısını kısmen dengeledi. İran tarafı görüşmelerde ilerleme kaydedildiğini belirtirken, ABD cephesinden gelen temkinli açıklamalar sürecin halen kırılğan olduğunu gösteriyor. Teknik görüşmelerin Viyana'da sürdürülmesi beklenirken, diplomatik sürecin seyri kısa vadede fiyatlamalar açısından belirleyici olacak. Buna karşılık, Tahran'ın zenginleştirilmiş uranyumu ülke dışına çıkarmayı reddetmesi ve ABD'nin Orta Doğu'daki askeri varlığını artırması, jeopolitik risk priminin tamamen ortadan kalkmasını engelliyor. Trump'ın askeri müdahale ihtimalini gündemde tutması da arz tarafına ilişkin riskleri canlı tutarak Brent petrolde aşağı yönlü hareketleri sınırlıyor. Hafta sonunda yapılacak OPEC+ toplantısı ise arz fazlası beklentilerinin sürdürüğü mevcut ortamda kritik önem taşıyor. Kartelin üretim politikasına ilişkin vereceği mesajlar Brent fiyatlarının yönü üzerinde belirleyici olabilir. Son olarak ajandada bugün ABD'de Baker Hughes Sondaj Kuyuları verisi öne çıkıyor. Teknik olarak, bu sabah hafif alıcılı bir seyir izleyen Brent petrol 71 USD'nin üzerinde işlem görüyor. Brent petrolde yükselişin devamı halinde 72,15 ve 73,50 USD direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Olası kar satışlarında ise 69,60 ve 68,20 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 dayanılarak 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**