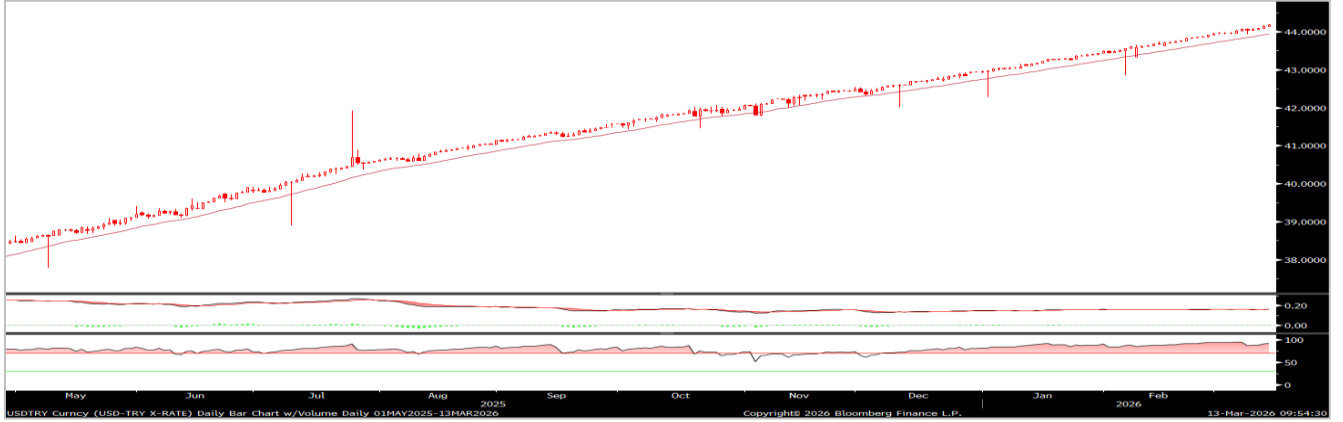




USD/TRY: Dün TCMB, politika faizini beklendiği gibi değiştirmeyerek %37 seviyesinde tuttu. Kurul ayrıca, gecelik vadede borç verme faiz oranını %40'ta, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %35,5'te sabit bırakmıştır. Karar Metni'ne jeopolitik gelişmeler neticesinde belirsizliklerin arttığı, küresel risk iştahında bozulma ve enerji fiyatlarında yükseliş gözlemlendi. TCMB'nin politika faizini sabit bıraktığı günde iki yıllık gösterge devlet tahvil faizinde dün yaklaşık 50 baz puanlık yükseliş görüldü. Haftalık repo ihalelerinin ertelenmesi sonrasında ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %40 seviyesinde oluşurken, gösterge tahvil faizi de %39 civarında seyrediyor. Öte yandan, dün açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerinde tahvillerden çıkış yaşandığı gözlemlendi. Artan risk algısına bağlı olarak CDS primlerinde de yükseliş gözlemlendi. Ancak şu aşamada yüksek oynaklık gözlenmemesi olumlu. Küresel tarafta ise Dolar Endeksi (DXY) ile ABD 10 yıllık tahvil faizlerindeki yükseliş eğilimi sürüyor. Hürmüz Boğazı kapalı kalmaya devam ederken, Irak Petrol Bakanı Ghani, Türkiye'nin Akdeniz kıyısındaki Ceyhan Limanı'na uzanan boru hattı üzerinden hem bu bölgeden hem de Kerkük sahalarından petrol sevkiyatının yeniden başlatılmasına yönelik görüşmelerin sürdüğünü açıkladı. Arz tarafındaki bu gelişmelere ek olarak, ABD'nin yalnızca taşınma halindeki Rus petrolü alımlarına izin veren ikinci geçici muafiyet kararı da piyasalar tarafından takip edildi. Ancak tarafların son günlerde sertleşen söylemleri, jeopolitik risklerin yüksek kalmasına neden oluyor. Bu çerçevede, ABD'nin geçici önlemleri Brent petrol fiyatları üzerinde şu aşamada belirgin bir aşağı yönlü baskı yaratmış görünmüyor. Veri tarafında bugün yurtiçinde Piyasa Katılımcıları Anketi açıklandı. Ankete göre 2026 yıl sonu TÜFE beklentisi, önceki anketteki %24,11 seviyesinden %25,38'e yükselmiştir. Yurt dışı veri akışında ise ABD çekirdek PCE verisi ile JOLTS iş imkanları takip edilecek. Dolar/TL bu sabah itibarıyla 44,20 civarında işlem görüyor.

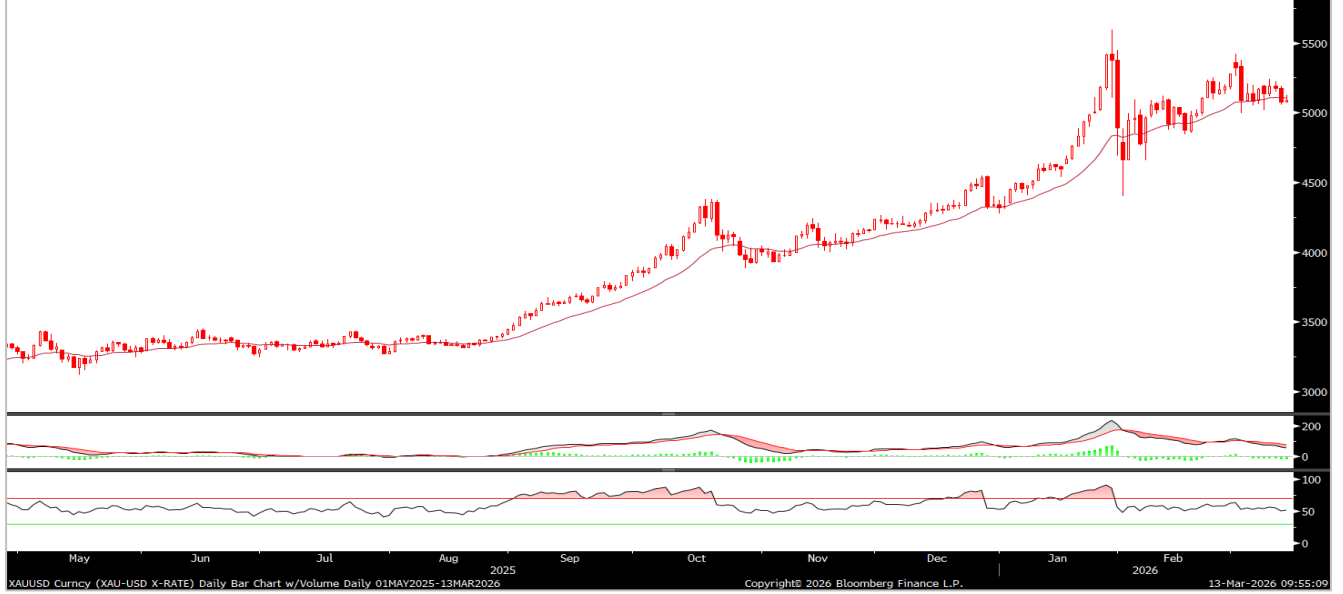


EUR/USD: Jeopolitik risklerin yüksek seyrini koruduğu ortamda ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın nükleer silah edinmesini engellemenin petrol fiyatlarından daha önemli olduğunu vurguladı. İran ise Hürmüz Boğazı'nın kapalı tutulacağını ve savaşın seyrine bağlı olarak yeni cephe açılabilirliğini açıkladı. Enerji fiyatlarındaki yükseliş ve savaşın finansmanına yönelik artan harcama beklentileri küresel tahvil piyasalarında satış baskısı yarattı. Artan enerji maliyetleri enflasyon beklentilerini güçlendirirken Fed'in faiz indirimi beklentileri de ötelenmeye başladı. Bu gelişmelerle birlikte ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,26 seviyesine yükseldi. Trump ise Fed Başkanı Jerome Powell'a yönelik eleştirilerini sürdürerek faizlerin hemen düşürülmesi çağrısında bulundu. Öte yandan Trump yönetimi, Yüksek Mahkeme'nin iptal ettiği tarifelerin ardından yeni gümrük vergileri için soruşturma sürecini hızlandırdı. Yönetimin bu soruşturmalardan yararlanan yeni bir gümrük vergisi rejimi oluşturmayı planladığı belirtiliyor. Gelişmelerle dün yükselen Dolar endeksi (DXY) bu sabah da 100 seviyesine doğru ilerliyor. Güçlü Dolar ile birlikte EURUSD de satıcılı. Paritede geri çekilmenin sürmesi durumunda 1,1445 ve 1,1390 sıralı hedefler olarak izlenebilir. Yukarıda ise 1,1510 ve 1,1570 sıralı dirençler konumunda.

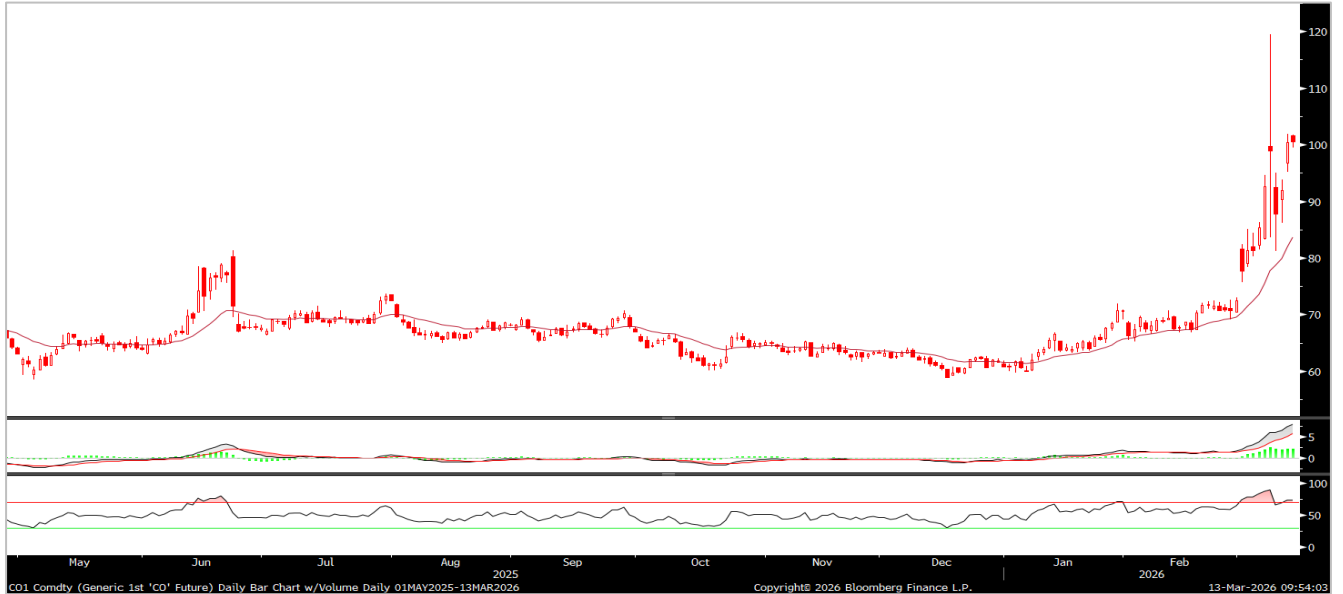




XAU/USD: Enerji fiyatları küresel risk iştahını belirlemeye devam ediyor. Dün petrol fiyatlarındaki sert yükseliş, akabinde riskli varlıklarda satış dalgasını tetikledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,28 seviyesine kadar yükselirken, Dolar Endeksi (DXY) de Kasım 2025'ten bu yana en yüksek seviyesine tırmadı. Bu ortamda dün 5.192 seviyesine kadar yükselen Ons Altın günü %1,9 geri çekilmeyle 5.079 seviyesinde tamamladı. Mevcut belirsizlik ortamı yatırımcıları güvenli limanlara doğru yönettiren, bu sabah değerli madende yatay görünüm takip ediliyor. Teknik seviyelere bakıldığında geri çekilmenin devamı halinde 5.050 ve 5.000 seviyeleri sıralı destekler olarak öne çıkarken, olası yükseliş durumunda 5.135 ve 5.200 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.



Brent Petrol: Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimlerin yoğunlaşması ve Hürmüz Boğazı'ndaki olası kesinti riskiyle birlikte Brent Petrol 100 USD civarında işlem görüyor. İran'ın yeni dini liderinin sert mesajları ve olası yeni çatışma senaryoları, piyasada risk iştahını yükseltirken, Uluslararası Enerji Ajansı mevcut durumun küresel arzın önemli bir kısmını etkileyebileceğine dikkat çekiyor. ABD'nin stratejik rezervlerden sınırlı salım ve bazı Rus petrol kargolarına geçici izin uygulaması kısa vadeli arz sıkışıklığını hafifletse de fiyatlardaki yukarı yönlü baskıyı tamamen ortadan kaldırmış durumda değil. Bu ortamda, küresel enerji maliyetlerindeki artış ve belirsizlikler Brent petrolün oynaklığını yüksek tutuyor. Yakın vadede fiyatlamalar büyük ölçüde Orta Doğu'daki gelişmelere bağlı olarak dalgalı seyretmeye devam edebilir. Teknik olarak, Brent petrolde 96,0 ve 93,10 sıralı destekler olarak izlenebilir. Yukarıda ise 107,0 - 113,80 sıralı dirençler olarak ele alınabilir.



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**