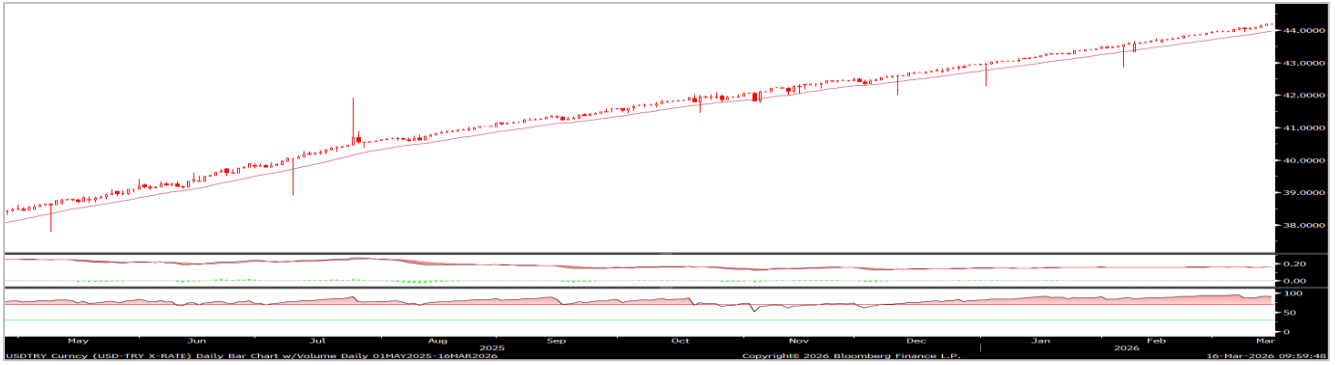




USD/TRY: Orta Doğu'daki savaş üçüncü haftasına girerken gerilimin ne zaman sona ereceğine ve sonrasında oluşacak jeopolitik dengelere ilişkin belirsizlikler sürüyor. İran'ın bölgedeki bazı ülkelere yönelik saldırılarla savaş alanını genişletmesi ve tarafların enerji altyapılarını hedef alan hamleleri, Brent petrol fiyatının 100 USD seviyesinin üzerine çıkmasına neden oldu. Ayrıca LNG tedarikine yönelik risklerin artması küresel ekonomi açısından önemli bir belirsizlik unsuru olarak öne çıkıyor. ABD'nin Rusya'ya yönelik bazı petrol yaptırımlarını gevşetmesi ise jeopolitik denge açısından Avrupa'da tepkiyle karşılanıyor. Öte yandan Trump daha önce dile getirdiği savaşın kısa sürede sona erebileceği yönündeki açıklamalarından geri adım atarak, anlaşmaya varmak için koşulların henüz yeterince olgunlaşmadığını belirtti. Trump ayrıca petrol fiyatlarındaki yükselişe karşı Hürmüz Boğazı'nın güvenliğini sağlamak amacıyla diğer ülkelerle birlikte askeri bir plan üzerinde çalıştıklarını ifade etti. Bu kapsamda Çin'in de boğazın güvenliğine katkıda bulunması gerektiğini dile getiren Trump, ay sonunda Çin'e gerçekleştirmeyi planladığı ziyareti erteleyebileceğini de açıkladı. Fiyatlamalar tarafında ise bu ortamda küresel risk iştahı geçtiğimiz hafta baskı altında kalmayı sürdürdü. ABD'de S&P500 haftanın son işlem gününü %0,6 geri çekilmeyle tamamladı. Dolar Endeksi (DXY), Mayıs 2025'ten bu yana en yüksek seviyesine çıkarak 100 seviyesini aşarken, ABD 10 yıllık tahvil faizleri de %4,29 seviyesini test etti. Bu sabaha bakıldığında ise ABD vadeli alıcılığı seyreliyor. Dolar endeksi (DXY) ise hafif geriliyor. İran'ın petrol ihracatının önemli kısmını yöneten Kharg Adası'ndaki askeri hedeflere saldırmasının ardından petrolde açılıştan 106'lı seviyeler görüldü. Ancak sonrasında hafif geri çekilme gözlemlendi. İran tarafında da Boğaz'ın yalnızca "düşman" ülkelere ait gemilere kapalı olduğu yönündeki açıklamaları takip edildi. Geçtiğimiz haftayı 44,20 seviyesinden tamamlayan Dolar/TL bu sabah yatay seyreliyor. Küresel tarafta kırılmalı ortam devam ederken, yeni haber akışları oynaklık yaratabilir. Ancak kurda mevcut sınırlı hareketler sürebilir. Veri takvimine bakıldığında bugün bütçe dengesi öne çıkarken, yarın konut fiyat endeksi ve çarşamba günü yayımlanacak PPK toplantı özeti takip edilecek başlıklar arasında yer alıyor. ABD tarafında bugün sanayi üretimi verisi izlenecek. Yarın ADP özel sektör istihdam değişimi açıklanacak. Çarşamba günü ÜFE verisi ve Fed'in faiz kararı piyasaların odağında olacak. Perşembe günü ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları izlenecek. Ek olarak aynı gün ECB'nin faiz kararı da yakında takip edilecek.

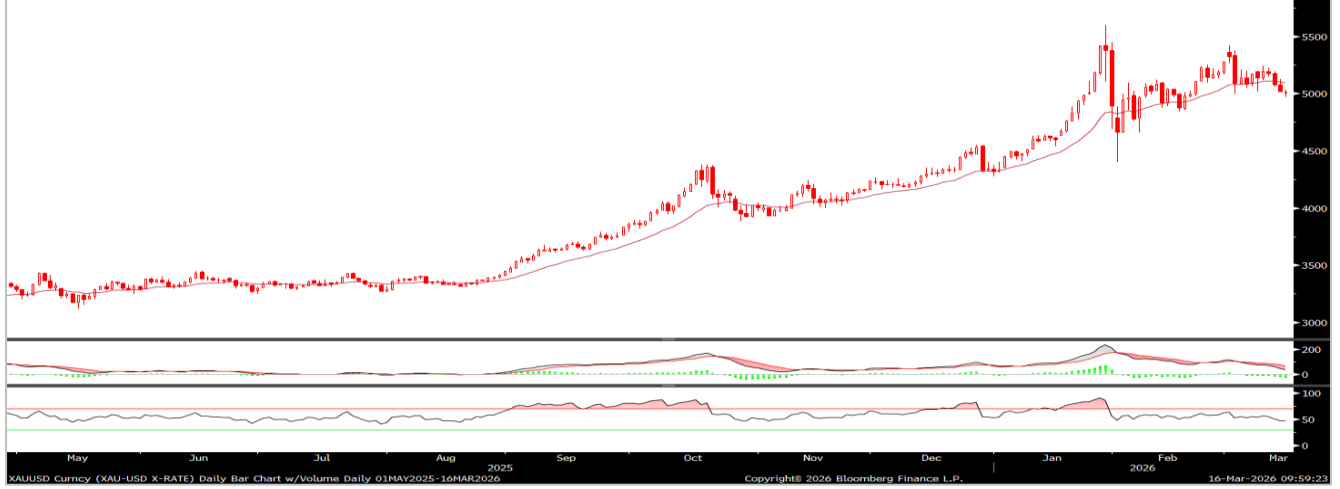


EUR/USD: Geçtiğimiz haftayı 1,1417 seviyesinden kapatan EUR/USD'de ABD ile İran arasındaki gelişmeler ve merkez bankalarına yönelik beklentiler etkili olmaya devam ediyor. ABD Başkanı Trump, daha önce yaptığı savaşın yakın zamanda sona ereceğine yönelik açıklamalarından geri döndü ve anlaşmaya varmak için koşulların henüz yeterince uygun olmadığını belirtti. Enerji fiyatlarında yaşanan sert yükseliş, para piyasalarında ECB'nin bu yıl faiz artırımlarına gidebileceği yönünde fiyatlamalara yol açtı. Piyasalar bu hafta yapılması planlanan Fed'in ve ECB'nin para politikası toplantılarına odaklanmış durumda. İki bankanın da politika faizlerinde değişiklik yapması beklenmiyor. Ancak, Fed Başkanı Powell ve ECB Başkanı Lagarde'ın açıklamaları faiz patikası için önemli sinyaller verebilir. Dolar endeksinin (DXY) 100 bölgesini aştığı ortamda paritede bir süre daha geri çekilme sürebilir. Bu çerçevede, 1,1370 - 1,1310 destek seviyeleri izlenebilir. Olası tepki alımlarında ise 1,1510 - 1,1620 direnç noktaları takip edilebilir.





XAU/USD: Geçtiğimiz hafta fiyatlamalar büyük ölçüde enerji fiyatlarındaki yükseliş ve Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin etkisiyle dalgalı bir seyir izledi. Petrol fiyatlarındaki artış enflasyon endişelerini güçlendirirken ABD tahvil faizleri ve Dolar Endeksi (DXY) yükseldi, bu durum altın üzerinde zaman zaman baskı yarattı ancak güvenli liman talebi baskıyı azalttı. Öte yandan Uluslararası Enerji Ajansı tarafından stratejik petrol rezervlerinin devreye alınabileceğine yönelik mesajlar risk iştahını kısmen desteklerken, piyasalar Fed'in faiz patikasına ilişkin belirsizliği yakından izlemeye devam etti. Ek olarak önümüzdeki süreçte, Orta Doğu'daki yükselen tansiyon ve Hürmüz Boğazı çevresinde ortaya çıkan arz güvenliği endişeleri küresel piyasalardaki belirsizliği artırırken, güvenli liman ihtiyacı altındaki olası baskıyı sınırlayabilir. Geçtiğimiz hafta %2,9 değer kaybederek 5.020 seviyesinden haftayı tamamlayan ve bu sabah yatay bir seyir izleyen değerli madende 5.076 - 5.130 seviyeleri sıralı dirençler olarak öne çıkarken, 4.970 - 4.930 seviyeleri destek olarak ele alınabilir.



Brent Petrol: Brent petrol, geçen haftanın son işlem gününde %2,7 yükselerek haftayı 103,1 USD seviyesinde tamamladı. Böylece haftalık artış %11,3'e ulaştı. Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) 400mn varillik petrol arzı açıklaması da yükselişi sınırlamadı. Fiyatlamalarda, Hürmüz Boğazı'na ilişkin gelişmeler belirleyici olmaya devam ediyor. ABD Başkanı Trump, boğazın yeniden açılması için Çin, Fransa, Japonya, Güney Kore ve İngiltere'ye savaş gemisi gönderme çağrısında bulundu. Ancak Japonya, gemilere eşlik çabalarının çeşitli engellerle karşılaştığını açıkladı. Trump ayrıca Çin'in daha fazla sorumluluk üstlenmesini isterken, iş birliği sağlanmaması halinde Çin ziyaretini erteleyebileceğini söyledi. Ek olarak, İngiltere Başbakanı Keir Starmer'a yönelik olarak, ABD'nin savaşa destek verilip verilmediğini unutmayacaklarını ifade etti. Öte yandan, BAE'nin önemli petrol limanlarından Fujairah'ta yükleme faaliyetleri, önceki gün yaşanan drone saldırısı ve yangın sonrası verilen aranın ardından pazar günü yeniden başladı. Bir Beyaz Saray yetkilisi, Washington'ın hedefinin İran'ın nükleer silaha sahip olmasını engellemenin yanı sıra füze kapasitesi ile donanmasını da etkisiz hale getirmek olduğunu söylerken İran Dışişleri Bakanı Arakçi ise ateşkes talebinin olmadığını belirtti. Bu sabah petrol fiyatları hareketli. İran'ın petrol ihracatının önemli kısmını yöneten Kharg Adası'ndaki askeri hedeflere saldırmasının ardından petrolde 106'lı seviyeler görüldü. Ancak sonrasında hafif geri çekilme gözlemlendi. Teknik görünümde 106,00 – 114,00 USD seviyeleri sıralı dirençler konumunda. Düşüş halinde ise 96,10 – 90,50 seviyeleri sıralı destekler olarak takip edilebilir.



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**