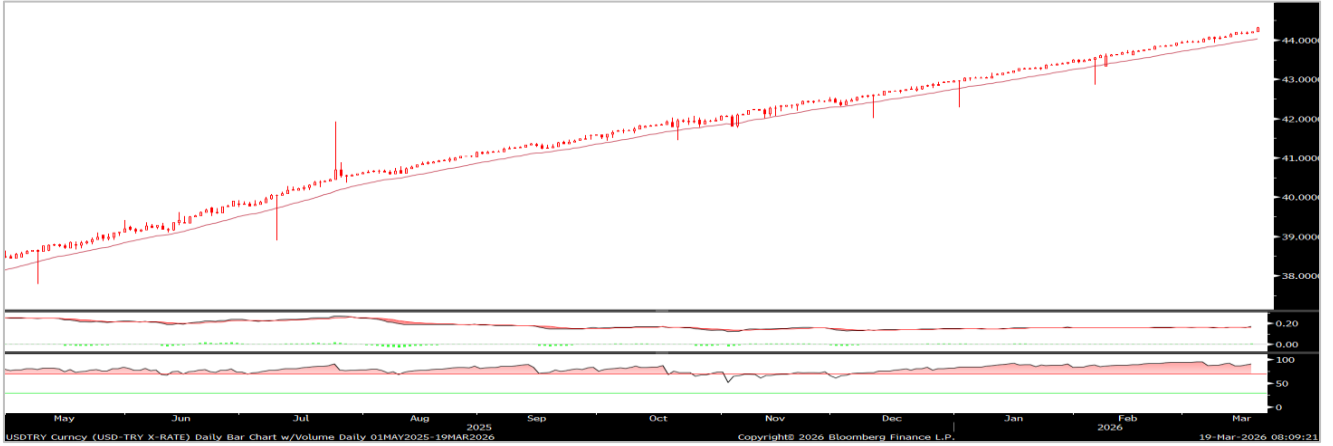




USD/TRY: Küresel piyasalarda Orta Doğu'daki savaş gündemin ana belirleyicisi olmayı sürdürüyor. Savaşın başından bu yana ilk kez İran'ın enerji üretim tesislerine yönelik gerçekleştirilen saldırının ardından, İran da Katar'daki üretim tesislerine misillemeye bulundu. Bu gelişme piyasalarda gerilimin yeniden yükselmesine neden oldu. ABD Başkanı Trump, İsrail'in gerçekleştirdiği saldırıdan önceden haberdar olmadığını ifade ederken, İran'ı da saldırıları durdurması konusunda uyardı. Dün küresel veri gündeminin odağında Fed'in faiz kararı yer aldı. Fed, politika faizini beklentilere paralel şekilde %3,50 - 3,75 aralığında sabit bırakırken projeksiyonlarda herhangi bir değişikliğe gitmedi. Buna rağmen piyasalarda 2026 yılı için en az bir faiz indirimi beklentisi sürüyor. Ayrıca Fed'in yakından takip ettiği PCE beklentisi 2026 yılı için %2,4'ten %2,7'ye, 2027 yılı için ise %2,1'den %2,2'ye revize edildi. Başkan Powell, açıklamalarında enflasyon beklentilerindeki artışta petrol şokunun etkili olduğunu belirtirken, enflasyonda belirgin bir iyileşme görülmemesi halinde faiz indiriminin gündeme gelmeyeceğini ifade etti. Ayrıca Orta Doğu'daki belirsizliklere de dikkat çeken Powell, enflasyonun tahminlerin üzerinde seyretmesinde tarifeler ve mal fiyatlarının temel belirleyici olduğunu vurguladı. Fed kararı sonrası ABD'de ana endeksler günü ortalamada %1,5 civarında düşüşle kapattı. ABD on yıllık tahvil faizi ve Dolar endeksi (DXY) yükseldi. Bu sabaha bakıldığında, Dolar endeksi yatay. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,27 seviyesinde. ABD vadeli yatay seyreliyor. Kur tarafında ise dün günü 44,22 seviyesinde tamamlayan Dolar/TL bu sabah hafif yükselişle birlikte 44,30'un hafif üzerinde hareket ediyor. Veri takviminde bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları öne çıkarken, Japonya - ABD görüşmesi de takip edilecek gelişmeler arasında yer alıyor. Ek olarak Avrupa'da İngiltere Merkez Bankası (BoE) ve ECB faiz kararları ile Başkan Lagarde'ın açıklamaları takip edilecek.

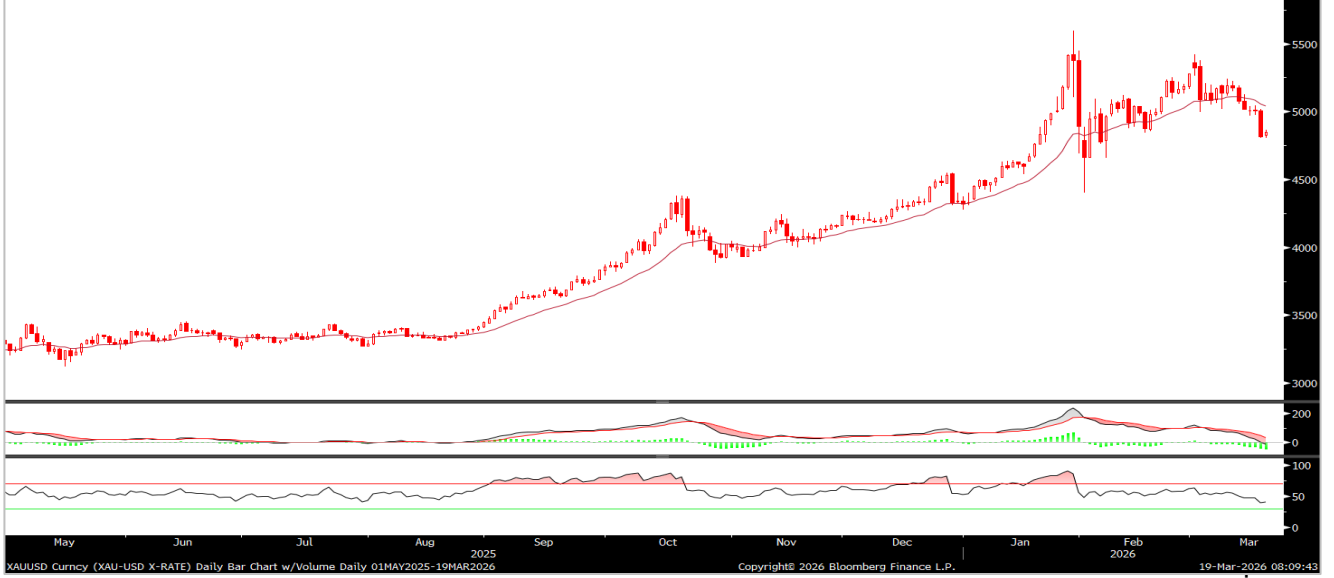


EUR/USD: Dünkü işlem gününü %0,8 düşüşle ,1452 seviyesinden tamamlayan EUR/USD'de artan jeopolitik riskler ve doların güçlenmesi baskının sürmesine neden oluyor. Önemli petrol rafinerilerinin ve doğal gaz sahalarını hedef alınması, İran'ın ise Suudi Arabistan, BAE ve Katar'daki petrol tesisleri için tahliye uyarıları yaptığı için bildirilmesi piyasalardaki risk primini artırdı. Diğer yandan, dün gerçekleşen Fed toplantısından sürpriz çıkmadı ve politika faizi %3,50 – 3,75 aralığında sabit bırakıldı. Faiz projeksiyonlarında da herhangi bir değişikliğe gidilmezken, PCE beklentileri yukarı yönlü revize edildi. Fed Başkanı Powell, toplantı sonrası açıklamalarında enflasyon beklentilerindeki artışta petrol şokunun etkili olduğunu belirtirken, enflasyonda belirgin bir iyileşme görülmemesi halinde faiz indiriminin gündeme gelmeyeceğini ifade etti. Karar sonrası, Dolar endeksi (DXY) 100,3 seviyelerini test ederek dirençli görünümünü korudu. Fed'in ardından piyasalar bugün yapılması planlanan ECB toplantısına odaklanmış durumda. Banka'nın politika faizlerinde değişiklik yapması beklenmezken, ECB Başkanı Lagarde'ın gündeme ve enflasyona dair mesajları yakından takip edilecek. Bu kapsamda, paritede geri çekilmenin devamı halinde 1,1385-1,1290 destek seviyeleri olarak izlenebilir. Olası tepki alımlarında ise 1,1530-1,1650 direnç noktaları takip edilebilir.

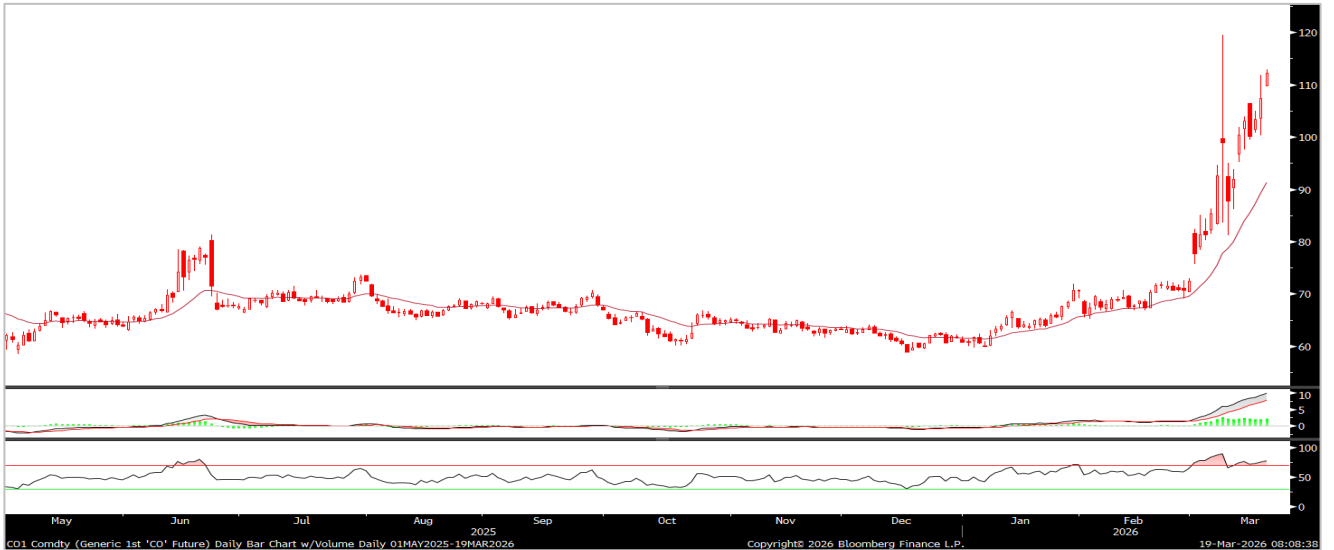




XAU/USD: Orta Doğu'da İran – İsrail hattında devam eden yüksek tansiyon ve özellikle enerji tesislerine yönelik saldırılar güvenli liman talebini desteklemeye devam ediyor. Buna karşılık, ABD tarafında haftanın kritik verisi olarak öne çıkan Fed kararında, net bir faiz indirimi sinyali verilmemesi değerli maden için negatif katalizör. Enflasyonda kalıcı düşüş görülmeden gevşemeye gidilmeyeceği yönündeki mesajlar, ABD tahvil faizlerini yüksek tutarken doları destekliyor. Bu bağlamda, jeopolitik gelişmeler ve enerji fiyatlarına bağlı enflasyon beklentileri değerli madendeki yukarı yönlü potansiyeli canlı tutarken, sıkı para politikası duruşu bu hareketleri nispeten sınırlıyor. Fiyatlamalar cephesinde Ons Altın dün %3,7 düşüşle 4.819 seviyesinden günü tamamlarken, bu sabah hafif alıcılı bir seyir izliyor. Teknik seviyelere bakıldığında, 4.808 - 4.890 - 4.960 seviyeleri direnç olarak öne çıkarken, 4.700 - 4.655 seviyeleri destek olarak ele alınabilir.



Brent Petrol: Brent petrol, dün Güney Pars doğalgaz sahasına yönelik saldırının ardından yaklaşık %3,8 yükseldi. İran ise misilleme olarak, aynı rezervin Katar tarafındaki gazın işlendiği Ras Laffan tesisine füze saldırısı düzenledi. Trump, İran'ın misillemesinin ardından ABD'nin saldırıdan haberdar olmadığını ve Güney Pars'a yönelik başka bir saldırı yapılmayacağını açıkladı. Ek olarak, haber akışına göre ABD, Orta Doğu'daki operasyonlarını güçlendirmek amacıyla bölgeye ilave asker sevk etme seçeneğini değerlendiriyor. Ancak ABD'nin İran operasyonu, kasımdaki ara seçimler öncesinde Cumhuriyetçilerin oylarında gerilemeye yol açmıştı. Bu çerçevede ABD askerlerinin bölgeye gönderilmesi, Trump yönetimi açısından siyasi riskleri belirgin şekilde artırabilir. Ancak ABD petrolü olan WTI ile Brent petrol arasındaki makas savaştan beri sınırlı da olsa açılmaya devam ediyor. ABD'nin petrol ihracatçısı olduğu düşünüldüğünde, petroldeki arz şokunun etkilerinin Asya ve Avrupa'da çok daha fazla hissedilebilir. Bugüne de yükselişle başlayan Brent petrolün teknik görünümünde, 114,20 – 123,00 seviyeleri sıralı dirençler konumunda. Düşüş halinde ise 102,30 – 97,65 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**