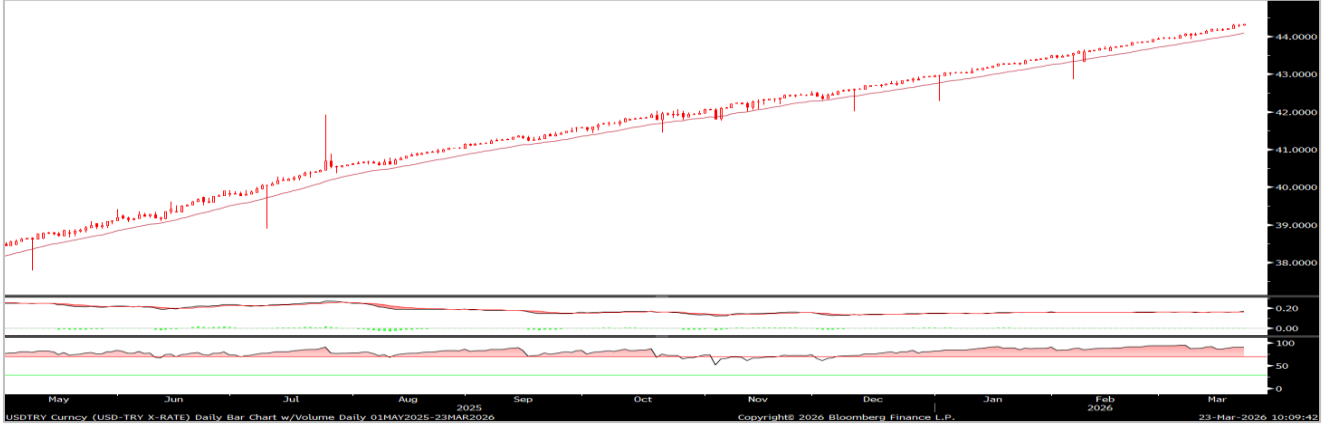




USD/TRY: Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda Orta Doğu kaynaklı jeopolitik riskler etkisini sürdürürken, İran - ABD hattındaki artan tansiyon ve enerji altyapılarına yönelik saldırıların endişe yaratması petrol fiyatlarını yukarı taşıdı. Brent petrol haftalık bazda %8,8 yükselişle 112 USD seviyesinden kapatırken, artan enerji fiyatları enflasyon beklentilerini yukarı çekti. Öte yandan, geçen haftanın öne çıkan başlıkları arasında merkez bankası kararları yer aldı. Fed, politika faizini beklentilere paralel olarak %3,50 - %3,75 aralığında sabit bırakırken, petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon görünümü üzerindeki risklerine dikkat çekti. Faiz indirimi beklentilerinin ötelenmesi risk iştahını sınırladı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,40 seviyesine yükselirken. Ramazan Bayramı dolayısıyla perşembe günü işlemler yarım gün gerçekleşirken, cuma günü yurtiçi piyasalar kapalıydı. Artan küresel riskler ve enerji fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle TL varlıklar da küresel fiyatlamalara bağlı olarak baskı altında kaldı. ABD ile İran arasındaki savaşta söylemlerin sertleşmeye devam etmesiyle yeni haftaya başlarken de risk iştahında zayıf bir seyir var. ABD vadelilerinde satıcı bir seyir gözlenirken, Gelişmekte Olan Ülke para birimleri baskı altında. Kur tarafında ise 44,30'un hemen üzerinde bir seyir izleniyor. Gün içinde de yatay görünüm izlenebilir. Veri takvimine bakıldığında bu sabah Tüketici Güven Endeksi takip edildi. Buna göre mart ayında tüketici güven endeksi bir önceki aya göre hafif azalarak 85'e indi. Günün geri kalanından haftalık para, banka ve menkul kıymet istatistikleri öne çıkıyor. Yarın ise Kapasite Kullanım Oranı ve Reel Kesim Güven Endeksi açıklanacak. ABD'de ise haftanın ilk gününde inşaat harcamaları izlenecek. Yarın haftalık ADP istihdam verisi ve PMI verileri öne çıkıyor. Çarşamba günü cari denge, perşembe günü haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Cuma günü Michigan Tüketici güven endeksi izlenecek. Ayrıca hafta boyunca Fed üyelerinin açıklamaları izlenecek.

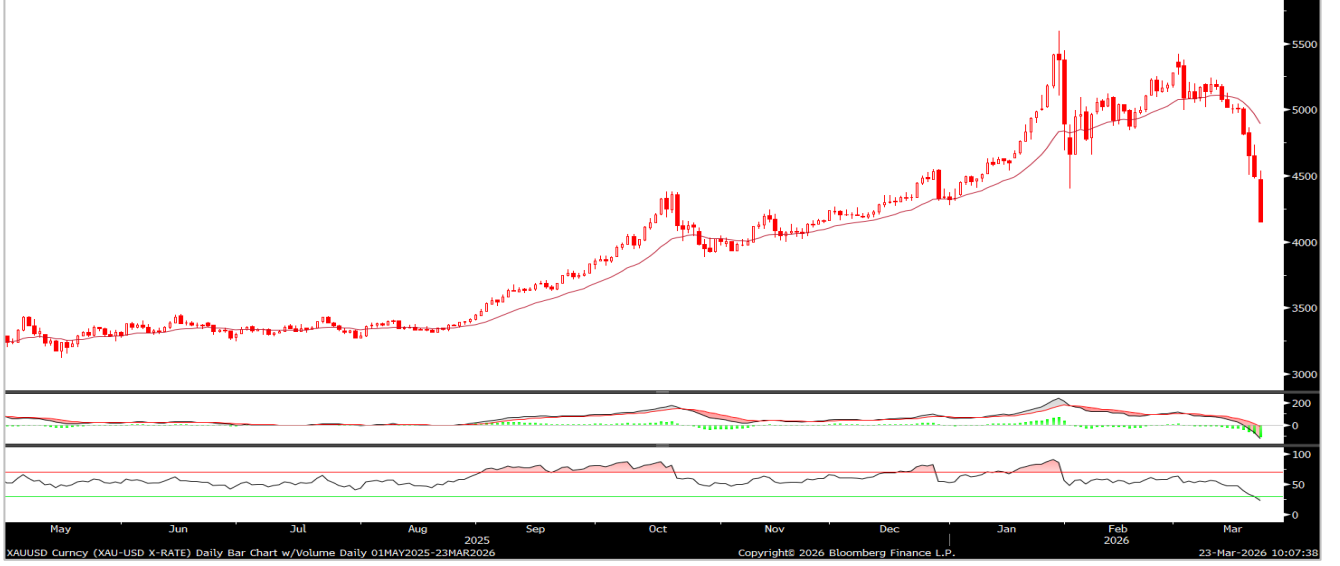


EUR/USD: ABD Başkanı Trump'ın, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmaması halinde enerji santrallerine yönelik saldırıların başlayabileceğini belirtmesi, Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimi daha da artırdı. İran cephesi de benzer şekilde karşılık vereceğini açıkladı. Gerilimin tırmanmasına paralel olarak enerji fiyatlarında görülen yükseliş, küresel enflasyon görünümünü de bozuyor. Nitekim faiz değişikliğine gidilmeyen ECB toplantısının ardından Başkan Lagarde da İran kaynaklı enflasyon risklerine dikkat çekmişti. ECB toplantısında bekleme mesajının öne çıkartılması ve bunun da daha az şahin bir ton olarak algılanması dikkat çekti. Şimdilik Banka bekleme modunda. Öte yandan, bölge ülkelerinin tahvil faizlerinde de yukarı yönlü hareket gözlemleniyor. Benzer bir görünüm ABD tarafında da öne çıkıyor. Faiz indirim sürecine girmiş olan Fed, son toplantısında politika faizini sabit bırakmıştı. Piyasalar artık faiz indirimi senaryosundan uzaklaşırken, düşük olasılık da olsa yeniden faiz artırımını fiyatlamaya başladı. Bu çerçevede ABD tahvil faizlerindeki yükseliş eğilimi de sürüyor. Bugün veri akışı ise sakin. Güne düşüşle başlayan EUR/USD paritesinin teknik görünümünde, 1,1490 – 1,1370 seviyeleri sıralı destekler konumunda. Yükseliş halinde ise 1,1560 – 1,1620 seviyeleri sıralı dirençler olarak takip edilebilir.

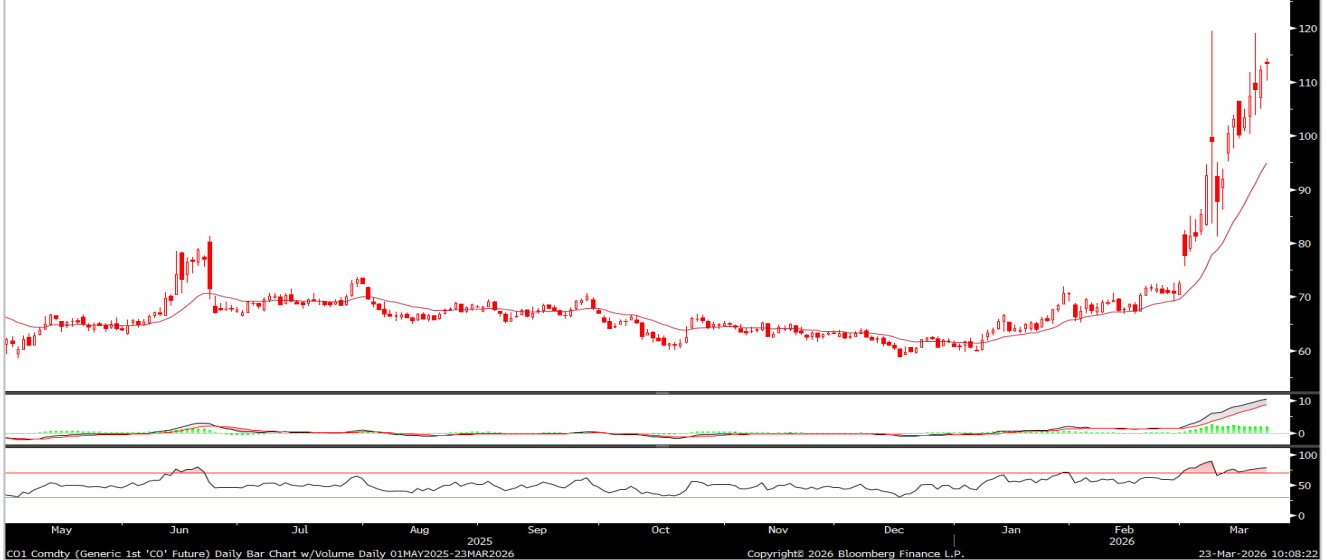




XAU/USD: Geçtiğimiz hafta merkez bankası kararları öne çıkarken, Fed politika faizini sabit tutarak enflasyon risklerine dikkat çekti. Faiz indirim beklentilerinin ötelenmesi risk iştahını zayıflatırken, ECB de faizlerde değişikliğe gitmedi. Bu süreçte yatırımcıların daha sıkı para politikası beklentilerine yönelmesiyle küresel tahvil getirileri yükseldi. Powell, faiz indirimi için enflasyonda daha net bir iyileşme gerektiğini vurgularken, piyasalarda faiz artırım spekülasyonları yapılıyor. Artan faiz beklentileri ve yükselen tahvil getirileri doların güçlenmesini desteklerken, altın üzerinde baskı oluşturdu. Ons altın haftayı sert kayıpla kapatarak %10,5'e varan düşüşle 4.492 USD seviyesinden kapattı. Yeni haftada ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,42 seviyesine yükselirken, değerli metallerde satış baskısı devam ediyor. Jeopolitik risklere rağmen altındaki zayıf görünüm sürerken, 4.595 seviyesi direnç, 4.100 ve 4.000 seviyeleri ise destek olarak öne çıkıyor. Öte yandan ABD-İran hattında sertleşen söylemler ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin gelişmeler risk iştahını baskılamaya devam ederken, Orta Doğu'daki çatışmalar ve karşılıklı açıklamalar piyasalarda temkinli görünümü koruyor.



Brent Petrol: Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda Orta Doğu kaynaklı jeopolitik riskler etkisini sürdürürken, İran - ABD hattındaki artan tansiyon ve enerji altyapılarına yönelik saldırıların endişe yaratması petrol fiyatlarını yukarı taşıdı. Brent petrol haftalık bazda %8,8 yükselişle 112 USD seviyesinden kapatırken, artan enerji fiyatları enflasyon beklentilerini yukarı çekti. Hürmüz Boğazı'na yönelik gelişmeler bu hafta da fiyatlamalar üzerinde etkili olabilir. Öte yandan, geçen haftanın öne çıkan başlıkları arasında merkez bankası kararları yer aldı. Fed, politika faizini beklentilere paralel olarak sabit bırakırken, petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon görünümü üzerindeki risklerine dikkat çekti. Bu sabaha bakıldığında, 110 USD'nin hafif altında işlem gören Brent petrol bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlarsa 115 USD bölgesini hedefleyebilir. Aksi durumda, 106 - 103 USD sıralı destek seviyeleri 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**