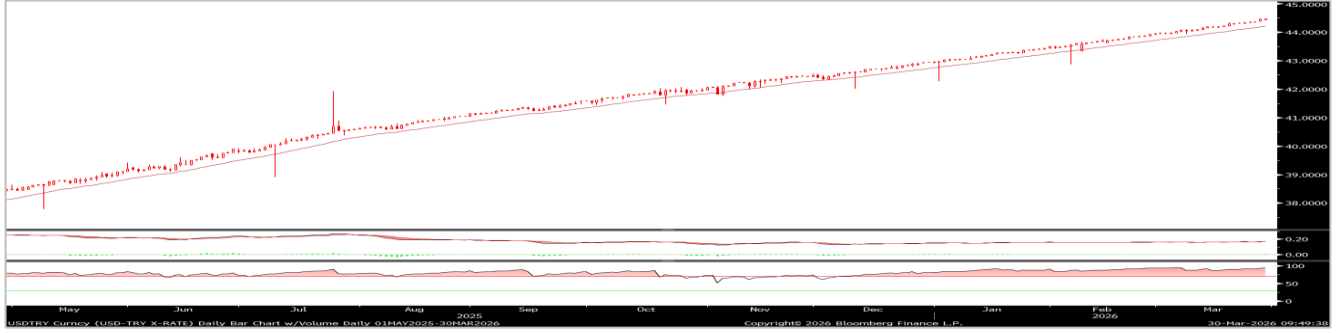




USD/TRY: Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda Orta Doğu kaynaklı jeopolitik riskler etkisini sürdürürken, İran - ABD hattındaki gelişmeler takip edilmeye devam edildi. Karşılıklı saldırıların sürdüğü ortamda, yüksek seviyelerdeki petrol fiyatları enflasyon endişelerini besledi. Hafta başında ABD'nin İran'a yönelik enerji altyapısına saldırıları ertelediğine ilişkin haber akışıyla oluşan pozitif görünüm etkisi sınırlı kaldı. ABD'den gelen çelişkili açıklamalar ve çatışmanın taraflarının genişlediğine yönelik haberler, gerilimin süreceğine dair beklentileri güçlendirdi. ABD'nin bölgeye ek asker sevk etmesi ve kara harekatı hazırlıklarına ilişkin basında yer alan haberler de belirsizliği artırdı. Bu ortamda küresel risk iştahı baskı altında kalmaya devam etti. ABD'de S&P 500, haftanın son işlem gününü %1,7 düşüşle tamamlarken, endeks Ağustos 2025'ten bu yana en düşük seviyesini test etti. Endeksi (DXY) haftayı 100 seviyesinin üzerinde tamamlarken, ABD 10 yıllık tahvil faizleri hafta içinde %4,48 seviyesine kadar yükseldikten sonra %4,43 seviyesinde haftayı tamamlandı. Küresel piyasalar yeni haftaya da negatif risk iştahıyla başlıyor. Çatışmaların genişlemesi ve kara harekatı ihtimali piyasalarda tedirginlik yaratıyor. ABD vadelieleri yatay bir görüntü sergilerken, Dolar endeksi yatay seyrediyor. Kur tarafında ise Dolar/TL'deki sınırlı yükseliş eğilimi devam ediyor. Parite bu sabah 44,46 seviyesinde yatay hareket ediyor. Son olarak bu haftaki ajandaya bakıldığında, yurtiçinde haftanın en kritik verisi olarak cuma günü açıklanacak mart ayı TÜFE (Beklenti aylık %2,3 civarında) öne çıkıyor. Bu sabah ise ekonomik güven endeksi takip edildi. Buna göre şubat ayında 100,7 değerini alan endeks, Mart ayında %2,8 gerileyerek 97,9 değerini aldı. Haftanın geri kalanında yarın işsizlik oranı ve dış ticaret dengesi izlenecek. Çarşamba günü ise imalat PMI verisi açıklanacak. Küresel tarafta ise bugün ABD'de Fed Başkanı Powell'in konuşması takip edilecek. Yarın ABD'de CB Tüketici Güven Endeksi gündemde olacak. Çarşamba PMI verileri, ABD'de ADP özel sektör istihdam verisi, perakende satışlar ve ISM imalat PMI rakamları izlenecek. Perşembe günü ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Haftanın son işlem gününde ise ABD'de tarım dışı istihdam, işsizlik oranı ve ücret artışları gibi kritik veriler öne çıkarken, piyasalar Kutsal Cuma Günü nedeniyle (ABD'de tahvil piyasası yarım gün açık) kapalı olacak.

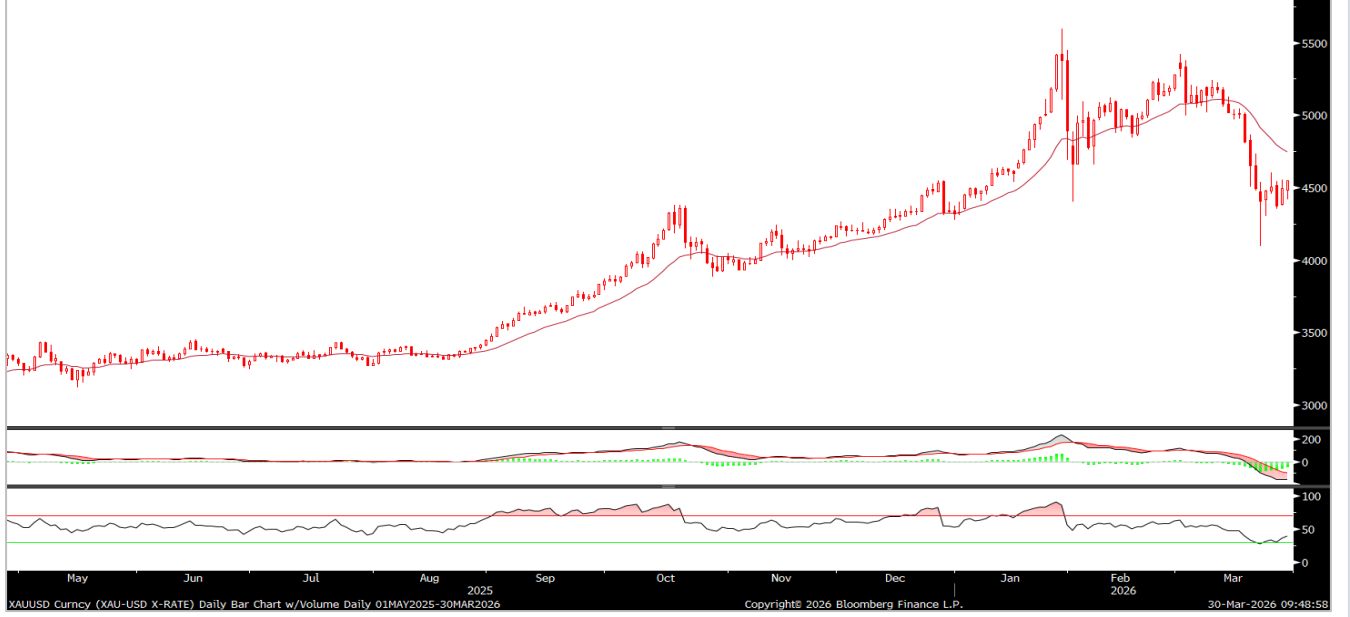


EUR/USD: Geçtiğimiz hafta, Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gelişmeler küresel piyasalarda ana belirleyici unsur oldu. ABD'nin İran'a yönelik olası askeri adımları ertelemesi ve diplomatik temasların başladığına yönelik açıklamalar, risk iştahında dönemsel bir toparlanma sağladı. Ancak İran cephesinden gelen temkinli mesajlar ve ABD'nin bölgeye ek askeri sevkiyat ihtimali, gerilimin kalıcı olarak düşmediğine işaret etti. Bu süreçte petrol fiyatları dalgalı bir seyir izlerken, güvenli liman talebi zaman zaman güç kazandı. Dolar Endeksi, haber akışına duyarlı şekilde yön değiştirirken genel olarak güçlü kalma eğilimi gösterdi. EURUSD paritesi ise jeopolitik risk algısındaki değişimlere paralel olarak hem yükseliş hem de geri çekilmeler yaşadı. Makro tarafta ise Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentilerde sınırlı bir yumuşama görülsede, artan resesyon söylemleri ve küresel belirsizlikler dolar talebini desteklemeye devam etti. Genel çerçevede piyasalarda temkinli modunu korunurken, jeopolitik risklerin fiyatlamalar üzerindeki etkisi belirleyici olmaya devam etti. Bu hafta ajandada Fed ve ECB yetkililerinin konuşmalarına ek olarak Avrupa TÜFE, ve ABD Tarım Dışı İstihdam verileri piyasaların odağında olacak. Fiyatlamalar cephesinde ise EURUSD paritesi geçtiğimiz hafta %0,5 değer kaybederek 1,1509 seviyesinden haftayı tamamladı. Teknik seviyelere bakıldığında, bu sabah yatay bir seyir izleyen paritede 1,1485 - 1,1450 seviyeleri destek olarak öne çıkarken, 1,1545 - 1,1590 seviyeleri direnç olarak ele alınabilir.

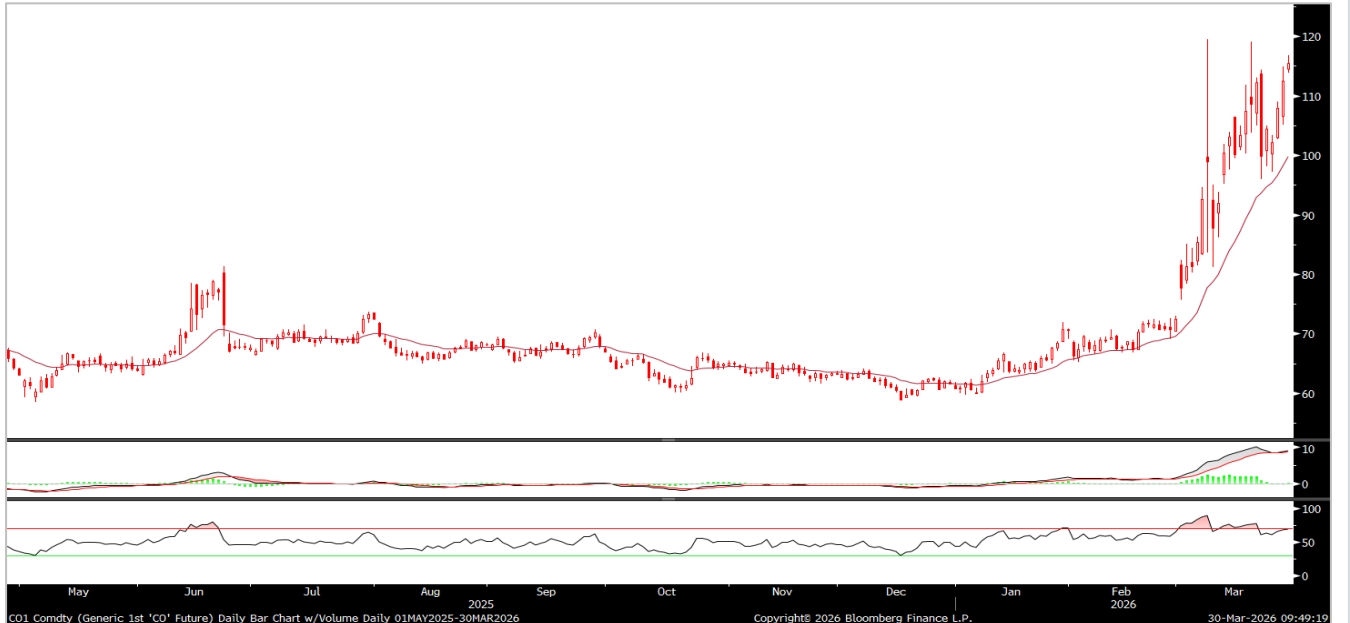




XAU/USD: Orta Doğu'da çatışmalara yönelik net bir çözüm bulunamaması, piyasalarda oynaklığı yüksek tutmaya devam ediyor. ABD'nin bölgeye ek asker sevk etmesi ve kara hareketi hazırlıklarına ilişkin basında yer alan haberler ve İran destekli Husilerin Yemen'den çatışmalara dahil olarak hafta sonu İsrail'i hedef almasıyla bölgedeki gerilim daha da tırmandı. Petrol fiyatlarında görülen sert yükselişin enflasyon endişelerini artırması ve büyük merkez bankalarının faiz artırımına gidebileceği beklentilerini güçlendirmesi altın fiyatları üzerinde baskı oluşturdu. Bu sabaha alıcılı bir görünümle başlayan Ons Altın 4.530 USD civarında işlem görüyor. Alımların devam etmesi halinde 4.600 – 4.685 USD direnç seviyeleri izlenebilir. Aksi durumda, 4.465 – 4.375 USD seviyeleri sıralı destekler konumunda.



Brent Petrol: Orta Doğu kaynaklı jeopolitik riskler etkisini sürdürürken, savaşın beşinci haftasına girildi. Yemen'deki İran destekli Husilerin çatışmaya dahil olması gerilimi artırdı. İsrail'in Tahran'ı hedef alması ve İran'ın misillemeleri, çatışmanın coğrafi olarak genişlediğine işaret ederken, ABD'nin bölgeye ek asker sevkıyatı ve olası kara operasyonu hazırlıkları sürecin uzayabileceği beklentisini güçlendirdi. Bu ortamda Hürmüz Boğazı'na yönelik riskler ve arz kesintisi endişeleri öne çıktı. Fiyatlamalar tarafında ise Brent petrol bu sabah alıcılı bir seyrile 108 USD seviyesinde işlem görüyor. Kısa vadede 113 USD seviyesi direnç, aşağıda ise 103 USD seviyesi destek olarak izlenebilir.



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**