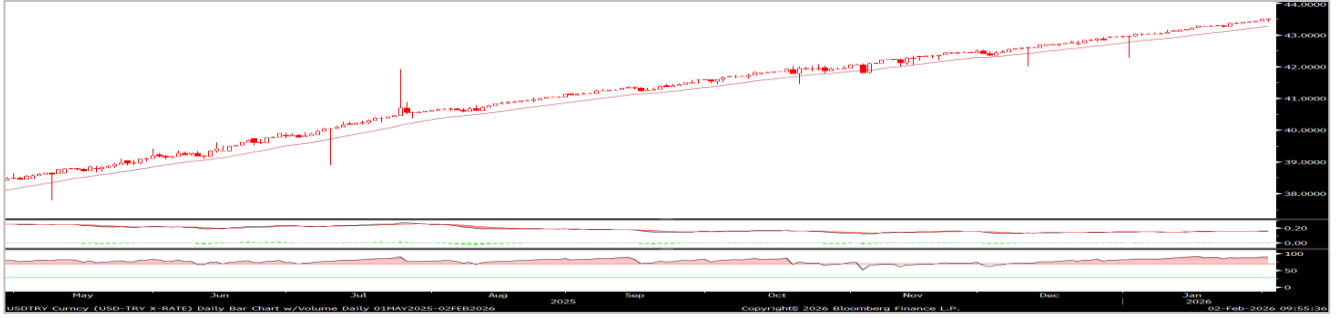




USD/TRY: Bu hafta salı günü açıklanacak kritik ocak enflasyon verisi öncesinde dün İstanbul enflasyonu takip edildi. İstanbul Ticaret Odası (İTO) verilerine göre, İstanbul'da ocak ayında perakende fiyatlar aylık bazda %4,56 artış kaydetti. Son iki yılda TÜİK enflasyonu, İstanbul enflasyonuna da paralel geliyordu. Ocak ayı TÜFE verisine ilişkin aylık beklenti ise yaklaşık %4,3 seviyesinde bulunuyor. Diğer yandan, hafta sonu TCMB'nin kredi büyümelerine yönelik, BDDK'nın da kredi kartına yönelik kararları sıkılaştırıcı adımlar olarak değerlendirilebilir. Buna göre, TCMB yabancı para kredilerde sekiz haftalık dönemler için %1 olan büyüme sınırı %0,5'e düşürme kararı aldı. Tüketicilere tahsis edilen kredili mevduat hesabı limitlerine büyüme sınırı getirilerek sekiz haftalık dönemler için büyüme sınırı %2 olarak belirlendi. BDDK düzenlemesi ise tüm bankalardaki toplam kredi kartı limiti 400 bin TL'nin üzerinde olan kart hamillerinin, son bir yıl içinde en yüksek harcamanın yapıldığı hesap kesim tarihindeki kullanılmayan kart limitlerinin bankalar tarafından kısmen azaltılabileceğini kapsamakta. Küresel piyasalarda ise geçtiğimiz hafta Fed'in faiz kararı takip edildi. Fed, beklentilere paralel olarak politika faizini sabit bıraktı. Kararın ardından Fed Başkanı Powell'a yönelik eleştirilerini sürdüren Trump, Kevin Warsh'ı Fed başkanlığına aday gösterdi. Yeni adayın parasal genişlemeye mesafeli bir duruş sergileyebileceğine yönelik spekülasyonlar, Dolar'ın toparlanmasına, altın ve diğer metallerde sert geri çekilmelere neden oldu. Öte taraftan ticaret politikalarına ilişkin açıklamalar risk iştahında dalgalı bir görünüme yol açtı. Bu kapsamda Trump, Kanada'nın Çin ile bir ticaret anlaşması imzalaması halinde Kanada'dan ABD'ye gelen tüm ürünlere %100 gümrük vergisi uygulanabileceğini belirtti. Öte yandan, ABD'de Senato'nun bütçe paketini onaylamasına karşın Temsilciler Meclisi'nde henüz oylama yapılmaması nedeniyle federal hükümet kısmen kapanırken, paketin bugün ele alınarak Başkan Trump'ın imzasına sunulması ve kapanmanın kısa sürede sona ermesi bekleniyor. Yurtiçi ajandada bu sabah açıklanan ocak ayı imalat PMI verisi ise 48,1'e gerileyerek üst üste 22. ayda da 50 eşik seviyesinin altında kalmaya devam etti. Ayrıca bugün Kabine Toplantısı yapılması bekleniyor. ABD'de ise bugün imalat ve hizmet PMI verileri büyüme görünümü açısından öne çıkıyor. Bu sabahki fiyatlamalara bakıldığında, ABD vadelilerinde %1'in üzerinde düşüşler gözleniyor. Dolar Endeksi (DXY) yatay seyrederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,20'nin hemen üzerinde. Kur tarafında ise Dolar/TL bu sabah 43,50 civarında hareket ediyor.

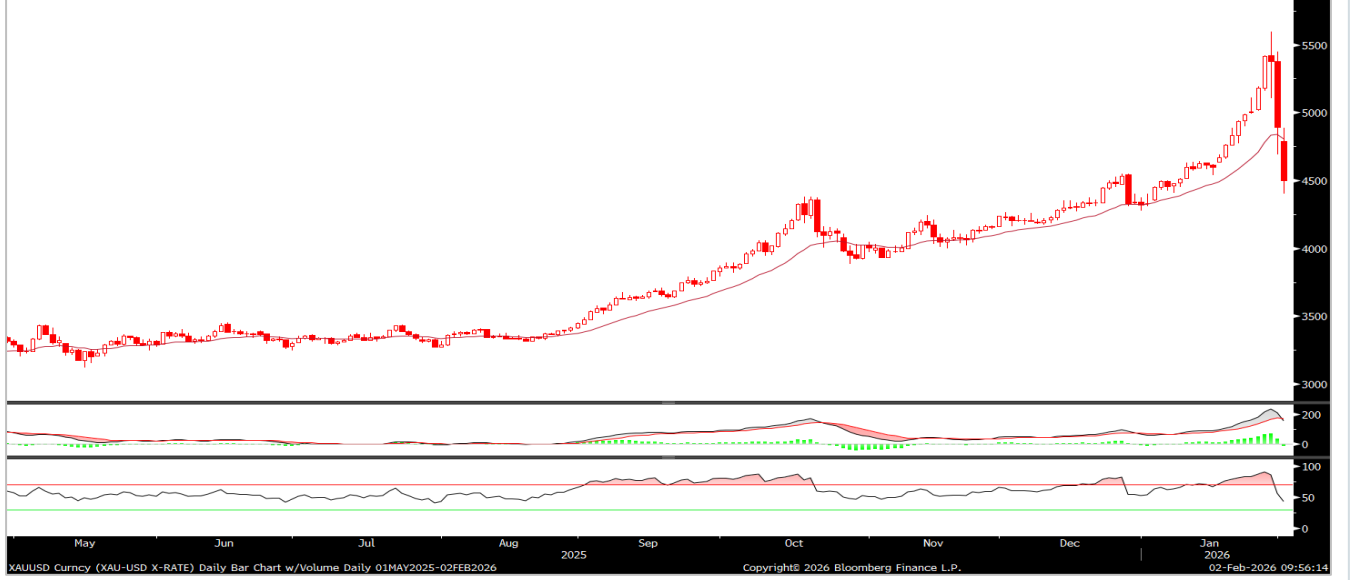


EUR/USD: Geçtiğimiz hafta fiyatlamalar ağırlıklı olarak para politikası, siyasi gelişmeler etrafında şekillenirken, odağın merkezinde Fed faiz kararı yer aldı. Fed beklentilere paralel olarak politika faizini sabit bırakırken, Powell Fed'in bağımsızlığını vurgulayan mesajlar verdi. Bu sürecin hemen ardından Trump Powell'a yönelik eleştirilerini sürdürürken, Fed başkanlığı için Kevin Warsh'ı aday gösterdi. Warsh'un parasal genişlemeye daha mesafeli bir duruş sergileyebileceği beklentileriyle birlikte Dolar Endeksi (DXY)'de toparlanma gözlemlendi. Jeopolitik cephede Grönland kaynaklı tansiyonun azalmasıyla birlikte odak yeniden Ukrayna-Rusya savaşına çevrilirken, Avrupa Birliği'nin Rus gazı ithalatını 2027 sonuna kadar yasaklayan düzenlemeye nihai onay vermesi enerji ve enflasyon görünümüne ilişkin belirsizlikleri gündemde tuttu. ABD iç siyasetinde ise Senato'nun bütçe paketini onaylamasına karşın Temsilciler Meclisi'nde oylamanın henüz yapılmaması nedeniyle federal hükümet kısmen kapanırken, paketin kısa sürede ele alınarak Başkan'ın imzasına sunulması ve kapanmanın geçici olması bekleniyor. Dolar lehine kısa vadeli görünüm korunurken, paritede aşağı yönlü hareketlerin ağırlık kazanması beklenebilir. Küresel risk algısında iyileşme veya Fed politikasına ilişkin daha net bir algı oluşmadığı sürece, yukarı yönlü denemelerin sınırlı kalması olası. Teknik seviyelere bakıldığında, bu sabah yatay seyir izleyen paritede, 1.1910 - 1.1970 seviyeleri direnç olarak öne çıkarken, 1.18 - 1.1755 seviyeleri destek konumunda.





XAU/USD: Ons Altın'da satış baskısı bu sabah itibarıyla sürüyor. CME Group'un marj gerekliliklerini Ons Altın için %6'dan %8'e yükseltmesi ve Kevin Warsh'ın bir sonraki Fed Başkanı olarak aday gösterilebileceğine yönelik haber akışıyla başlayan satış dalgası, yeni haftaya %7'ye varan kayıplarla taşındı. Değerli maden, geçtiğimiz haftanın son işlem gününde de yaklaşık %9 değer kaybetmişti. Ek olarak, Fed tarafından beklenen bilanço büyütme programına (QE) Warsh'ın olumsuz yaklaşımı da satışları tetikleyen unsurlar arasında öne çıkıyor. Son dönemde istikrar kazanan ABD işgücü piyasası ile beklentilerin üzerinde gelen ÜFE verisi, Fed'in odağının yeniden enflasyona kaymasına neden olabilir. Bu görünüm de Ons Altın üzerindeki baskıyı artıran bir diğer etken. Bugün veri takviminde, ABD'de imalat ve hizmet PMI verileri öne çıkıyor. Teknik görünümde, 4.400 – 4.250 seviyeleri sıralı destekler konumunda. Yükseliş halinde ise 4.543 – 4.600 seviyeleri sıralı dirençler olarak takip edilebilir.



Brent Petrol: Brent petrol, ABD ile İran arasındaki görüşmelere dair olumlu sinyallerin etkisiyle yeni haftaya yaklaşık %5 düşüşle 66 USD seviyesinden başladı. Başkan Trump, İran'ın da müzakerelere sıcak baktığını belirtirken, geçtiğimiz ay, ABD Başkanı Trump'ın İran'ın protestoları bastırması nedeniyle askeri müdahale tehdidinde bulunması ve Tahran'ın misilleme uyarıları petrol fiyatlarını risk primini artırarak fiyatları yukarı taşımıştı. Diğer yandan, OPEC+ ülkeleri pazar günü gerçekleştirdikleri toplantıda mart ayı için mevcut üretim seviyesini koruma kararını onayladı. Bu çerçevede, petrol fiyatlarında bir süre zayıf seyr sürülebilir ve 63,10 USD ana destek olarak izlenebilir. Diğer yandan, olası tepki alımlarında ise 66,70 USD kısa vadeli direnç noktası konumunda.



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**