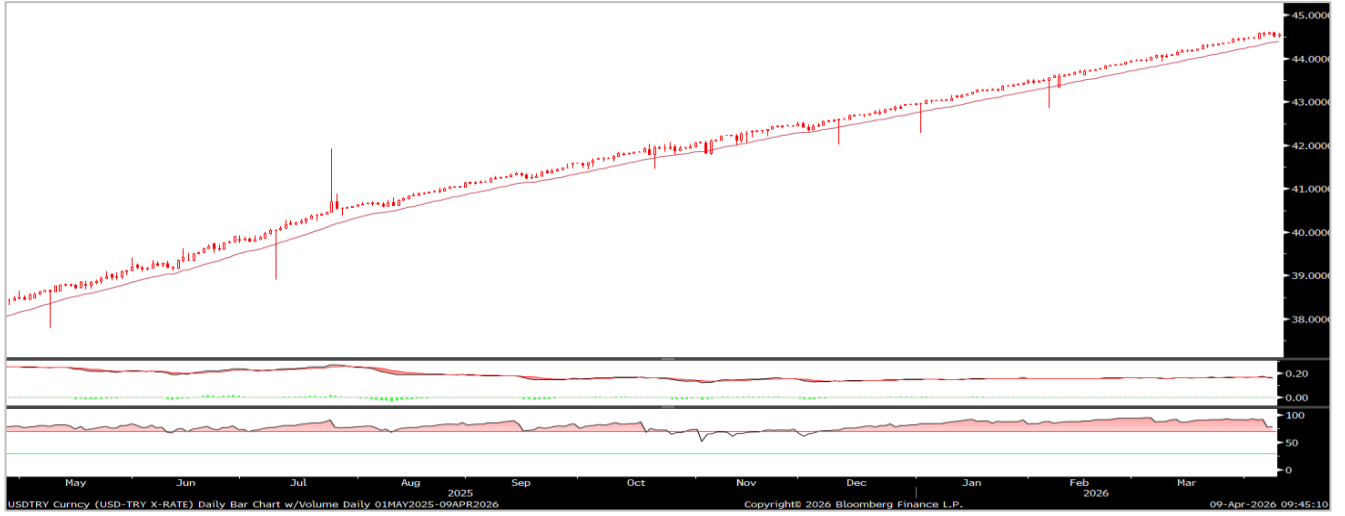
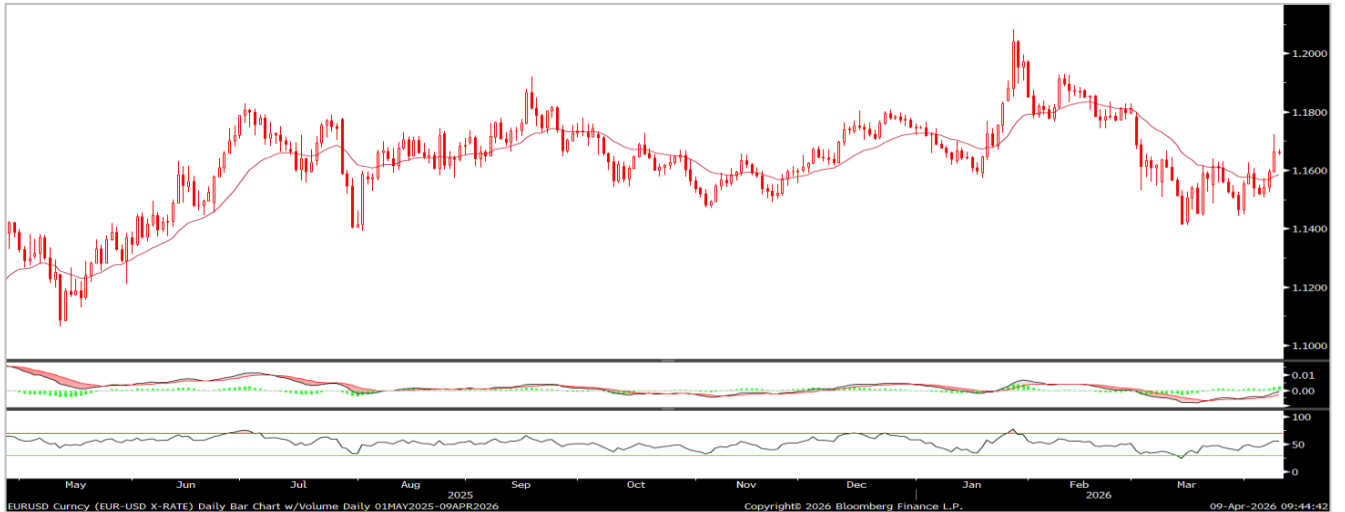




USD/TRY: Orta Doğu'da ateşkes haberinin etkisiyle Dolar Endeksi (DXY) %0,7 gerilerken, Türkiye'nin 2 yıllık gösterge devlet tahvili faizinde de yaklaşık 1,5 puanlık düşüş gözlemlendi. Buna ek olarak, Türkiye'nin risk primini gösteren CDS'te de belirgin bir geri çekilme yaşanmasıyla beraber TL varlıklar açısından da olumlu bir gün geride kaldı. Bu sabah itibarıyla ise piyasalarda daha temkinli bir görünüm öne çıkıyor. Lübnan konusunda yaşanan anlaşmazlıklar ateşkesi kırılgan hale getirirken, İran'ın Hürmüz Boğazı'nı tamamen açmayı reddetmesi de risk algısını canlı tutan bir diğer unsur olarak izleniyor. Öte yandan, haber akışına göre İran heyeti, ABD'ye sunduğu 10 maddelik çözüm planını müzakere etmek üzere Pakistan'a gidiyor. ABD Başkan Yardımcısı JD Vance de dün İran'la müzakereler için Pakistan'a gideceğini açıklamıştı. ABD yönetiminin en üst düzey isimlerinden birinin sürece doğrudan dahil olması, ateşkesin kalıcılığı ve sonrasında barış ihtimaline yönelik beklentileri destekleyebilir. Jeopolitik gelişmeler kırılganlığını korurken, dün yayımlanan FOMC tutanakları da yakından takip edildi. Tutanaklarda, İran savaşı kaynaklı belirsizlik nedeniyle Fed üyelerinin hem faiz indirimi hem de faiz artışı senaryolarını aynı anda değerlendirmesi dikkat çekti. Bugün veri gündemi de oldukça yoğun. Yurt içinde TSİ 11.00'de Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in Bloomberg HT'de yapacağı açıklamalar yakından izlenecek. Ayrıca haftalık para, banka ve menkul kıymet istatistikleri öne çıkıyor. Yurt dışında ise ABD büyüme verisi, PCE fiyat endeksi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları piyasaların odağında olacak.

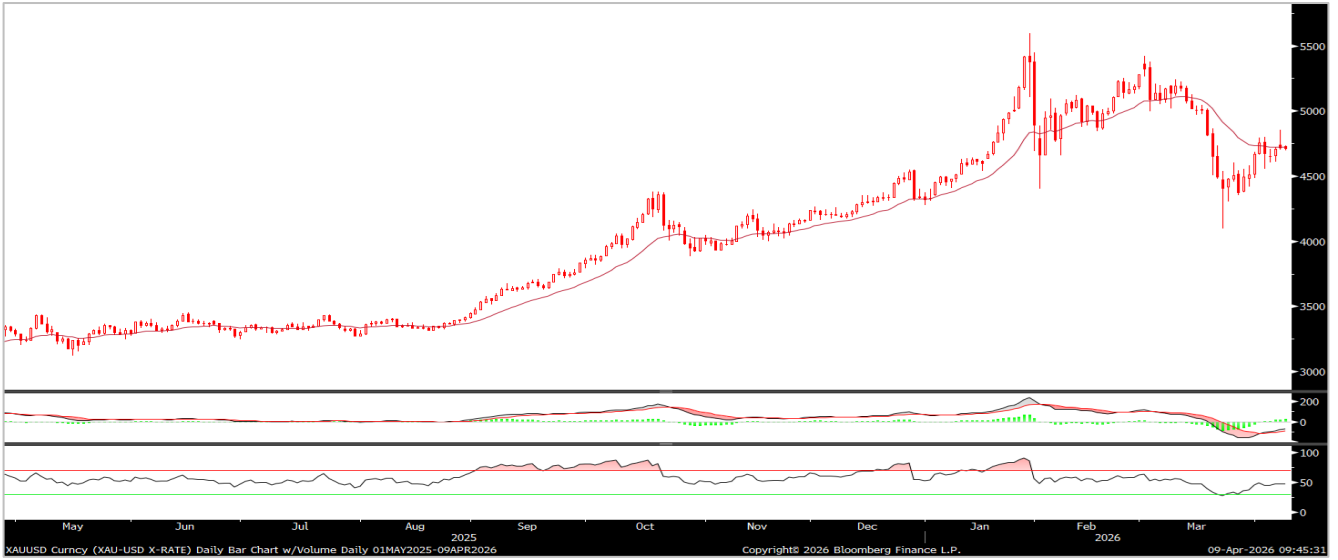


EUR/USD: ABD ile İran arasında sağlanan iki haftalık geçici ateşkes haberi, küresel piyasalarda risk iştahını destekleyerek dolarda zayıflamaya neden oldu. ABD Başkanı Trump'ın temasların süreceğini ve yaptırımların gevşetilebileceğini belirtmesiyle, Hürmüz Boğazı'nın yeniden trafiğe açılacağı beklentisi öne çıktı. Ancak sahada gerilim tam olarak sona ermiş değil. Görüşme süreci başlarsa da İsrail'in Lübnan'a yönelik saldırıları ve Hürmüz'de tanker geçişlerindeki aksama, ateşkesin kırılganlığını koruyor. İran medyasındaki ihlal iddiaları da belirsizliği artırıyor. Ateşkesin kalıcılığına yönelik endişelerle birlikte dolar tarafında dünkü geri çekilmenin bugüne taşınmadığını izliyoruz. Şu aşamada paritede 1,1615 destek ve 1,1745 direnç seviyeleri arasında bant hareketi öne çıkabilir.

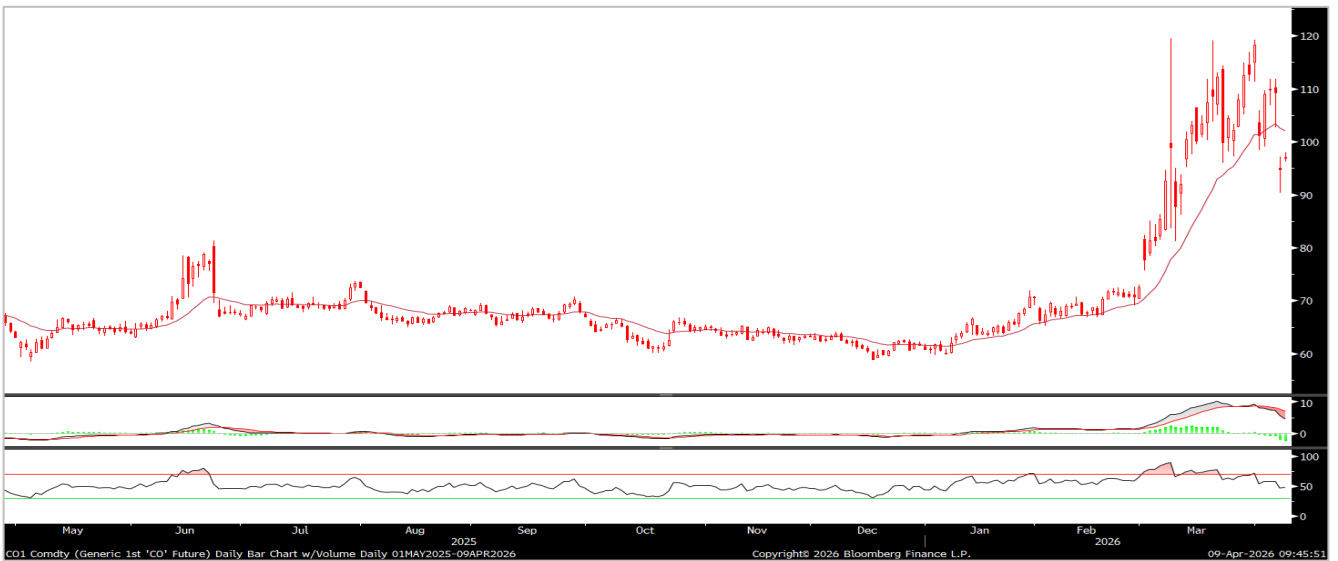




XAU/USD: Değerli maden, jeopolitik gelişmeler ile makro dinamiklere bağlı olarak bir görünüm sergiliyor. ABD–İran hattında ateşkesle dair ihlal söylemlerinin öne çıkması, piyasalardaki iyimserliği zayıflatırken güvenli liman talebini destekliyor. Özellikle Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizliklerin artması ve İran kaynaklı, geçişlerin yeniden durduğuna yönelik haber akışı risk algısını canlı tutan unsurlar arasında yer alıyor. Ateşkes kapsamında bazı maddelerin ihlal edildiğine dair açıklamalar da anlaşmanın sürdürülebilirliği üzerindeki soru işaretlerini artırıyor. Buna karşın fiyatlamalar tarafında belirgin bir yukarı yönlü tepkinin oluşmaması, piyasaların temkinli kaldığına işaret ediyor. Makro cephede ise Fed toplantı tutanaklarında enflasyonun beklenenden daha uzun süre yüksek seyredebileme ihtimaline vurgu yapılması ve bunun ilave faiz artışı gerektirebileceğine dair ifadeler, değerli metaller üzerinde baskı oluşturuyor. Ons Altın dün %0,3 primle 4.719 seviyesinden günü tamamlarken, bu sabah yatay bir seyir izliyor. Teknik açıdan bakıldığında, 4.685 - 4.650 seviyeleri destek olarak izlenirken, 4.800 - 4.850 seviyeleri direnç bölgesi olarak ele alınabilir.



Brent Petrol: Dün ateşkes anlaşmasıyla gerileyen petrol fiyatları, ateşkesin ihlal edildiğine dair haber akışıyla bu sabah yeniden yükselişe geçti. Tarafların anlaşmadaki bazı maddelere uymaması ve İran'ın gün içinde Hürmüz Boğazı'nı tekrar kapatması, dün küresel piyasalarda oluşan iyimserliği zayıflattı. Buna karşın ABD Başkan Yardımcısı JD Vance'in İran ile görüşmeler kapsamında cumartesi günü Pakistan'a gideceği haberi de takip edildi. Diğer tarafta, anlaşmanın kalıcı hale gelmesi durumunda dahi arz kesintileri nedeniyle petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin sınırlı kalabileceğine yönelik endişeler sürüyor. Teknik seviyelere bakıldığında ise bu sabah 95 USD civarında hareket eden Brent Petrol'de 92 USD seviyesinin kaybıyla düşüş derinleşebilir. Risklerin artmasıyla ise 98 USD direnç olarak öne çıkıyor.



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 dayanılarak 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**