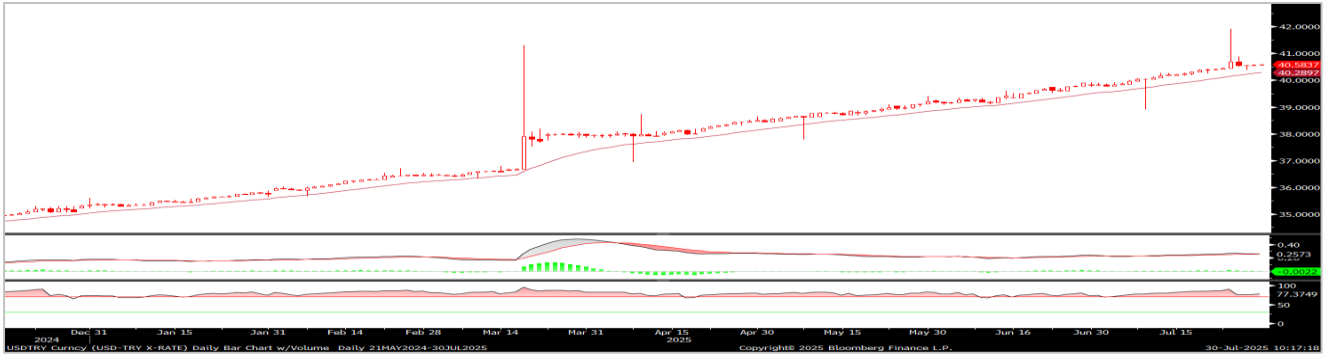
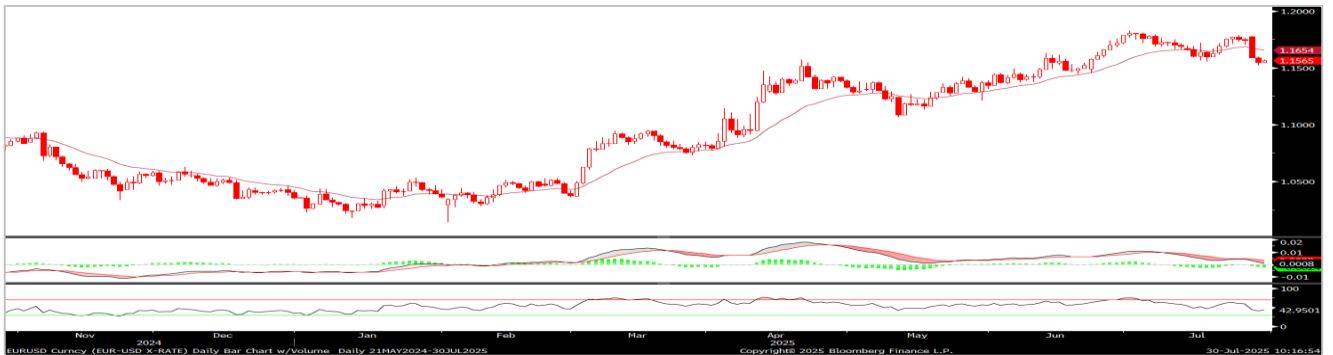




USD/TRY: Küresel tarafta ABD ve Çin arasında devam eden ticaret görüşmeleri, tarife ateşkesinin uzatılması yönünde beklentileri artırırken; ABD Başkanı Trump'ın, Çin'in Rusya ve İran'dan yaptığı enerji ithalatına yönelik rahatsızlığını dile getirmesi ve gerekirse tarifeleri yeniden artırabileceğini söylemesi gerilimi artırdı. Brent Petrol dün %3,5 yükselişle 72,5 USD seviyesinden günü tamamladı. Bu sabah ise 71,7 USD civarında işlemler geçiyor. Risk iştahının azaldığı ortamda ABD 10 yıllık tahvilleri %4,32'ye kadar geriledi. Dolar Endeksi (DXY) ise yükseldi. S&P günü %0,3 geri çekilmeye tamamladı. Hazine Bakanı Bessent de Çin ile anlaşma sağlanamazsa tarifelerin 2 Nisan seviyelerine dönebileceğini söyledi. Öte yandan Trump, Hindistan'a da %25 oranında tarife uygulanabileceğini belirtti. Yurt içinde ise IMF Türkiye için büyüme tahminlerini yukarı yönlü revize etti. 2025 büyüme tahmini %2,7'den %3'e, 2026 için %3,2'den %3,3'e yükseltildi. Bu sabahki fiyatlamalara bakıldığında ABD vadeliinde kısmi yükseliş var. Dolar endeksi(DXY) ise yatay. Dün 40,57 seviyesinde tamamlayan Dolar/TL'de de yatay hareketler sürüyor. Günün geri kalanında 40,60 seviyesinin hafif altındaki fiyatlama devam edebilir. Veri tarafında bu sabah yurtiçinde işgücü istatistikleri ve ekonomik güven endeksi takip edildi. Buna göre mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı Haziran ayında 0,2 puan artarak %8,6 seviyesinde gerçekleşti. Ekonomik güven endeksi Haziran ayında 96,7 iken, Temmuz ayında 0,4 puan azalarak 96,3 değerini aldı. Yurtdışında ise bugünkü Fed toplantısında faiz değişikliği beklenmiyor ancak Powell'in açıklamaları oynaklık yaratabilir. Diğer yandan, makro tarafta ABD'de büyüme ve istihdam verileri öne çıkıyor. Devam eden bilançolar tarafında ise Meta ve Microsoft finansalları takip edilecek. Son olarak, Avrupa Bölgesi'nde büyüme ve tüketici güveni öne çıkıyor.

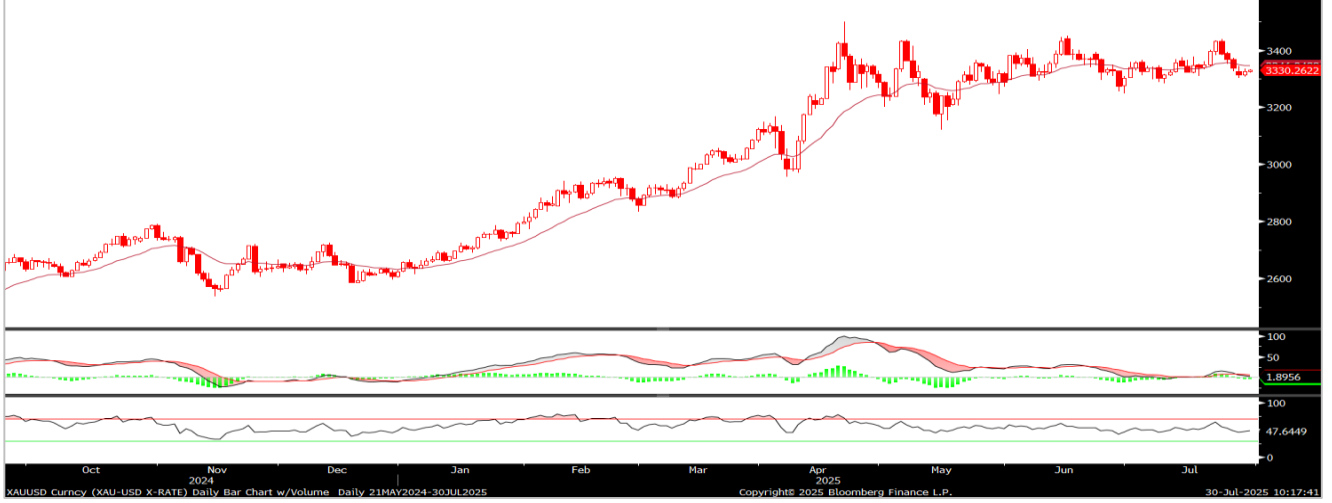


EUR/USD: ABD ile Çin arasında devam eden ticaret ateşkesi sürecinin uzatılmasına yönelik beklentiler, paritenin seyri açısından katalizör olabilir. Çinli yetkililer prensipte uzlaşa sağlandığını ifade ederken, ABD cephesi nihai kararın Başkan Trump tarafından verileceğini vurguluyor. Tarafların mutabakata varamaması halinde, 12 Ağustos itibarıyla devreye girecek yüksek tarifeler belirsizlikleri tekrar tetikleyebilir. Diğer taraftan, bugün haftanın kritik verisi olarak öne çıkan Fed kararı takip edilecek. Bugünkü toplantıda politika faizini %4,25-%4,50 aralığında sabit tutması bekleniyor. Ancak, piyasalar Fed'in Eylül toplantısına yönelik faiz indirimi ihtimaline dair ipuçlarını yakından izleyecek. Fed'in güvercin veya temkinli bir duruş sergilemesi parite üzerinde oynaklığa sebep olabilir. Öte yandan, jeopolitik cephede Trump'ın Rusya'ya Ukrayna ile ateşkese varması için tanıdığı sürenin 8 Ağustos'a çekilmesi dikkat çekiyor. Bu sürenin sonunda ek yaptırımların uygulanabileceği mesajı, piyasalarda risk algısında oynaklığa neden olabilir. Fiyatlamalar tarafında ise EURUSD paritesi dün %0,4 değer kaybederek 1,1547 seviyesinden günü tamamladı. Teknik seviyelere bakıldığında, bu sabah yatay hareket eden paritede 1,16 - 1,1640 - 1,1680 seviyeleri sıralı dirençler olarak öne çıkarken, aşağıda 1,15 ardından 1,1455 destek konumunda.

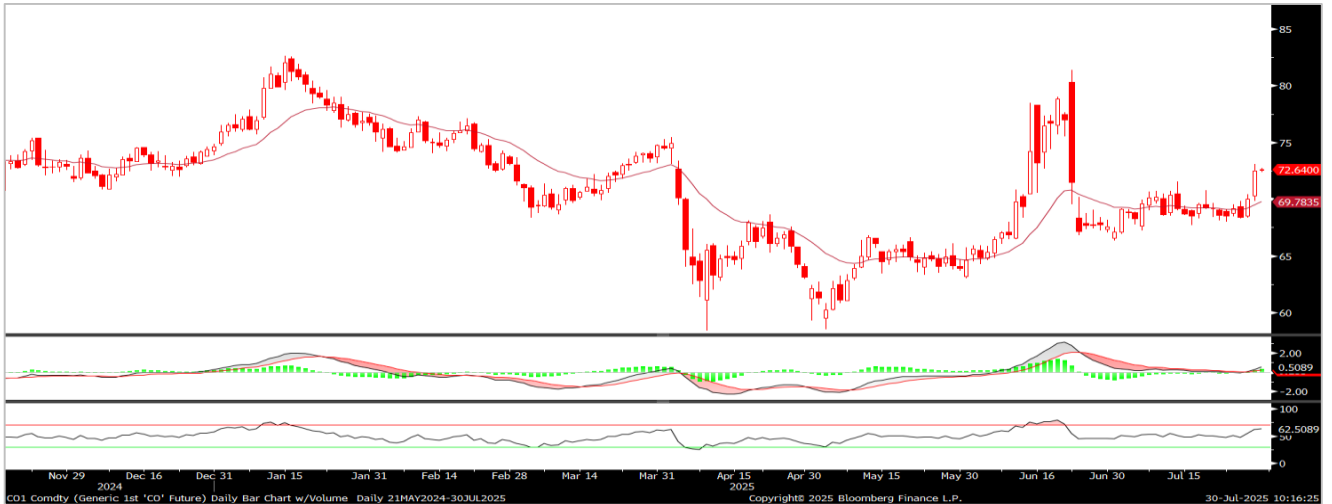




XAU/USD: Ons Altın dün ticaret anlaşmaları sonrası güçlenen Dolar ve azalan güvenli liman talebiyle yaşadığı düşüşü sonlandırarak günü %0,4 primle 3.327 seviyesinden kapattı. ABD ile Çin'in Stockholm'de gerçekleştirdiği görüşmelerde mevcut ticaret ateşkesinin 90 gün daha uzatılmasına sıcak bakıldığı bildirildi. Bugünün odak noktası ise Fed'in faiz kararı olacak. Faizlerin sabit bırakılması beklenirken, toplantı sonrası yapılacak açıklamalarda olası bir erken faiz indiriminin sinyalleri takip edilecek. Jeopolitik cephede ise, Trump yönetimi Rusya'ya Ukrayna ile ateşkese varması için 8 Ağustos'a kadar süre tanıdı; aksi halde ekonomik yaptırımların devreye girebileceği belirtildi. Bugüne yatay başlayan değerli madenin teknik görünümünde ise, 3.300 – 3.264 seviyeleri sıralı destekler olarak öne çıkıyor. Yukarı yönlü hareketlerde ise 3.343 – 3.368 seviyeleri sıralı dirençler olarak takip edilebilir.



Brent Petrol: ABD Başkanı Trump, Rusya'ya tatmin edici bir anlaşma önermesi için on günlük süre verirken, belirlenen süre içerisinde anlaşmanın tamamlanmaması halinde Rusya ile ticaret yapmaya devam eden ülkelere %100 ikincil tarifeler uygulanacağını duyurdu. Petrol tarafında da büyük yaptırımlar içeren bu paketin açıklanmasının ardından dünki işlem gününde Brent petrol varil başına 72 dolar seviyesini aşarak son bir ayın en yüksek seviyelerine ulaştı. Son günlerde arz yönlü gelişmeler fiyatlar üzerinde belirleyici olurken, talep tarafında dün ABD'de açıklanan API haftalık ham petrol stoklarında 2,5mn varillik düşüş beklentilerine karşın 1,5mn varil artış göstermesi talepteki yavaşlamayı işaret ederek kar satışlarına neden oldu. Bu sabaha hafif satıcılar başlayan Brent petrol 71,7 seviyelerinde işlem görürken, 70,80 ve 69,80 seviyeleri geri çekilmenin devamı halinde takip edilebilecek destek seviyeleri olarak öne çıkıyor. Yükselişin devamı halinde ise 72,16 – 73,40 sıralı dirençler olarak izlenebilir. Son olarak, veri takviminde bugün ABD'de Enerji Bilgi İdaresi ham petrol stokları verisi ve büyüme rakamları açıklanacak.



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**