

## Günün Piyasa Haritası

ABD ile İran arasında geçtiğimiz hafta sonu olumsuz sonuçlanan görüşmelerin ardından Başkan Trump'ın "önümüzdeki iki gün içinde yeniden görüşebiliriz" açıklaması, piyasaların ana hikayesini belirledi. Ancak bu yalnızca bir diplomasi dönüşü değil; Washington'un hedefi geçici bir ateşkesten ziyade İran'ın nükleer programını da kapsayan geniş ve kalıcı bir anlaşma. Bu çerçevede, piyasanın neden tam anlamıyla rahatlamadığını açıklıyor. Çünkü görüşmelerin yeniden başlaması olumlu fiyatlanırken, hedefin büyüklüğü sürecin zor ve belirsiz kalmaya devam edeceğini gösteriyor. Dolayısıyla piyasa artık sadece "görüşme olur mu?" sorusunu değil, "nasıl bir anlaşma çıkar?" sorusunu fiyatlıyor.

### Piyasa davranışı değişiyor: Senaryo fiyatlaması baskın

Hürmüz Boğazı üzerinden enerji akışına yönelik baskı ve arz tarafındaki bozulma zaten gerçekleşmiş ve piyasalarda fiyatlanmış durumda. Buna rağmen fiyatlamaların tek yönlü bir riskten kaçışa dönüşmemesi, yatırımcı davranışındaki değişimi ortaya koyuyor. Piyasa artık olayın kendisinden çok, bundan sonra ne olacağını fiyatlıyor. Bu noktada da anlaşmaya yönelik umutlu bir bekleyiş bulunuyor. Dolayısıyla tüm varlık sınıflarında olumlu hareketler eşliğinde zayıf trend ve yüksek volatilité ile karakterize edilen bir yapı görülüyor.

### Küresel borsalarda güçlü kapanış: Diplomasi ihtimali satın alındı

Dün küresel hisse senedi piyasalarında belirgin bir toparlanma yaşandı. ABD tarafında Dow Jones 48.535,99 puanda %0,66, S&P 500 6.967,38 puanda %1,18 ve Nasdaq 23.639,08 puanda %1,96 yükselişle kapanarak, diplomasi ihtimalinin Wall Street tarafından pozitif fiyatlandığını gösterdi. Özellikle teknoloji hisseleri öncülüğünde gelen alımlar, piyasanın mevcut jeopolitik durumu yönetilebilir gördüğüne işaret ediyor.

Bu sabah vadeli işlemler tarafında güçlü kapanışların ardından daha sakin bir açılış görülüyor. Dow Jones vadeli 48.550 seviyesinde %0,03, S&P 500 vadeli 6.971 seviyesinde %0,06 ve Nasdaq vadeli 25.858 seviyesinde %0,06 artıda işlem görüyor. Bu görünüm, piyasanın yeni haber akışını beklediğini ve mevcut seviyelerde yön üretmekte zorlandığını gösteriyor.

Avrupa tarafında da benzer bir toparlanma görüldü. DAX %1,27, CAC 40 %1,12, FTSE MIB %1,36 ve FTSE 100 %0,25 yükselişle kapanarak risk iştahındaki artışın bölge geneline yayıldığını ortaya koydu. Ancak Avrupa'nın enerji bağımlılığı nedeniyle bu iyimserlik, ABD'ye kıyasla daha temkinli bir zeminde kalıyor.

Türkiye tarafında ise BIST 100 14.202,24 seviyesine %1,02 yükselirken, BIST 30 %0,92 ve bankacılık endeksi %0,37 artış kaydetti. Bu tablo, küresel toparlanmaya eşlik eden görünümü işaret ediyor.

### Petrol fiyatları geri çekildi: En kötü senaryo fiyatlardan çıkıyor

Petrol piyasasında son fiyatlamada davranış dikkat çekici. Hürmüz üzerinden enerji akışına yönelik baskı ve arz tarafındaki bozulma zaten fiyatlara yansımıştı. Ancak ABD ile İran arasında yeniden görüşme ihtimalinin ortaya çıkmasıyla birlikte petrol fiyatlarında geri çekilme yaşandı. ABD tipi ham petrol fiyatları 89 doların da altın seyrederken Brent petrolde 92 dolar seviyesinde fiyatlamalar oluşuyor. Bu hareket, arz tarafındaki sorunun ortadan kalktığını değil, en kötü senaryonun fiyatlardan kısmen çıkarıldığını gösteriyor.

### Avrupa tarafında kırılgan denge: Enerji ve büyüme birlikte baskı yaratıyor

Avrupa ekonomisi enerji maliyetlerindeki artıştan doğrudan etkilenmeye devam ederken, ECB cephesinden gelen mesajlar da bu kırılganlığı teyit ediyor. ECB Başkanı Lagarde, enflasyon üzerindeki baskıların sürdüğünü ve belirsizliklerin yüksek kalmaya devam ettiğini vurgulayarak, para politikasında temkinli duruşun korunacağına işaret etti. Bu açıklamalar, Avrupa'da faiz indirimi beklentilerinin sınırlı kaldığını ve para politikasının gevşemesi için alanın henüz oluşmadığını gösteriyor. Bu çerçevede Avrupa piyasalarında görülen yükselişler güçlü bir iyimserlikten ziyade, kontrollü ve kırılgan bir toparlanma olarak öne çıkıyor. Bölgenin enerji ithalatına bağımlılığı ve maliyet baskılarının devam etmesi, büyüme üzerinde aşağı yönlü etki yaratırken, Lagarde'ın söylemleri de bu risklerin politika tarafında yakından izlendiğini ortaya koyuyor.

### Türkiye'de iki yönlü fiyatlama

Türkiye tarafında ise; IMF'nin son analizinde sıkı para politikası ve makro dengelenme sürecinin olumlu etkilerine vurgu yapılırken, enflasyonla mücadelede kararlılığın sürdürülmesi gerektiği mesajı öne çıktı. Bu durum piyasanın artık kısa vadeli haber akışından çok politika setinin sürdürülebilirliğini fiyatlamaya başlayabileceğini gösteriyor. Nitekim BIST 100'ün 14.202 seviyesine %1,02 yükselmesi küresel iyimserliğe eşlik eden bir görünüm sunsa da bankacılık endeksindeki daha sınırlı artış (%0,37) temkinli duruşun sürdüğüne işaret ediyor; dolayısıyla Türkiye varlıklarında fiyatlama, makro politika ile küresel belirsizlikler arasında dengelenmiş bir yapı sergiliyor.

### Haftanın Ajandası

Haftanın geri kalanında piyasa, yoğun veri akışı ile yön bulmaya çalışacak; 15 Nisan'da Türkiye'de Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi, ABD'de Empire State İmalat Endeksi ve Fed Bej Kitap öne çıkarken, 16 Nisan'da Türkiye Konut Fiyat Endeksi, Euro Bölgesi TÜFE, ABD işsizlik maaşı başvuruları ve Philadelphia Fed Endeksi takip edilecek, 17 Nisan'da ise Türkiye konut satışları, TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi ve özellikle S&P'nin Türkiye kredi notu değerlendirmesi, hem küresel hem de yerel varlık fiyatlamaları açısından haftanın en kritik başlıkları olacak.

### Özetle;

Piyasa şu an klasik bir riskten kaçış sürecinde değil; gerçekleşmiş bir enerji şoku ile devam eden diplomasi süreci arasında dengelenmiş bir fiyatlama içinde. Bu nedenle hareketler volatil olsa da kalıcı bir trend oluşmuyor. Kısa vadede piyasanın yönü, diplomasi tarafında atılacak somut adımlara bağlı olacak. Ancak enerji maliyetleri mevcut seviyesini koruduğu sürece, enflasyon ve faiz tarafındaki yukarı yönlü baskı devam edecek ve bu durum piyasalarda kırılganlığın sürdüğünü gösterebilir.

**TRİVE YATIRIM ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ**  
**EREN CAN UMUT**

**RİSK UYARISI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistikî şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.