

Günün Piyasa Haritası

ABD ile İran arasında hafta sonu olumsuz sonlanan görüşmelerin ardından yeniden diplomasi ihtimalinin gündeme gelmesi, piyasanın temel hikayesinin merkezine yerleşmiş durumda. Başkan Trump'ın İran'ın kendileriyle yeniden temas kurduğunu ve anlaşma için istekli olabileceğini belirtmesi, sertleşen jeopolitik söylemlere rağmen piyasalarda dikkat çekici bir denge yarattı. Hürmüz Boğazı'na yönelik ablukanın başlaması ile askeri gerilim sürerken, aynı anda gelen bu diplomasi sinyalleri piyasanın tek yönlü bir risk fiyatlamasına gitmesini engelliyor ve tüm varlık sınıflarında senaryo bazlı bir fiyatlamaya rejimi oluşturuyor.

Dün ABD borsalarında dikkat çeken en önemli gelişme, gün içindeki satışların diplomasi sinyalleriyle geri alınması oldu. Dow Jones %0,63 artışla 48.218, S&P 500 %1,02 yükselişle 6.886 ve Nasdaq %1,23 primle 23.183 seviyesinden kapanarak, piyasanın jeopolitik riski tam anlamıyla fiyatlamadığını ortaya koydu. Özellikle teknoloji hisseleri öncülüğünde gelen alımlar, risk iştahının tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor.

ABD vadeli güne yatay ve temkinli başlıyor

Bu sabah vadeli işlemler tarafında ise daha dengeli bir görünüm öne çıkıyor. Dow Jones vadeli 48.406 seviyesinde sınırlı negatif, S&P 500 vadeli 6.923 ile yatay, Nasdaq vadeli 25.580 ile hafif artıda işlem görüyor. VIX endeksindeki geri çekilme ile birlikte risk algısında sınırlı bir normalleşme görülse de, fiyatlamaların net bir yön oluşturmadığı açık. Bu tablo, piyasanın yeni haber akışını beklediğini ve mevcut seviyelerde kararsız kaldığını gösteriyor.

Avrupa zayıf, Türkiye kırılğan: bölgesel ayrışma derinleşiyor

ABD tarafındaki görece güçlü kapanışa karşın Avrupa borsalarında zayıf bir görünüm hakimdi. DAX, FTSE 100 ve CAC 40 endeksleri günü sınırlı düşüşlerle tamamlarken, bu durum Avrupa'nın jeopolitik risklere daha hassas tepki verdiğini gösteriyor. Türkiye tarafında ise negatif şiddetli olmayan negatif fiyatlamalar görüldü. BIST 100 %0,11 düşüşle 14.058 seviyesine gerilerken, özellikle bankacılık endeksindeki %1,07'lik kayıp, risk algısındaki bozulmanın yurtiçi piyasaya yansıdığını ortaya koydu. Yalnız bankacılık endeksinde net gevşemeye karşılık endeksi tutan ise ASELS ve TUPRS hisselerinde yaşanan yükseliş hareketiydi. Bu hisseler puan bazında endekse en yüksek pozitif katkıyı sağlayarak BIST 100 tarafında daha keskin düşüşlerin önüne geçti.

Petrol fiyatları geri çekilse de risk ortadan kalkmış değil

Petrol fiyatlarında son gelişmelerle birlikte sınırlı bir geri çekilme görülse de, bu hareket kalıcı bir normalleşmeden çok, diplomasi ihtimalinin fiyatlanması olarak öne çıkıyor. Washington ile Tahran arasında yeni görüşme sinyalleri, ilk panik fiyatlamasını sınırlarken, arz tarafındaki yapısal riskler devam ediyor. Uluslararası Enerji Ajansı'nın değerlendirmeleri de bu noktada kritik: mevcut fiyat seviyeleri, yaşanan arz şokunun büyüklüğünü tam olarak yansıtmıyor. Bu da petrol tarafında aşağı yönlü hareketlerin sınırlı kalabileceği ve risklerin hala yukarı yönlü olduğu anlamına geliyor.

Tahvil piyasası yeniden daha uzun süreli yüksek faiz senaryosuna dönüyor

Artan enerji maliyetleri ve güçlü kalan ekonomik aktivite, Fed'in faiz indirimlerini öteleyeceği beklentisini güçlendiriyor. Tahvil piyasasında anlatı hızla değişirken, savaş öncesi fiyatlanan gevşeme beklentileri yerini yeniden uzun süre yüksek faiz senaryosuna bırakıyor. Bu da riskli varlıklar üzerinde orta vadeli baskının devam edebileceğine işaret ediyor.

Haftanın geri kalanında izlenecek kritik başlıkları

Önümüzdeki günlerde ABD ile İran arasındaki diplomatik temasların seyri, piyasa yönü açısından belirleyici olacak. Bunun yanında ABD'de açıklanacak üretici fiyat endeksi verisi, enerji maliyetlerindeki artışın enflasyon zincirine ne ölçüde yansıdığını görmek açısından kritik. Çin büyüme verisi, küresel talep görünümü açısından önemli bir referans olurken, IMF ve Dünya Bankası toplantılarından çıkacak mesajlar da küresel risk algısını şekillendirecek.

Özetle;

Piyasa şu an klasik bir riskten kaçış sürecinde değil; daha çok jeopolitik risk ile diplomasi ihtimali arasında sıkışmış bir fiyatlama içinde. Bu nedenle hareketler sert olsa da kalıcı bir yön oluşmuyor. Kısa vadede piyasaların yönü, söylemlerden çok somut adımlara bağlı olacak. Ancak enerji fiyatları mevcut seviyesini koruduğu sürece, enflasyon ve faiz tarafında yukarı yönlü riskler canlı kalmaya devam edecek. Bu da orta vadede piyasalarda kırılmanın sürdüğüne işaret ediyor.

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 istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla 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 ola-

rak 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.