

Günün Piyasa Haritası

Küresel piyasalar güne, Orta Doğu'daki krizin kısa vadeli bir diplomatik çözümden uzaklaşabileceği endişesiyle başladı. Son birkaç gündür piyasada hakim olan düşünce, sert açıklamalara rağmen tarafların nispeten hızlı şekilde yeniden masaya döneceği yönündeydi. Trump'ın son açıklamaları bu beklentiyi zayıflattı. İran konusunda zaman baskısını kendi üzerinde görmediğini söylemesi ve Hürmüz Boğazı'nın ne zaman normale döneceğine dair net bir mesaj vermemesi, piyasayı yeniden daha uzun sürebilecek bir enerji arz riski senaryosuna yöneltti.

Görüşme ihtimali tamamen ortadan kalkmış değil. Yeni temaslar hala konuşuluyor. Ancak piyasa şu an açıklamalardan çok sahadaki gelişmelere odaklanıyor. Tanker geçişleri yavaşlıyor, sigorta maliyetleri yükseliyor ve İran boğaz üzerindeki kontrolünü artırıyor. Bu tablo, riskin artık sadece diplomatik söylemlerden ibaret olmadığını gösteriyor. Piyasa şu an oldukça basit ama kritik bir soruya odaklanmış durumda: enerji akışı ne zaman normale dönecek?

Bu soru önemli çünkü Hürmüz Boğazı üzerinden günlük yaklaşık 20 milyon varillik petrol geçiyor. Bu miktar küresel arzın yaklaşık beşte birine denk geliyor. Böyle bir hatta yaşanacak birkaç günlük ek aksama bile petrol fiyatları üzerinde ciddi baskı yaratabilir. Son günlerde diplomasi başlıkları konuşulsa da petrol fiyatlarının yüksek kalmasının nedeni tam olarak bu.

Dünkü fiyatlamalar da bu tabloyu destekledi. Dow Jones günü yüzde 0,36 düşüşle 49.310 seviyesinde kapattı. S&P 500 yüzde 0,41 gerileyerek 7.108 puana indi. Nasdaq tarafında satış baskısı daha belirgindi ve endeks günü yüzde 0,89 ekside tamamladı. Avrupa tarafında daha karışık bir görünüm vardı. DAX ve FTSE hafif gerilerken CAC 40 pozitif ayrıştı. Türkiye tarafında ise Borsa İstanbul dün 23 Nisan Ulusal Egemenlik ve Çocuk Bayramı nedeniyle kapalıydı. Son işlem gününde BIST 100 endeksi yüzde 0,28 düşüşle 14.335 seviyesinde kapanmıştı.

Bu sabah emtia tarafında da tablo net. Brent petrol 105 doların üzerinde kalmaya devam ediyor. Ham petrol 96 dolar civarında işlem görüyor. Altın ve gümüş tarafında ise sınırlı geri çekilmeler var. Bu da yatırımcıların tamamen güvenli limanlardan çıkmadığını ama asıl riski hala enerji tarafında gördüğünü gösteriyor.

IEA Başkanı Fatih Birol riskin boyutunu daha net ortaya koydu

Fatih Birol'un açıklamaları önemliydi çünkü riskin sadece petrol fiyatlarından ibaret olmadığını hatırlattı. Hürmüz'deki sıkışma uzarsa LNG akışından lojistik maliyetlerine, sanayi üretiminden enflasyon görünümüne kadar daha geniş bir alan etkilenebilir. Bu aynı zamanda merkez bankalarının faiz indirim alanını daraltabilecek yeni bir baskı anlamına geliyor.

Rusya Ukrayna hattında diplomasi ihtimali tamamen bitmedi

Moskova'dan gelen son açıklamalar hızlı bir barış ihtimaline işaret etmiyor. Buna rağmen tarafların diplomatik kapıyı tamamen kapatmaması özellikle Avrupa enerji görünümü açısından takip edilmeye devam ediyor. Şimdilik ana hikaye bu değil ama ikinci planda izlenen önemli başlıklardan biri olmaya devam ediyor.

İngiltere kararı Borsa İstanbul için sessiz ama olumlu bir adım oldu

Borsa İstanbul'un İngiltere tarafından tanınmış borsa statüsüne alınması kısa vadede büyük fiyat hareketi yaratacak bir gelişme değil. Ancak orta vadede İngiltere merkezli yatırımcıların Türkiye piyasalarına erişimini kolaylaştırabilecek yapısal bir adım niteliğinde. Jeopolitik risk gündemi nedeniyle arka planda kaldı ama yine de pozitif bir gelişme olarak not edilmeli.

Özetle

Piyasa şu an diplomatik açıklamaları tamamen göz ardı etmiyor ama asıl odağın başka bir yerde olduğu net. Hürmüz'de enerji akışının ne kadar sürede normale döneceği şu an en kritik değişken. Trump'ın acele etmeyen tonu bu belirsizliği artırırken petrol fiyatları da bunu yansıtıyor. Eğer boğazdaki akış kısa sürede toparlanmazsa, bu hikaye sadece enerji piyasasının değil küresel enflasyon ve merkez bankası beklentilerinin de ana konusu haline gelebilir.

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 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.