

Günün Piyasa Haritası

Küresel piyasalar haftaya Hürmüz Boğazı etrafında işlerin biraz daha karıştığı bir fiyatlamada giriyor. İran'ın sunduğu 12 maddelik plan, enerji akışının zamanla normale dönebileceği ihtimalini gündeme getirdi. Ancak Trump'ın bu plana verdiği tepki, piyasaların hızlı bir rahatlama fiyatlamasına gitmesini zorlaştırıyor. Planı inceleyeceğini söylüyor ama İran'ın hala yeterince bedel ödemediğini vurguluyor. Bu da ABD'nin Hürmüz ve nükleer pazarlık tarafında elindeki baskıyı hemen bırakmak istemediğini gösteriyor. Bunun üzerine ABD'nin Özgürlük Projesi hamlesi devreye girdi. Hürmüz'de mahsur kalan tarafsız ülke gemileri için eskort sürecinin başlaması, işin artık sadece diplomasiyle değil sahada da yönetildiğini gösteriyor. Bu adım enerji akışı açısından sınırlı da olsa bir rahatlama yaratabilir. Ama Trump'ın İran müdahale ederse sert karşılık verileceğini söylemesi, riskin hala ortadan kalkmadığını net şekilde ortaya koyuyor. Bu yüzden piyasada güçlü bir iyimserlik yok. Evet, çözüm arayışı var ama tablo henüz netleşmiş değil. Petrol tarafında kalıcı bir düşüş için hem siyasi tonun yumuşaması hem de akışın gerçekten normale dönmesi gerekiyor. Şimdilik piyasa gelişmeleri olumlu görüyor ama temkinli duruşunu koruyor.

OPEC sonrası üretim artışı beklenenden yavaş ilerliyor

OPEC tarafında ayrılık sonrası gelen ilk karar, petrol arzında hızlı bir artış olmayacağını gösterdi. Hürmüz tarafında belirsizlik sürerken ve ABD sahada süreci yönetmeye çalışırken, üretici ülkelerin agresif bir üretim artışına gitmemesi fiyatların kolay düşmemesine neden oluyor. Piyasa şu an iki noktaya odaklanmış durumda: Hürmüz'de akış ne zaman normale dönecek ve OPEC üretimi ne kadar artacak. Mevcut tabloya bakınca enerji fiyatlarında bir rahatlama ihtimali var ama bu sürecin zamana yayılması daha olası görünüyor.

Fed cephesinde enflasyon rahatsızlığı büyüyor

Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee'nin açıklamaları, faiz indirimi beklentilerinin neden zayıf kaldığını net şekilde anlatıyor. Mart ayında PCE enflasyonu yüzde 3,5'e çıktı ve fiyat baskısı sadece enerjiyle sınırlı kalmayıp hizmet tarafında da devam etti. Enerji fiyatları zaten yukarı yönlü baskı yaratırken, iç talep tarafının da güçlü kalması Fed'in hareket alanını daraltıyor. Bu yüzden jeopolitik riskler azalsa bile Fed'in hızlı bir faiz indirimi sürecine girmesi şu an için zor görünüyor.

Gözler yurtiçi enflasyon verisinde

Türkiye'de haftanın en önemli verisi nisan ayı enflasyonu olacak. Beklentiler aylık yüzde 2,8-3 bandına işaret ediyor, yıllık enflasyonda ise sınırlı bir düşüş bekleniyor. Ancak burada sadece manşet veri değil, alt kalemler de kritik. Gıda, kira, hizmet ve enerji tarafında fiyatların yüksek kalmaya devam etmesi durumunda TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürmesi daha olası hale gelir. Küresel tarafta petrol fiyatları ve Hürmüz'deki aksama da hala fiyatlamalar üzerinde etkili. Verinin beklenti üstünde gelmesi faiz indirimi beklentilerini daha da öteleyebilir. Beklentilere yakın ya da daha düşük bir veri ise BIST tarafında kısa vadeli bir rahatlama sağlayabilir, ancak kalıcı bir iyimserlik için birkaç ay üst üste daha iyi veriler görmek gerekecek.

Bu hafta piyasanın odağında olacak gelişmeler

Yeni haftada piyasanın ana odağı yine enerji fiyatları ve Orta Doğu'daki gelişmeler olacak. Hürmüz Boğazı'ndaki aksama ve petrol fiyatlarının yüksek kalması, enflasyon ve büyüme dengesi açısından en kritik başlık olmaya devam ediyor.

ABD’de cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi, Fed’in faiz patikasına dair beklentileri etkileyebilir. Avrupa’da bilanço sezonu özellikle enerji ve finans şirketleri üzerinden takip edilecek. İngiltere’de yerel seçimler siyasi risk açısından izlenecek. Türkiye’de ise nisan ayı enflasyonu haftanın ana verisi olacak. Ayrıca Avustralya Merkez Bankası’nın faiz kararı da küresel tarafta aynı soruyu gündemde tutuyor: enflasyon baskısı devam ederken merkez bankaları ne kadar sıkı kalacak.

Özetle

Piyasalar haftaya Hürmüz tarafında çözüm ihtimalinin konuşulduğu ama henüz net bir rahatlama dönüşmediği bir ortamda giriyor. İran’ın planı ve ABD’nin sahadaki adımları önemli sinyaller veriyor ancak Trump’ın sert tonu ve OPEC tarafında üretim artışının sınırlı kalması petrol fiyatlarının kolay düşmesini engelliyor. Haftanın ana sorusu değişmiş değil: enerji akışı gerçekten normale dönecek mi yoksa yüksek petrol fiyatları enflasyon ve faiz beklentileri üzerinde baskı kurmaya devam mı edecek. Türkiye tarafında ise bu tabloya enflasyon verisi eklenecek ve bu veri hem TCMB beklentilerini hem de Borsa İstanbul’un yönünü doğrudan etkileyecek.

EREN CAN UMUT
TRİVE YATIRIM ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ



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.