

Günün Piyasa Haritası

Hürmüz Boğazı'nda hızla artan askeri gerilim, piyasaların odağını yeniden enerji arzı ve jeopolitik risk tarafına çevirmiş durumda. Haftalardır kırılğan şekilde devam eden ateşkesin ardından ABD'nin ticari gemilere doğrudan askeri koruma sağlamaya başlaması sahadaki dengeyi ciddi şekilde değiştirdi. Bu adım, İran'ın deniz trafiğine yönelik saldırıları ve Körfez ülkelerine yönelen füze ile İHA operasyonlarıyla karşılık bulunca, bölgedeki gerilim kısa sürede daha geniş bir çatışma dinamiğine evrildi. Artık piyasa sadece belirsizliği değil, enerji akışındaki gerçek bozulmayı fiyatlıyor. Boğazdan geçen gemilerin hedef alınması, petrol tesislerine yönelik saldırılar ve geçişlerin askeri eskortla sağlanması, küresel enerji ticaretinin en kritik noktalarından birinde ciddi bir aksama olduğunu gösteriyor. Üstelik bu gelişmeler, Körfez'den gelen petrol akışının zaten bir süredir normalin altında olduğu bir dönemde yaşanıyor. Bu yüzden petrol fiyatlarındaki yükseliş, klasik bir jeopolitik tepki değil, doğrudan arz sıkışmasının sonucu olarak öne çıkıyor.

Sahadaki askeri tırmanış kadar siyasi söylem de riskin boyutunu büyütüyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik sert açıklamaları, çatışmanın sınırlı kalmayabileceği ihtimalini güçlendirse de İran'ın ateşkesi ihlal ettiğini belirtmemesi şimdilik piyasayı rahatlatıyor. Yalnız bu tür açıklamalar piyasa için sadece söylem değil, sürecin daha da derinleşebileceğine dair bir sinyal olarak görülebilir. Bu da jeopolitik risk priminin daha kalıcı hale gelmesine neden oluyor.

Enerji fiyatları bu tablo içinde tüm makro görünümü yeniden şekillendiriyor. Petrolün 110 doların üzerinde kalıcı olması, küresel dezenflasyon sürecini tersine çeviren bir etki yaratıyor. Artan enerji maliyetleri fiyat baskısını yeniden artırırken, merkez bankalarının faiz indirimi sürecini öteleyen ve finansal koşulları sıkı tutan bir ortam oluşturuyor. Bu nedenle piyasa petrolü artık sadece arz talep dengesiyle değil, faiz beklentileri ve likidite koşullarıyla birlikte değerlendiriyor.

Petrol şoku ve riskten kaçış fiyatlaması

Hürmüz çevresinde artan askeri hareketlilik, piyasada hem enerji şoku hem de riskten kaçışın aynı anda fiyatlandığı bir ortam yaratıyor. Brent petrolün 114 dolar seviyesine, ABD ham petrolünün ise 106 doların üzerine çıkması arz tarafındaki sıkışmanın kalıcı hale geldiğine işaret ediyor. Bu hareket sadece emtia piyasasıyla sınırlı kalmıyor. ABD borsalarında geri çekilme sınırlı olsa da satışların yayılması, yatırımcıların risk azaltmaya başladığını gösteriyor. Enerji hisseleri pozitif ayrışırken, maliyet baskısına duyarlı sektörlerde satışların artması, petrol fiyatlarının şirket karlılıkları üzerinden ekonomiye yansımaya başladığını gösteriyor.

Ukrayna'da ateşkes kırılğan ve piyasa etkisi ikincil

Rusya'nın 8-9 Mayıs tarihlerini kapsayan geçici ateşkes kararı, tek taraflı ve kısa vadeli olduğu için sahada kalıcı bir yumuşama sinyali vermiyor. Taraflar arasındaki temel sorunlar çözülmemişken ve sert söylemler devam ederken, bu adım daha çok sembolik bir duraklama olarak görülüyor. Bu nedenle Avrupa enerji dengesi açısından rahatlama ihtimali olsa da piyasa bu gelişmeyi güçlü bir fiyatlama unsuru olarak görmüyor ve daha çok ikincil bir başlık olarak değerlendiriyor.

Avrupa enerji krizine hazırlanıyor belirsizlik derinleşiyor

Avrupa Birliği'nin enerji arzına ilişkin net bir öngörü sunamaması ve tüm senaryolara hazırlık çağrısı yapması, yaşanan durumun geçici bir şoktan çok daha kalıcı bir risk olabileceğini gösteriyor. Avrupa'nın enerji ithalatına yüksek bağımlılığı, Hürmüz kaynaklı aksamanın etkisini daha da büyütüyor. Bu da fiyat oynaklığının artacağı ve maliyet baskılarının uzun süre devam edebileceği bir döneme işaret ediyor. Sonuç olarak Avrupa varlıklarında risk primi yükselirken, büyüme görünümü üzerinde aşağı yönlü baskı artıyor.

Yurt içinde gözler bugün TCMB sunumunda

Yurt içinde piyasaların odağı bugün TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda yapacağı sunumda olacak. Enerji fiyatlarındaki sert yükselişin küresel enflasyonu yukarı ittiği bir dönemde, son açıklanan enflasyon verilerinin de beklentilerin üzerinde gelmesi para politikası beklentilerini daha hassas hale getirdi. Piyasa, TCMB'nin mevcut sıkı duruşunu ne kadar sürdüreceğine ve artan maliyet baskılarını nasıl yöneteceğine odaklanmış durumda. Hürmüz kaynaklı petrol şoku, Türkiye gibi enerji ithalatçısı ülkelerde enflasyon ve cari denge üzerinde ek baskı yaratırken, Karahan'ın vereceği mesajlar gerektiğinde ilave sıkılaşıma olup olmayacağı açısından yakından izlenecek.

Özetle

Piyasa artık sadece jeopolitik riskleri değil, doğrudan enerji arzında yaşanan bozulmayı fiyatlıyor. Hürmüz kaynaklı petrol şoku enflasyonu yeniden yukarı çekerken, merkez bankalarının hareket alanını daraltıyor. Bu ortamda en belirleyici faktör enerji fiyatlarının seyri olmaya devam edecek. Fiyatlamalar ise yüksek oynaklık ve artan jeopolitik risk altında şekillenmeyi sürdürüyor.

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 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 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.