

Günün Piyasa Haritası

Küresel piyasalar yeni güne, ABD-İran hattında son günlerde güçlenen diplomasi umudunun sahadan gelen haberlerle yeniden sınındığı bir ortamda giriyor. Trump'ın İran'la görüşmelerde ilerleme sağlandığını söylemesi, Hürmüz'deki fiziki aksamanın diplomasiyle gevşeyebileceği beklentisini artırmıştı. Ancak ABD'nin ablukayı aşmaya çalıştığını belirttiği İran bayraklı petrol tankerine müdahale etmesi ve İran'ın Hürmüz çevresinde petrol tankerlerini hedef aldığına yönelik haber akışı, piyasanın bu iyimserliği fazla ileri taşımamasını zorlaştırıyor.

Burada artık mesele yalnızca tarafların ne söylediği değil. Piyasa, Hürmüz'de petrolün gerçekten güvenli ve düzenli şekilde akıp akmadığına bakıyor. Son günlerde petrolde görülen geri çekilme, büyük ölçüde diplomasi ihtimalinin yeniden güçlenmesine dayanıyordu. Fakat tankerlerin hedef alındığı, ablukayı aşma girişimlerine güç kullanılarak yanıt verildiği ve ateşkesin ihlal edildiğine yönelik haberlerin arttığı bir ortamda, enerji tarafında kalıcı bir rahatlama fiyatlamak kolay değil.

Trump'ın tansiyonun yükseldiği bu süreçte anlaşma ihtimalini tamamen dışlamayan mesajlar vermeyi sürdürmesi ise fiyatlamanın tek yönlü bozulmasını şimdilik sınırlıyor. Hürmüz'deki son müdahale için ateşkesin bozulmadığını, bunun yalnızca ufak bir dokunuş olduğunu söylemesi de bu açıdan önemli. Beyaz Saray sahadaki sertliği kabul ediyor ama bunu ateşkesin tamamen çöktüğü bir başlık haline getirmek istemiyor. Piyasa da tam olarak bu ikili tabloyu okumaya çalışıyor: bir tarafta tanker müdahaleleri ve Hürmüz'de süren fiili gerilim, diğer tarafta Trump'ın süreci hala kontrol altında gösterme çabası.

Petrol yeniden sahadaki akışa bakıyor

Petrol tarafında fiyatlama yeniden Hürmüz'deki gerçek trafik akışına ve tanker güvenliğine duyarlı hale geliyor. Diplomasi mesajları son günlerde Brent ve ham petrolde bir miktar gevşeme yaratmıştı; bu sabah da petrol vadeliyelerinin yüzde 2'ye yakın düşüşle 100 doların altında kalmaya devam etmesi, piyasanın hâlâ diplomasi ihtimalini tamamen dışlamadığını gösteriyor. Ancak İran'ın boğazdan geçmeye çalışan bir petrol tankerini hedef aldığına yönelik haberler, bu rahatlamanın ne kadar kırılgan olduğunu da hatırlatıyor. Piyasa açısından kritik soru değişmiş değil: petrol gerçekten güvenli şekilde akıyor mu, yoksa diplomasi söylemine rağmen sahadaki aksama devam mı ediyor? Bu soruya net cevap gelmeden petroldeki düşüşü kalıcı bir normalleşme olarak okumak için erken.

Trump iyimserliği tamamen bırakmıyor

Sahadaki tansiyon artarken Trump'ın anlaşma ihtimalini canlı tutan açıklamalar yapması, piyasanın tamamen negatif bir senaryoya geçmesini engelliyor. Başkan'ın son müdahaleyi ateşkesin bozulması olarak değil, sınırlı bir askeri hamle olarak tarif etmesi, Washington'ın süreci kontrolden çıkmış bir çatışma gibi göstermek istemediğini ortaya koyuyor. Bu dil petrol tarafında güçlü bir rahatlama yaratmaya yetmiyor; ama risk iştahının tamamen dağılmasını da şimdilik önüyor.

ABD tarifelerinde hukuki belirsizlik

ABD'de mahkemenin Trump'ın küresel tarifelerinin önemli bir bölümünü yasaya aykırı bulması, ticaret politikası tarafında yeni bir belirsizlik yaratıyor. Karar, başkanlık yetkileri üzerinden geniş kapsamlı tarife uygulama alanının hukuki olarak tartışılabilir hale geldiğini gösteriyor. İlk bakışta bu gelişme küresel ticaret ve

enflasyon beklentileri açısından rahatlatıcı okunabilir; çünkü tarifelerin sınırlanması ithalat maliyetleri üzerindeki baskıyı azaltabilir. Ancak süreç temyiz ve uygulama takvimi üzerinden devam edeceği için ticaret politikası daha öngörülemez bir zemine taşınıyor. Piyasanın ana odağı bugün yine Hürmüz ve petrol akışı olsa da, tarife dosyası dolar, sanayi hisseleri, ihracatçı şirketler ve küresel enflasyon beklentileri açısından ikinci önemli kanal olarak izlenmeli.

Özetle

Bugünün ana hikayesi, ABD-İran hattında diplomasi umudu tamamen kaybolmadan sahadaki tansiyonun yeniden yükselmesi. Trump süreci hala kontrol altında göstermeye çalışıyor; bu da piyasanın panik fiyatlamasına geçmesini sınırlıyor. Buna karşılık tanker müdahaleleri ve Hürmüz'de enerji akışının tam olarak normale dönmemiş olması, petrol tarafındaki oynaklığın yüksek kalabileceğini gösteriyor. Kısacası piyasa bugün sözlerden çok sahaya bakacak: tankerler güvenli geçebiliyor mu, petrol akışı gerçekten toparlanıyor mu, yoksa diplomasi söylemine rağmen fiili aksama devam mı ediyor?

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.