

Günün Piyasa Haritası

Küresel piyasaların ana gündemi yeniden ABD-Çin hattı. Trump ile Şi Jinping arasındaki görüşme genel olarak daha yapıcı bir tonda geçse de, Tayvan başlığı zirvenin en kırılgan dosyası olarak öne çıktı. Şi'nin Tayvan meselesinin iki ülke arasında çatışmalara yol açabileceği uyarısında bulunması, Washington-Pekin ilişkisinde riskin yalnızca ticaret ya da enerji başlıklarından ibaret olmadığını gösteriyor. Bu, dünyanın en büyük iki ekonomisi için son derece tehlikeli bir zemin. Trump'ın Tayvan'a planlanan 14 milyar dolarlık ABD silah satışı konusunda karar vermek zorunda olması da gerilimi artıran başlıklardan biri. Satışın engellenmesi Washington'da iki partiden de tepki çekebilir; onaylanması ise Pekin'in öfkesini büyütebilir.

Piyasa açısından kritik nokta, Tayvan dosyasının artık yalnızca diplomatik bir tartışma olmaktan çıkması. Çin'in ABD'nin Tayvan bağımsızlığına ilişkin tutumunu değiştirmesini istemesi ve adaya silah satışına açık şekilde karşı çıkması, görüşmenin arka planında ciddi bir kriz riski olduğunu gösteriyor. Bu tablo enerji piyasalarından teknoloji tedarik zincirlerine kadar oldukça geniş bir alanı etkiliyor. Özellikle yarı iletken hisseleri ve güvenli liman fiyatlamaları üzerindeki hassasiyetin ileriki dönemde yeniden artma ihtimali olduğunu gösteriyor.

Enerji tarafı da jeopolitik risklerin merkezinde kalmaya devam ediyor. İran dosyasında diplomasi kapısı tamamen kapanmış değil; ancak Washington ile Tahran arasındaki temel görüş ayrılıklarının sürmesi ve Hürmüz'deki fiili aksamanın tam olarak çözülememesi, petrol piyasasındaki risk priminin korunmasına neden oluyor. Bu nedenle piyasalar bugün yalnızca Trump-Şi görüşmesinden çıkacak mesajlara değil, İran hattından gelecek açıklamalara ve enerji akışına ilişkin yeni sinyallere de duyarlı kalacaktır.

İran dosyasında tansiyon hala yüksek

İran konusunda diplomasi kapısı tamamen kapanmış değil; ancak sahadan gelen mesajlar piyasanın rahatlamasını zorlaştırıyor. Washington cephesi müzakerelerin sürdüğünü söylese de, İran tarafının uranyum zenginleştirme konusunda geri adım atmayacağını vurgulaması ve ABD'nin bölgedeki askeri baskıyı artırmaya devam etmesi, tansiyonun yeniden yükseldiğini gösteriyor. Bu nedenle piyasalar artık yalnızca açıklamaları değil, Hürmüz'deki tanker trafiğini, enerji sevkiyatlarını ve ABD'nin bölgedeki askeri pozisyonunu birlikte fiyatlıyor. Özellikle Çin'in enerji akışındaki istikrarı koruma isteği ile Washington'ın İran üzerindeki baskı stratejisinin aynı anda masada olması, petrol piyasasındaki oynaklığın kısa vadede yüksek kalabileceğine işaret ediyor.

ABD tarafının İran'ın nükleer kapasitesine ilişkin sert çizgisini koruması da diplomasi alanını daraltan başlıklardan biri olmaya devam ediyor. Son haber akışında tarafların bazı teknik konularda ilerleme sağladığı belirtilse de, yaptırımlar ve uranyum zenginleştirme konusunda temel görüş ayrılıkları sürüyor. Piyasa açısından kritik nokta şu: Eğer görüşmelerde somut ilerleme sinyali gelmez ve Hürmüz'deki fiili aksama derinleşirse, petrol fiyatları üzerinden yeniden daha güçlü bir enflasyon baskısı oluşabilir. Bu da yalnızca enerji piyasasını değil, Fed beklentilerini, tahvil faizlerini ve risk iştahını doğrudan etkileyebilir.

Schmid enflasyon riskine dikkat çekti

Kansas City Fed Başkanı Jeffrey Schmid, ABD ekonomisinin jeopolitik risklere ve yüksek enerji maliyetlerine rağmen büyümeyi sürdürdüğünü, ancak enflasyonun Fed kararları üzerindeki en büyük baskı unsuru olmaya devam ettiğini söyledi. Schmid'e göre Fed'in tercih ettiği PCE enflasyonu martta %3,5 seviyesindeyken, nisan öncü verileri bu oranın %4'e yaklaştığını gösteriyor. Enflasyonun yalnızca enerji maliyetlerinden kaynaklanmadığını, fiyat artışlarının ekonominin geneline yayıldığını vurgulaması önemli. Bu mesaj, İran ve Hürmüz kaynaklı enerji baskısının Fed fiyatlamasına neden bu kadar hızlı yansıdığını anlatıyor. Schmid'in faiz indirimlerine karşı temkinli duruşunu koruması, tahvil faizleri ve dolar tarafında gevşemenin sınırlı kalabileceğine işaret ediyor.

IMF küresel ekonomi için risklerin arttığını söyledi

IMF, küresel ekonominin giderek daha olumsuz bir senaryoya doğru ilerlediği uyarısında bulundu. Kuruma göre jeopolitik gerilimler, enerji fiyatlarındaki yükseliş, ticaret tarafındaki korumacı adımlar ve finansal koşullardaki sıkılık büyüme görünümü üzerindeki baskıyı artırıyor. Özellikle ABD-Çin hattında Tayvan geriliminin yeniden öne çıkması ve İran kaynaklı enerji baskısının sürmesi, IMF'nin dikkat çektiği temel kırılganlık alanlarıyla örtüşüyor. Kurum ayrıca enerji maliyetlerindeki yükselişin enflasyonla mücadeleyi zorlaştırabileceğini ve merkez bankalarının faiz indirimi alanını daraltabileceğini vurguladı. Bu tablo piyasaların son dönemde neden daha temkinli fiyatlandığını ve güvenli liman talebinin neden güçlü kaldığını açıklayan başlıklardan biri olarak öne çıkıyor.

TCMB enflasyon tahminlerini yukarı revize etti

TCMB yılın ikinci enflasyon raporunda 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %18'den %26'ya yükseltti. Karahan ayrıca 2026 için daha önce %16 seviyesinde bulunan ara hedefin de %24'e çıkarıldığını belirtti. Bu değişim, Merkez Bankası'nın enflasyon görünümündeki bozulmayı artık çok daha net kabul ettiğini gösteriyor. Merkez Bankası ayrıca önceki raporda kullandığı %15-%21 tahmin aralığı iletişimini kaldırırken, doğrudan nokta tahmine geçti. 2027 yılına ilişkin tahminler de yukarı yönlü güncellenirken, enflasyon görünümündeki bozulmada enerji fiyatları, jeopolitik riskler, kur geçişkenliği ve hizmet enflasyonundaki katılığın etkili olduğu vurgulandı. TCMB Başkanı Fatih Karahan, belirsizliklerin belirgin şekilde arttığını ve küresel ekonomide büyüme görünümünün zayıfladığını belirtirken, para politikasındaki sıkı duruşun korunacağı mesajını verdi. Piyasa açısından raporun en kritik tarafı ise savaş sonrası dönemde Merkez Bankası'nın enflasyon görünümünde daha temkinli ve daha gerçekçi bir patikaya geçmek zorunda kalması oldu.

Özetle

Piyasalar bugün aynı anda hem jeopolitik hem de enflasyon kaynaklı riskleri fiyatlıyor. Çin'in ABD'ye Tayvan tehdidi, yalnızca diplomatik bir gerilim değil; teknoloji tedarik zincirleri ve küresel risk iştahı açısından da önemli bir kırılganlık unsuru olduğunu gösteriyor. İran dosyasında süren belirsizlik enerji fiyatlarını yüksek tutarken, Fed üyelerinden gelen mesajlar da enflasyon baskısına karşı tetikte olunduğunu gösteriyor. IMF'nin küresel ekonomi uyarısı ve TCMB'nin sert yukarı yönlü enflasyon revizyonu da öne çıkan başlıklar arasında yer alıyor.

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.