

Günün Piyasa Haritası

Piyasaların sabah gündemi yine İran. Ancak bu kez ton biraz farklı. Son birkaç haftadır sertleşen açıklamaların ardından Trump'ın daha kısa vadeli ve kontrollü bir çözüm ihtimaline vurgu yapması, piyasada askeri tansiyonun tamamen kontrolden çıkmayabileceği beklentisini güçlendirdi. Trump'ın müzakerelerin sürdüğünü söylemesi ve savaşın kısa sürede bitebileceğini belirtmesi, özellikle enerji piyasasında bir süredir oluşan sert fiyatlamayı biraz yavaşlatan mesajlar oldu. Diplomasi kapısı tamamen kapanmış değil. Ama aynı anda askeri baskının da masada tutulduğu oldukça hassas bir denge var.

Trump'ın ardından Başkan Yardımcısı JD Vance'in açıklamaları da bu hikayeyi daha önemli hale getirdi. Vance'in sürecin sonsuza kadar sürececek bir savaşa dönüşmeyeceğini söylemesi ve Trump yönetiminin daha geniş çaplı bir çatışma istemediğini vurgulaması, Washington'ın kontrollü baskı stratejisinde kaldığını gösteriyor. Bir tarafta İran'a yönelik sert söylem korunuyor, diğer tarafta ise anlaşma zemininin tamamen kaybolmadığı mesajı veriliyor. Bu yüzden piyasa şu an tam anlamıyla savaş fiyatlamasına geçmiş değil. Daha çok, enerji akışındaki bozulmanın ne kadar süreceğine ve diplomasi kanalının gerçekten çalışıp çalışmayacağına odaklanmış durumda.

Petrol tarafında ise ilk şokun ardından biraz daha sakin bir fiyatlama görülüyor. İran gerilimiyle birlikte sert yükselen fiyatlar, Washington'dan gelen daha kontrollü mesajların ardından bir miktar geri çekildi. Yine de bu hareket şimdilik güçlü bir rahatlama anlamına gelmiyor. Çünkü son yükselişlerle kıyaslandığında geri çekilme hala oldukça sınırlı. Piyasa diplomasi ihtimalini tamamen göz ardı etmiyor ama Hürmüz'deki düşük trafik ve enerji akışındaki bozulma ortadan kalkmadan kalıcı bir normalleşmeye de tam olarak ikna olmuş görünmüyor.

Washington'da İran yetkileri tartışması büyüyor

ABD Senatosu'nda Trump'ın İran'a yönelik olası askeri adımlarını Kongre onayına bağlamayı amaçlayan tasarının görüşmelere açılması, Washington'da İran politikasının artık yalnızca dış politika değil iç siyasi dengelerin de önemli başlıklarından biri haline geldiğini gösteriyor. Tasarının Senato gündemine taşınabilmesi için yapılan oylamanın 50'ye karşı 47 oyla geçmesi dikkat çekti. Özellikle bazı Cumhuriyetçi senatörlerin de tasarıya destek vermesi, İran konusunda Kongre içinde daha kontrollü bir askeri çerçeve isteyen kanadın güç kazandığını gösteriyor. Piyasa açısından bu gelişme önemli çünkü Beyaz Saray'ın sert söylemlerine rağmen, ABD içinde doğrudan geniş çaplı bir askeri sürece yönelik çekincelerin sürdüğüne işaret ediyor. Bu da kısa vadede piyasadaki savaş fiyatlamasının tamamen kontrolden çıkmasını sınırlayan unsurlardan biri olarak görülüyor.

NATO seçeneği masaya gelmeye başladı

Hürmüz'deki düşük trafik uzadıkça, enerji akışını korumaya yönelik daha sert senaryolar da konuşulmaya başlandı. NATO içinde, Boğaz'ın temmuz başına kadar tam olarak açılmaması durumunda ticari gemilere güvenli geçiş sağlamak amacıyla ittifakın devreye girebileceği tartışılıyor. Şimdilik resmi bir karar yok ve üyeler arasında tam mutabakat sağlanmış değil. Ancak NATO Avrupa Müttefik Kuvvetler Yüksek Komutanı'nın olası bir görev ihtimalini açık şekilde dışlamaması dikkat çekici. Çünkü bu tartışma, Hürmüz'deki sorunun artık yalnızca bölgesel bir kriz değil, küresel enerji güvenliği meselesi olarak görülmeye başlandığını gösteriyor. Özellikle petrol fiyatlarındaki yükseliş ve büyüme beklentilerindeki bozulma derinleştikçe, Batı cephesinin enerji akışını korumak adına daha aktif seçenekleri değerlendirme ihtimali de güç kazanıyor.

BM büyüme tahminini aşağı çekti

Birleşmiş Milletler 'in küresel büyüme tahminini düşürmesi, piyasaların son dönemde enerji ve jeopolitik tarafta neden daha temkinli kaldığını destekleyen gelişmelerden biri oldu. Kurum özellikle savaşların, ticaret gerilimlerinin ve enerji maliyetlerindeki yükselişin küresel ekonomi üzerinde baskı yarattığını vurguluyor. İran ve Hürmüz hattındaki gerilim nedeniyle petrol fiyatlarında oluşan yükselişin, enflasyon tarafındaki kırılganlığı yeniden artırabileceği endişesi de raporda öne çıkan başlıklardan biri. Küresel büyümenin zayıfladığı bir dönemde enerji maliyetlerinin yeniden yükselmesi, merkez bankalarının faiz indirimi alanını daraltabilir. Bu yüzden piyasa şu an yalnızca savaş başlıklarını değil, bu sürecin büyüme-enflasyon dengesi üzerindeki etkisini de çok yakından izliyor.

Putin'in Çin ziyareti dikkatle izlenecek

Trump'ın ardından Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in Çin'e gitmeye hazırlanması, piyasaların gözünü yeniden büyük güçler arasındaki jeopolitik dengeye çevirdi. Ziyaretin zamanlaması özellikle önemli. İran ve Hürmüz hattındaki gerilim sürerken Moskova ile Pekin'in vereceği mesajlar, enerji piyasasından küresel ticaret beklentilerine kadar geniş bir alanı etkileyebilir. Çin son dönemde hem İran petrol akışı hem de enerji güvenliği konusunda daha aktif bir pozisyon alırken, Rusya tarafı da Batı yaptırımları sonrası Pekin ile ekonomik ve stratejik ilişkilerini derinleştirmeye devam ediyor. Bu yüzden piyasalar bu ziyareti yalnızca diplomatik bir temas olarak görmüyor. Özellikle enerji arzı, ticaret rotaları ve Batı-Doğu blokları arasındaki yeni denge arayışı açısından kritik bir başlık olarak okunuyor.

BM Türkiye'de büyümenin 2026'da %3,5'e gerilemesini bekliyor

BM raporunda Türkiye ekonomisinin 2025'te %3,6, 2026'da ise %3,5 büyümesinin beklendiği belirtildi. Türkiye ekonomisi 2010-2014 döneminde ortalama %7,5 büyürken, 2015-2019 arasında büyüme hızı %4,6'ya gerilemişti. 2023'te %5 büyüyen ekonomide 2024 büyümesinin %3,3'e düştüğü kaydediliyor. Bu tablo, Türkiye'nin büyüme performansının hala dünya ve Avrupa ortalamalarının üzerinde kaldığını gösterse de, önceki dönemlere göre daha düşük bir hızda ilerlediğini anlatıyor. Piyasa açısından başlık net: içeride büyüme tamamen kopmuyor ama yüksek enflasyon, sıkı finansal koşullar ve enerji maliyetleri büyüme kalitesini sınırlamaya devam ediyor.

Özetle

Piyasalar şu an savaş ihtimalinden çok, savaşın hangi seviyede tutulacağını fiyatlıyor. Trump ve Vance cephesinden gelen mesajlar, Washington'ın askeri baskıyı sürdürürken diplomasi kanalını tamamen kapatmak istemediğini gösteriyor. Bu da petrolde ilk şokun ardından biraz daha kontrollü bir fiyatlama yaratmış durumda. Ancak Hürmüz'deki düşük trafik ve enerji akışındaki bozulma devam ettikçe piyasaların tam anlamıyla rahatlaması zor görünüyor. Çünkü mevcut tablo artık yalnızca jeopolitik bir gerilim değil; enflasyon, büyüme beklentileri, merkez bankalarının faiz alanı ve küresel risk iştahını aynı anda etkileyen çok katmanlı bir enerji hikayesine dönüşmüş durumda.

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.