

Günün Piyasa Haritası

Yurtiçi piyasalar güne oldukça sert bir siyasi gündemle başlıyor. CHP kurultayına ilişkin verilen mutlak butlan kararı, yalnızca siyasi tarafta değil finansal piyasalarda da ciddi bir şok etkisi yarattı. Kararla birlikte mevcut yönetimin tedbiren görevden uzaklaştırılması ve eski yönetimin görevi devralmasına hükmedilmesi, piyasada siyasi belirsizliğin yeniden yükselmesine neden oldu. Özellikle son dönemde enflasyonla mücadele ve sıkı para politikası etrafında oluşan dengeli fiyatlandırma zemini, bu gelişmeyle birlikte yerini daha sert bir risk algısına bıraktı. Piyasa şu an kararın hukuki boyutundan çok, bunun siyasi tansiyonu ne kadar yükselteceğine ve ekonomi yönetimi üzerindeki olası etkilerine odaklanmış durumda.

Kararın ardından siyasi cepheden gelen açıklamalar da sürecin kısa vadede kapanmayacağını gösterdi. Özgür Özel, mahkeme kararını tanımadıklarını, hukuki itiraz yollarının kullanılacağını ve parti yönetiminin görevinin başında olduğunu söyledi. Olağanüstü kurultay seçeneğinin de değerlendirildiğini belirtti. MHP lideri Devlet Bahçeli ise kararın hukuki zeminde değerlendirilmesi gerektiğini ifade ederken, siyasi kurumların işleyişine saygı vurgusu yaptı. Bu açıklamalar piyasada siyasi haber akışının bir süre daha yoğun kalabileceği beklentisini güçlendiriyor.

Fiyatlamalar ise oldukça sertti. BIST 100 endeksi dünki işlemleri %6,05 düşüşle 13.163 puandan tamamlarken, satış baskısının merkezinde bankacılık hisseleri vardı. XBANK endeksindeki kayıp %8,63'e ulaştı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi de yeniden 260 baz puanının üzerine çıkarak siyasi belirsizliğin risk primi tarafında hızlı şekilde fiyatlandığını gösterdi. Piyasadaki stres yalnızca endeks hareketleriyle sınırlı kalmadı. Özellikle sert satış sonrası oluşan teminat tamamlama çağrıları dikkat çekti. Aracı kurum verilerine göre borsada tarihin en yüksek margin call seviyelerinden biri oluşurken, bu durum satış baskısının yalnızca haber akışıyla değil, kaldırıcı pozisyonların çözülmesiyle de derinleştiğine işaret ediyor. Kısa vadede piyasaların odağında artık yalnızca siyasi sürecin nasıl ilerleyeceği değil, bu stresin kur, tahvil faizleri ve yabancı yatırımcı davranışı üzerinde kalıcı bir hasar bırakıp bırakmayacağı olacak.

Finansal İstikrar Komitesi kritik gündemle toplanıyor

Yurtiçi piyasaların sert satışlarla sarsıldığı günde gözler ekonomi yönetimine çevrilmiş durumda. Hazine ve Maliye Bakanlığı koordinasyonunda Finansal İstikrar Komitesi'nin bugün toplanacak olması, piyasadaki stresin yalnızca hisse senedi tarafında değil finansal sistem genelinde dikkatle izlendiğini gösteriyor. Özellikle BIST'te yaşanan sert düşüş sonrası bankacılık hisselerinde oluşan kayıplar, CDS primindeki yükseliş ve tarihi seviyelere çıkan margin call baskısı, toplantının önemini artırmış durumda. Piyasa şu aşamada ekonomi yönetiminden doğrudan yeni bir politika değişikliği bekleme de, verilecek mesajların tonu oldukça kritik görülüyor. Özellikle likidite koşulları, piyasa işleyişi ve finansal sistemde oluşabilecek stres alanlarına ilişkin açıklamalar yakından takip edilecek.

Bir diğer önemli başlık ise yabancı yatırımcı algısı olacak. Son aylarda sıkı para politikası ve rezerv görünümündeki toparlanmayla birlikte Türkiye varlıklarına yeniden ilgi göstermeye başlayan yabancı fonlar açısından siyasi belirsizlik sonrası verilecek ilk kurumsal reaksiyon dikkatle izleniyor. Özellikle bankacılık hisselerinde yaşanan sert satış ve risk primindeki yükseliş, yatırımcı algısının ne kadar hızlı bozulabileceğini gösterdi. Bu nedenle bugün yapılacak toplantı yalnızca teknik bir koordinasyon görüşmesi olarak değil, piyasalara güven verme açısından da kritik bir eşik olarak görülüyor.

İran görüşmelerinde uranyum ve Hürmüz anlaşmazlığı öne çıkıyor

ABD ile İran arasında devam eden müzakerelerde en kritik başlıkların uranyum zenginleştirme faaliyetleri ve Hürmüz Boğazı çevresindeki enerji akışı olduğu belirtiliyor. Taraflar arasında diplomasi trafiği sürse de, özellikle İran'ın nükleer programının kapsamı ve bölgedeki enerji geçiş güvenliği konusunda ciddi görüş ayrılıklarının devam ettiği görülüyor. Bu başlık piyasalar açısından oldukça önemli çünkü son dönemde petrol fiyatlarında yaşanan sert hareketlerin merkezinde yalnızca savaş ihtimali değil, Hürmüz üzerinden geçen enerji akışının ne ölçüde normale dönebileceği sorusu bulunuyor. Özellikle tanker trafiği ve petrol ihracatına ilişkin belirsizlik sürdükçe, diplomatik açıklamalara rağmen enerji piyasasındaki kırılmanın tamamen ortadan kalkması zor görünüyor.

Rubio'dan İran mesajı

ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio'nun İran ile yürütülen müzakerelerde olumlu sinyaller bulunduğunu söylemesi, piyasaların yeniden diplomasi ihtimaline odaklanmasına neden oldu. Son günlerde petrol fiyatlarında yaşanan sert hareketlerin ardından gelen bu açıklama, özellikle enerji piyasasında tansiyonun daha fazla yükselmesini şimdilik sınırlayan unsurlardan biri olarak görülüyor. Ancak piyasa tarafında temkinli duruş korunuyor. Çünkü daha önce de benzer diplomatik mesajlar verilmesine rağmen, sahadaki enerji akışı ve Hürmüz çevresindeki fiili sıkışma tam anlamıyla çözülmüş değil. Bu nedenle yatırımcılar artık yalnızca açıklamalara değil, tanker trafiği ve arz tarafındaki normalleşmenin gerçekten gerçekleşip gerçekleşmeyeceğine bakıyor.

İran uranyum iddialarını reddetti

İran cephesinden gelen son açıklamalar, nükleer müzakerelerin hala oldukça hassas bir zeminde ilerlediğini gösteriyor. Tahran yönetimi, yüksek seviyede zenginleştirilmiş uranyum faaliyetlerine ilişkin ortaya atılan iddiaları reddederken, programın uluslararası çerçeve içinde sürdürüldüğünü savundu. Bu açıklama piyasalar açısından önemli çünkü son dönemde enerji fiyatlamasının merkezinde yalnızca Hürmüz ve petrol arzı değil, aynı zamanda İran ile yürütülen nükleer müzakerelerin seyri de bulunuyor. Özellikle ABD tarafının diplomasi mesajlarını artırdığı bir dönemde, nükleer başlıklarda oluşabilecek yeni bir gerilim enerji piyasasında yeniden sert fiyat hareketlerini tetikleyebilir. Bu nedenle yatırımcılar artık yalnızca siyasi açıklamaları değil, müzakere sürecinin teknik detaylarını da daha yakından izliyor.

Warsh dönemi Beyaz Saray'daki törenle başlıyor

Kevin Warsh'ın Fed başkanlığı için düzenlenecek yemin töreninin Beyaz Saray'da yapılacak olması Washington'da para politikası ve siyasi etki tartışmalarını yeniden gündeme taşıdı. 1987'den bu yana ilk kez bir Fed başkanının yemin töreninin Beyaz Saray'da gerçekleştirilecek olması dikkat çekerken, zamanlama da piyasalar açısından oldukça hassas. Warsh, enerji fiyatlarındaki oynaklığın ve jeopolitik kaynaklı enflasyon baskısının yeniden yükseldiği bir dönemde göreve geliyor. Trump'ın uzun süredir faiz indirimi beklentisini açık şekilde dile getirmesi de, yeni dönemde Fed'in bağımsızlığına ilişkin tartışmaların daha görünür hale gelebileceğine işaret ediyor. Özellikle son Fed tutanaklarının daha temkinli ve şahin bir tona işaret etmesinin ardından, piyasalar artık yalnızca ekonomik verileri değil, Washington-Fed hattındaki siyasi mesajları da daha yakından izlemeye başladı.

Özetle

Piyasa bugün iki farklı kırılganlığı aynı anda fiyatlıyor. İçeride CHP kararı sonrası yükselen siyasi belirsizlik ve sertleşen risk algısı, yurtiçi varlıklar üzerinde ciddi baskı yaratmış durumda. Dışarıda ise İran görüşmelerine ilişkin diplomasi mesajları kısa vadeli rahatlama üretse de, Hürmüz ve enerji akışı tarafındaki belirsizlik tam anlamıyla çözülmüş değil. Bu nedenle hem Türkiye piyasalarında hem de küresel tarafta volatilitenin yüksek kalması şaşırtıcı olmayacaktır. Kısa vadede içeride ekonomi yönetiminden gelecek mesajlar, dışarıda ise İran müzakerelerinin seyri fiyatlamaların ana yönünü belirlemeye devam edecek gibi görünüyor.

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.