

Günün Piyasa Haritası

Sabah saatlerinde Orta Doğu gündem tablosu hızla değişti. Trump, müzakerelerin son aşamada olduğunu ve İran dini lideri Mücteba Hamaney ile doğrudan görüşmeye hazır olduğunu ortaya koydu. Birkaç saat sonra Hizbullah, ABD'nin aracılık ettiği ateşkes şartlarını, Lübnan'daki varlıklarının savaşın sona erdirilmesiyle ilişkilendirilmesi gerekçesiyle geçersiz ilan etti. Arkasından İran Dışişleri Bakanı Erakçi, görüşmelerde somut bir ilerleme sağlanamadığını açıkladı. Lübnan'da ise İsrail saldırıları sürdü; Lübnan Sağlık Bakanlığı verilerine göre son saldırılarda en az sekiz kişi hayatını kaybetti.

Bu tikanıklığın yapısal bir açıklaması var. İran, herhangi bir anlaşma için İsrail'in Lübnan operasyonlarını sona erdirmesini şart koşuyor; İsrail ise bunu kabul etmiyor. Bu çelişki çözüme kavuşmadan müzakere masasını kalıcı kılmak güç. Öte yandan petrol fiyatları bu gelişmeleri şimdilik sakin karşıladı; piyasa, görüşmelerdeki tikanmayı tarafların masadan kalktığına işaret eden bir dönüm noktası olarak henüz okumuyor.

Sahadaki tablo ise diplomatik konuşmaların çok gerisinde. Geçen hafta ABD'nin İran'a giden bir petrol tankerine saldırması, İran'ın Kuveyt ve Bahreyn'e füze ve insansız hava araçlarıyla karşılık vermesiyle bölgede haftalardır görülen en şiddetli çatışma dalgası yaşandı; Kuveyt'in ana havalimanında bir kişi hayatını kaybetti, onlarca kişi yaralandı. İran Dışişleri Bakanı Erakçi, Hürmüz Boğazı üzerindeki nihai kararın yalnızca İran ve Umman arasında verileceğini yinelerken ABD Dışişleri Bakanlığı İran, Irak, Lübnan, Suriye, Gazze ve Yemen için en üst düzey Seviye 4 seyahat uyarısını sürdürüyor. Sahadaki fotoğraf değişmedi; piyasaların bu sabah en çok mücadele ettiği şey de bu çelişki.

Trump: İran Dosyasının Ardından Küba Gündeme Geldi

Trump, Oval Ofis'teki açıklamalarında Küba yönetiminin neredeyse tamamen çökmüş olduğunu öne sürerek İran dosyasını kapattıktan sonra Küba ile ilgilenenlerini ortaya koydu; Kübalıların kendilerinden yardım istediğini ileri sürdü ve Küba Devlet Başkanı Diaz-Canel'e yönelik yaptırımların işe yarayacağını da vurguladı. Doğrudan piyasa fiyatlamasını taşıyacak bir haber değil; ancak Trump'ın Küba'yı gündemine alabilmek için önce İran dosyasını kapatması gerektiğini açıkça ortaya koyması dikkat çekici. ABD cephesinde de müzakereler üzerinde bir tamamlanma baskısı bulunduğu bu açıdan okunabilir.

Fed'de Faiz Artışı Seçeneği Masaya Taşındı

Kansas City Fed Başkanı Jeffrey Schmid, Oklahoma'daki bir ekonomi forumunda Fed'in önündeki iki seçeneği açıkça ortaya koydu: sabırlı bir bekleyiş sürdürmek ya da yıllardır hedefin üzerinde seyreden enflasyonu kontrol altına almak için faiz artışına gitmek. Schmid, enflasyonun büyük olasılıkla %3,5 seviyelerine yükseldiğini öngörerek bu artışın geçici mi kalıcı mı olduğunun belirleyici olacağını vurguladı; bir ya da iki çeyrek puanlık artış seçeneğinin de gündemde olduğuna işaret etti. Bu açıklama yalnızca kişisel bir değerlendirme olarak okunamaz; 16-17 Haziran FOMC toplantısı öncesinde ve yeni Başkan Warsh'ın yöneteceği ilk toplantı arifesinde gelmesi mesajın ağırlığını artırıyor. Son dönemde piyasaların faiz indirimi senaryosu üzerine kurduğu denkleme karşı Fed içinden gelen artış sinyali, tahvil ve hisse senedi tarafında dikkatle izlenmeli.

Zelenskiy'den Putin'e Barış Çağrısı, Trump'tan Destek

Zelenskiy, Putin'e hitaben yayımladığı açık mektupta mevcut cephe hattını diplomatik sürecin başlangıç noktası olarak kabul etmeye hazır olduklarını ve müzakereler boyunca tam ateşkes uygulanabileceğini ortaya koydu; savaşı sona erdirmeye kararının Putin'in elinde olduğunu da doğrudan vurguladı. Zelenskiy ayrıca Rus ordusunun yalnızca Mayıs ayında 30 binden fazla kayıp verdiğini öne sürdü. Trump bu adımı olumlu karşılayarak iki liderin bir araya gelmesinin iyi olacağını belirtirken her iki tarafın da anlaşmak için tavizler vermesi gerektiğini ekledi; tavizlerin içeriğine ilişkin herhangi bir ayrıntı paylaşmaktan ise kaçındı. Rusya cephesinden resmi bir yanıt henüz gelmedi. Piyasalara anlık bir etki yaratmıyor olmakla birlikte, Ukrayna'daki çatışmanın Avrupa enerji güvenliği ve savunma harcamaları üzerindeki ağırlığı göz önünde tutulduğunda bu süreç orta vadeli kritik bir değişken olmayı sürdürüyor.

Yapay Zeka Hisselerinde Broadcom Kaynaklı Satış

Broadcom'un beklentilerin altında kalan satış tahminleri, yapay zeka sektöründe aylardır süren iyimserliği hızla sarstı. Broadcom hissesi Perşembe günü Ocak 2025'ten bu yana en sert tek günlük kaybını yaşayarak %13 geriledi; bu düşüş sektörün kritik göstergesi olan Philadelphia Semiconductor endeksini %2,2 aşağı çekti. Ancak tablo genel bir borsa satışı olarak gelişmedi; S&P 500'deki yaklaşık 360 şirket aynı günü yükselişle kapatırken Dow Jones sanayi endeksi tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. Asya'daki yansıma daha sertti: Güney Kore KOSPI %4,7 gerilerken çip üreticisi SK Hynix %8 değer kaybetti; Kore wonu 2009'dan bu yana en düşük seviyesine indi. Nasdaq 100 vadeli işlem sözleşmeleri %0,9 düşüşle üçüncü ardışık gerilemesine işaret ediyor. Tek bir şirketin beklenti açığının sektörde bu ölçüde satış tetiklemesi, yapay zeka rallisinin altındaki zeminin ne denli kırılğan olduğunu bir kez daha ortaya koydu.

Fitch Türkiye Tahminlerini Güncelledi

Fitch Ratings, Türkiye için 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %25'ten %29,5'e yükseltti; para politikasının bu yıl sıkı kalmaya devam edeceğini öngören kuruluş, TCMB politika faizinin 2026 sonunda %35 seviyesinde olacağını, ardından 2027'de %24,5'e ve 2028'de %22'ye gerileyeceğini tahmin ediyor. Kur tarafında dolar/TL'nin yıl sonlarında sırasıyla 51, 59 ve 67 seviyelerini görmesi bekleniyor. Büyüme tahminleri ise Mart ayındaki güncellemelere kıyasla yukarı revize edildi; 2026 için %2,6'dan %2,8'e, 2027 için %3,5'ten %4,4'e çıkarıldı. Büyüme beklentileri iyileşirken enflasyon da aynı anda yukarı çekildi; bu kombinasyon para politikasında hareket alanının bu yıl son derece sınırlı kalacağını ve TCMB'nin faiz indirim döngüsünü başlatmak için sabretmek zorunda olduğunu teyit ediyor.

TÜİK Mayıs Enflasyon Verisi Bugün Açıklanıyor

TÜİK, Mayıs ayı enflasyon verilerini bugün saat 10:00'da kamuoyuyla paylaşacak. Bloomberg anketinin medyan beklentisi yıllık %32,50 ve aylık %1,60 TÜFE artışı yönünde; çekirdek enflasyon için yıllık beklenti ise %30,00 seviyesinde. Nisan ayında TÜFE yıllık %32,37, aylık %4,18 olarak gerçekleşmişti; aylık bazda Mayıs'ta belirgin bir yavaşlama bekleniyor. İTO'nun öncü İstanbul verisi de bu yönde sinyal vermişti: yıllık enflasyon %36,83'ten %36,77'ye inerken aylık enflasyon %3,74'ten %1,53'e geriledi.

Beklentiler aylık bazda yavaşlamaya işaret etse de tablo yukarı yönlü risklerden bağımsız değil. Orta Doğu'daki gerilimin enerji maliyetleri üzerindeki baskısı ve yılbaşından bu yana dolar karşısında %6,5 değer kaybeden lira bu risklerin başında geliyor. TCMB'nin şu an haftalık repo faizi %37, gecelik borç verme faizi %40 seviyesinde; 300 baz puanlık bu faiz koridoru, olası bir sıkılaşmada ilk devreye girebilecek araç olarak öne çıkıyor. TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın saat 10:30'da İstanbul Finans Merkezi'nde yapacağı konuşma da günün takip edilecek gelişmeleri arasında yer alıyor.

Özetle

Günün ana hikayesi Orta Doğu'da şekillendi. Trump'ın iyimser söylemi ile Hizbullah'ın ateşkes reddi ve İran'ın görüşmeler durdu teyidi aynı sabah piyasaya düştü; tablonun çelişkili yapısı, petrolün sakin seyrinde de karşılık buluyor. Fed cephesinde Kansas City Fed Başkanı Schmid'in faiz artışı seçeneğini açıkça masaya taşınması, 16-17 Haziran FOMC toplantısı öncesinde faiz beklentilerinin yeniden fiyatlanması açısından en kritik sinyal oldu. Küresel hisse senetlerinde Broadcom kaynaklı yapay zeka satışı teknoloji endekslerini baskımlarken Dow Jones tüm zamanların zirvesini gördü; bu tablo sektörel konsantrasyonun taşıdığı kırılğanlığı bir kez daha gündeme taşıdı. Türkiye özelinde Fitch'in enflasyon tahminini %29,5'e yükseltmesi ve bugün saat 10:00'daki TÜİK açıklaması gündemin odağında; TCMB Başkanı Karahan'ın 10:30'daki konuşması da yakından izlenecek. Önümüzdeki günlerde piyasaların ağırlıklı olarak odaklanacağı iki başlık belli: ABD-İran müzakerelerindeki son durum ve 16-17 Haziran FOMC toplantısı.

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.