

Günün Piyasa Haritası

Geçen hafta küresel piyasalar için birbirinden farklı üç dinamik aynı anda etkin oldu. Orta Doğu'da ABD-İran müzakerelerinin somut ilerleme kaydedememesi ve Hizbullah'ın ateşkes teklifini reddetmesi jeopolitik gerilimi taze tuttu. Teknoloji cephesinde Broadcom'un açıkladığı satış projeksiyonunun beklentilerin altında kalması, aylardır endeksleri yukarı taşıyan yapay zeka coşkısına ciddi bir soru işareti koydu. Asıl sürprizi istihdam tarafı getirdi: Mayıs'ta ABD'de 172 bin kişilik tarım dışı istihdam artışı piyasa beklentilerinin belirgin üzerinde gelirken Mart ve Nisan verileri de yukarı yönlü revize edildi. Bu üçlünün bir arada şekillendirdiği tablo, altının ons başına 4.329 dolara gerileyerek yılbaşından bu yana biriktirdiği değerini tamamıyla silmesiyle, ABD 10 yıllık tahvil faizinin 8 baz puan artışla %4,52'ye ulaşmasıyla ve Nasdaq'ın haftalık %4,68 değer kaybıyla noktalandı.

Bu haftanın gündemini şekillendiren temel soru şu: güçlü istihdam ve enflasyon baskısının sürdüğü bu ortamda merkez bankaları ne yapacak? Yanıt bu hafta bir ölçüde netleşecek. Avrupa Merkez Bankası Perşembe günü İran savaşının başlangıcından bu yana faiz artıran ilk büyük merkez bankası konumuna geçmeye hazırlanıyor; 25 baz puanlık artış piyasada yerleşmiş bir beklenti. TCMB de aynı gün politika faizini açıklayacak. Çarşamba günü ABD TÜFE verisi ise 16-17 Haziran'daki FOMC toplantısına girilmeden önceki son kritik veri niteliği taşıyor.

Bu tabloya bir de tarihin en büyük halka arzı ekleniyor. SpaceX, 12 Haziran'da Nasdaq'a kote olmayı ve 75 milyar dolar fon toplamayı hedefliyor; ulaşmayı öngördüğü 1,75 trilyon dolarlık piyasa değeriyle bu tarihin en büyük halka arzı olacak. OpenAI ve Anthropic'in aynı süreci yakından izlediği düşünüldüğünde bu hafta, teknoloji şirketleri için yeni bir fiyatlandırma referansının oluşmaya başladığı dönem olarak da okunabilir. Enerji tarafında OPEC+'ın Temmuz üretim kotasını günde yaklaşık 188.000 varil artırması beklenirken IEA, yaz talebinin zirveye ulaşacağı dönem öncesinde küresel stokların kritik seviyelere gerileyebileceği uyarısını koruyor.

İran-İsrail Hattında Çatışma Tırmandı

Hafta sonu bölgede gerilim yeni bir boyut kazandı. İsrail'in Cumartesi günü Beyrut'un Dahiye semtine düzenlediği hava saldırısında 2 kişi hayatını kaybetti, 11 kişi yaralandı. İran bu saldırıyı yanıtsız bırakmayarak İsrail'e füze saldırısı başlattı; ülkenin kuzeyinde pek çok bölgede sirenler çalarken hava savunma sistemleri devreye girdi. Birkaç saat içinde İsrail ordusu da İran'ın çeşitli bölgelerine saldırı düzenlediğini duyurdu. İran Silahlı Kuvvetleri bu gelişmeler üzerine net bir uyarı yaptı: Lübnan operasyonlarının genişletilmesi ya da İran'a yönelik adımların sürmesi halinde yanıtın çok daha ağır biçimde geleceğini açıkladı. İran'ın saldırısının hemen ardından Netanyahu ile Trump'ın telefonda görüştüğü bildirildi. Piyasaların tepkisi gecikmedi: Brent petrol varil başına %3,5 yükselerek 96 doların üzerini gördü, WTI %3,3 artışla 93,54 dolara çıktı. Asya borsalarında risk iştahı hızla bozuldu; Nikkei %3,7, KOSPI %4,5 değer kaybetti, Avrupa vadeli işlemlerinde Stoxx 50 %0,8 geriledi.

Trump Her İki Tarafa Eş Zamanlı Mesaj Verdi

Trump, füze alışverişinin hemen ardından her iki tarafa da eş zamanlı mesaj verdi. İran'a, gerçekleştirilen saldırının yeterli olduğunu ve müzakere masasına geri dönülmesi gerektiğini ilettili; bu adımın devam eden görüşmelere zarar verdiğini de vurguladı. İsrail cephesinde ise Netanyahu'yu arayarak İran'ın attığı füzelere karşılık vermemesini isteyeceğini açıkladı; her iki tarafın da üzerine düşeni yaptığını, yeni bir misileme dalgasının çatışmayı yıllarca uzatabileceğini ifade etti. İsrail'in Beyrut'a düzenlediği saldırıdan memnun olmadığını da belirten Trump, İran ile nihai anlaşmaya yakın olduklarını ve bu sürecin hafta sonu yaşananlar nedeniyle çıkmaza girmesini istemediğini ortaya koydu. Bu mesaj piyasalar açısından kısa vadeli bir çatışma kontrol sinyali olarak okunabilir; ancak Trump'ın her iki tarafı birden frenleyip frenleyemeyeceği haftanın gidişatı için belirleyici olacak.

Trump Faiz Artışına Karşı Olduğunu Açıkça Ortaya Koydu

Trump, NBC'nin hafta sonu yayınlanan programında güçlü Mayıs istihdamının ardından Fed'in faiz artırması gerektiği görüşüne açıkça karşı çıktı; aksine faizlerin düşürülmesi gerektiğini savundu. Ekonominin güçlü gitmesini faiz artışıyla cezalandırmanın doğru olmadığını vurgulayan Trump, Warsh'ın 16-17 Haziran'daki ilk FOMC toplantısı öncesinde onu etkilemek istemediğini söylemesine karşın kendi tutumunu son derece net biçimde ortaya koydu. Açıklamanın zamanlaması dikkat çekici: geçen hafta Kansas City Fed Başkanı Schmid'in faiz artışı seçeneğini masaya taşımasının ardından Trump'ın tam ters yönde mesaj vermesi, FOMC öncesinde siyasi ve kurumsal baskıların aynı anda ve zıt yönlerde devreye girdiğini gösteriyor. Warsh'ın bu atmosferde nasıl konumlanacağı yalnızca bir faiz kararından ibaret değil; yeni dönem Fed'inin bağımsızlığını piyasanın nasıl fiyatlayacağını da belirleyecek.

Japonya'da İlk Çeyrek Büyümesi Aşağı Revize Edildi

Japonya'nın ilk çeyreğe ilişkin revize GSYH verisi bugün açıklandı. Ocak-Mart döneminde yıllıklandırılmış büyüme %1,8 olarak gerçekleşerek hem %2,1'lik öncü tahminin altında kaldı hem de piyasa beklentisi olan %1,3'ün üzerinde tamamlandı; yıllıklandırılmamış bazda ise %0,5 büyüme beklentileri aştı. Ancak tablonun içi homojen değil: sermaye harcamaları ilk çeyrekte %0,7 geriledi ve daha önce %0,3 artış olarak açıklanan öncü veri aşağı yönlü revize edildi. Şirket yatırımlarındaki bu daralma, Orta Doğu kaynaklı enerji ve maliyet belirsizliğinin küresel yatırım iştahını somut olarak nasıl baskıladığını ortaya koyuyor. Japon hükümeti bu görünüm karşısında harekete geçti: enerji maliyetlerinin hane halkı üzerindeki yükünü hafifletmek amacıyla bu mali yıl için 19 milyar dolarlık ek bütçeyi çarşamba günü kesinleştirecek. Mali genişleme hamlesi, BoJ'un faiz artışı tartışmasına yeni ve karmaşık bir boyut katıyor.

Çin Merkez Bankası 19 Ayrar Altın Alımlarını Sürdürüyor

Çin Merkez Bankası'nın Mayıs rezerv verileri açıklandı. Banka geçen ay 320 bin ons altın olarak kesintisiz alım serisini 19 aya taşıdı; bu, en az 2015'ten bu yana kayıt altına alınan en uzun alım dizisi. Söz konusu süreç fiyat açısından destekleyici bir ortamda geçmedi: Ocak sonunda rekor kırılan altın, enflasyon baskısı ve yüksek faiz beklentilerinin bileşimiyle Mayıs'ta üst üste üçüncü aylık düşüşünü kaydetti; geçen hafta güçlü ABD istihdamının Fed artış beklentilerini pekiştirmesiyle yılbaşından bu yana kazandığı değerini tamamını geri verdi. Tüm bu baskıya karşın alımların sürmesi, stratejik rezerv çeşitlendirmesinin kısa vadeli fiyat hareketlerinden bağımsız işlediğini ve merkez bankalarının dolara alternatif varlık arayışını öncelikli tutmaya devam ettiğini gösteriyor. Çin'in toplam döviz rezervi Mayıs sonunda 3 trilyon 411 milyar dolardan 3 trilyon 442 milyar dolara yükseldi.

Özetle

Haftaya, İran-İsrail hattında hafta sonu yaşanan füze alışverişinin bıraktığı gerginlikle girildi; Brent petrol %3,5 artışla 96 doların üzerini görürken Asya borsaları sert değer kaybetti. Trump her iki tarafı da frenlemeye çalışarak müzakere sürecini koruma refleksi gösterdi; ancak sahadaki tablonun bu söyleme ne ölçüde uyacağı belirsizliğini koruyor. Fed cephesinde iki zıt ses aynı anda çıkıyor: Trump'ın faiz artışına açıkça karşı durması ile geçen haftadan Schmid'in artış seçeneğini masaya koyması. Bu gerilimin 16-17 Haziran FOMC'a nasıl yansıtacağı, haftanın en kritik sorusu olmayı sürdürüyor. Japonya'nın ilk çeyrek büyümesinin aşağı revize edilmesi ve Çin'in 19 aydır kesintisiz sürdürdüğü altın alımları, küresel ekonomide hem yavaşlama endişelerinin hem de rezerv çeşitlendirme talebinin varlığını koruduğunu teyit ediyor. Bu hafta piyasaların odaklanacağı üç başlık belli: Çarşamba ABD TÜFE verisi, Perşembe ECB ve TCMB faiz kararları.

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 itibarıyla 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.