

Günün Piyasa Haritası

Dün gece saldırılar yeni bir boyut kazandı. Savunma Bakanı Hegseth, İran'daki kritik tesisleri hedef alacaklarını açıkladı; CENTCOM operasyonları Hürmüzgan eyaletinin güney kıyıları, Keşm ve Hengam adaları ile Bender Abbas çevresinde yürütüldü. Basra Körfezi'nde iki ülkenin donanma güçleri arasında doğrudan çatışma yaşandı. ABD Büyükelçiliği Irak'taki vatandaşlarına derhal ayrılma talimatı verirken 22 ülke operasyonların durdurulması çağrısında bulundu.

Devrim Muhafızları, Hürmüzgan eyaletine yönelik saldırıları gerekçe göstererek Hürmüz Boğazı'nı tankerler ve ticari gemiler dahil tüm geçişe kapattığını ve ihlallere müdahale edileceğini duyurdu. Aynı süreçte Katar arabuluculuk heyetinin ilerleme sağlayamadan İran'dan ayrıldığı öğrenildi; ateşkes müzakereleri çıkmaza girdi.

Piyasalar bu sabah bu tabloyla açılıyor. Brent petrol 1,60 dolar yükselerek 94,70 dolara, WTI ise 1,79 dolar artışla 91,82 dolara çıktı. Hürmüz'ün kapanması enerji arzı üzerindeki risk primini önceki seviyelerin belirgin üzerine taşıdı. ABD borsaları dün S&P 500 ve Nasdaq'ın bir ayın en düşüğünde kapandığı seansın üzerine yeni bir baskıyla giriyor. Merkez bankaları açısından tablo zorlu: enerji kaynaklı enflasyon yukarı çekilirken büyüme üzerindeki risk aynı anda artıyor. Trump'ın anlaşmaya varılamazsa yeni saldırılar düzenleneceği mesajını vermesi kısa vadeli normalleşme beklentisini de törpülüyor.

22 Ülkeden İran'a Çağrı

ABD, İngiltere, Fransa ve Almanya başta olmak üzere 22 ülke, İran'ı Batı ülkelerindeki bir dizi saldırı ve tehdit faaliyetleriyle ilişkilendirerek bu eylemlerin derhal sonlandırılması çağrısında ortak imza attı. Açıklamada İran'ın Avrupa, Kuzey Amerika ve Avustralya'daki diaspora, gazeteciler, Yahudi toplulukları ve İsraililere yönelik operasyonlar yürüttüğü ve uluslararası suç örgütleriyle koordineli hareket ettiği savunuldu. İmzacı ülkelerin büyük bölümünün NATO üyelerinden oluşması, çatışmanın ikili bir ABD-İran meselesinin çok ötesine taşındığını ve Batı'nın diplomatik baskıyı giderek daha koordineli bir zemine oturttuğunu gösteriyor. İran'ın uluslararası sisteme yeniden entegrasyon yolu daraldıkça enerjide yapısal normalleşme beklentisi de uzağa itiliyor.

Altında Sert Oynaklık

Altın önceki seansta %4'ün üzerinde değer kaybettikten sonra bu sabah toparlanma eğilimine girdi; 4.097 dolar civarında %0,6 yükselişle işlem görüyor. Gümüş de %1 artışla 63,96 dolar seviyesinde. Dalgalanmanın arka planında iki zıt güç eş zamanlı işliyor. Dün açıklanan Mayıs ABD TÜFE'si yıllık %4,2 ile 2023 başından bu yana en yüksek seviyeye ulaştı, aylık artış %0,5 oldu. Savaş kaynaklı enerji maliyetleri ücret büyümesini aşarak fiyat baskısını sürdürüyor. Bu tablo Fed artış beklentilerini besleyerek getiri sağlamayan altın üzerindeki baskıyı canlı tutuyor. Öte yandan Hürmüz'ün kapanması ve çatışmaların tırmanması güvenli liman talebini ayakta tutuyor. İki dinamik karşı yönlerde çalıştığı sürece altında net bir yön oluşması güçleşiyor. Bloomberg Dolar Spot Endeksi bu sabah %0,1 geriledi.

Trump'tan Petrole Gizli Operasyon

Trump, ABD ordusunun Hürmüz Boğazı'ndan petrol tankerleri ve ticari gemilere gizli eşlik operasyonu yürüttüğünü kamuoyuyla paylaştı; bu operasyon kapsamında 100 milyon varilden fazla petrolün ve 200'den fazla ticari geminin boğazdan güvenli geçiş sağladığını ortaya koydu. İran'ın radar altyapısının devre dışı bırakılmasıyla yürütülen gece operasyonlarını başarılı olarak değerlendiren Trump, petrol fiyatlarının görece sınırlı kalmasını bu operasyona bağladı. Açıklamanın zamanlaması kritik: Trump bu operasyonları başarı olarak duyurduğu saatlerde İran'ın Hürmüz'ü yeniden kapattığını açıklaması, iki tarafın doğrudan boğaz kontrolü üzerinde bir güç sınavına girdiğini gösteriyor. Bir yanda ABD'nin enerji akışını sürdürme kapasitesi somutlaştı, diğer yanda boğazın işlevsel kalması artık ABD'nin aktif askeri varlığına bağımlı hale geldi.

Trump: Fiyatlar Savaşın Ardından Düşecek

Trump, dün yaptığı açıklamalarda Mayıs enflasyonunun %4,2'ye çıktığını gösteren veriler karşısında bu tabloya olumlu yaklaştığını ortaya koydu; savaşın sona ermesiyle petrol fiyatlarının keskin biçimde gerileyeceğini ve enflasyonun düzeleceğini savundu. Hürmüz'den petrol tankerlerinin gizlice geçirilmesine yönelik operasyona bizzat onay verdiğini de anlatan Trump, bu operasyonu başarılı olarak nitelendirdi. Enflasyona toleranslı bir Beyaz Saray ile enflasyonu dizginlemek için faiz artırımı yolunda ilerleyen Fed arasındaki gerilim bugün daha da belirginleşiyor. Kasım ara seçimlerine yaklaşırken Hürmüz kapalı ve TÜFE 2023'ün başından bu yana en yüksek seviyesindeyken piyasaların bu vaadi kısa vadeli fiyatlamaya yansıtması güç.

Halkbank Davası Sona Yaklaşıyor

Halkbank, ABD Adalet Bakanlığı Güney New York Bölge Savcılığı ile 11 Mart 2026'da yürürlüğe giren Kovuşturmanın Ertelenmesi Anlaşması kapsamında hazırlanan uyum raporunu hem ABD Adalet Bakanlığı'na hem de OFAC'a teslim etti. Banka ve savcılık, davanın düşürülmesi için 10 Haziran 2026 tarihinde ABD Güney New York Bölge Mahkemesi'ne ortak dilekçe sundu; mahkemenin bu talebi kısa süre içinde değerlendirmesi bekleniyor. Onay halinde 2019'dan bu yana süren yaklaşık 9 yıllık ceza davası tamamen kapanmış olacak. HALKB hissesi bu sabah %3 ekside seyrediyor; ancak bu hareketin genel piyasa baskısıyla şekillendiği görülüyor. Davanın kapanması Türkiye-ABD ekonomik ilişkilerindeki belirsizliğin azalması ve bankanın uluslararası muhataplık kapasitesinin genişlemesi açısından olumlu bir sinyal taşıyor.

Bugün Gözler Merkez Bankası'nda

TCMB yılın dördüncü faiz kararını bugün saat 14:00'da açıklayacak. CNBC-e'nin 22 katılımcıyla gerçekleştirdiği ankette medyan beklenti politika faizinin %37 seviyesinde sabit tutulacağı yönünde; 17 katılımcı değişiklik beklemezken 5 katılımcı 300 baz puan artışla faizin %40'a yükseltileceğini öngörüyor. Ağırlıklı beklenti pas geçme yönünde olsa da toplam katılımcının yaklaşık dörtte birinin artış öngörmesi karar için net bir konsensüsün oluşmadığını gösteriyor. Ocak ayında 100 baz puan indirimle faizi %37'ye çeken TCMB, savaştan bu yana iki ardışık toplantıda politikada değişikliğe gitmemişti. Yıl sonu faiz beklentisinin %32,75'ten %34'e yükselmesi sıkı politikanın piyasanın öngördüğünden daha uzun sürebileceğine işaret ediyor. Hürmüz'ün yeniden kapanması ve Mayıs enflasyonunun beklenti üzerinde gelmesi bu toplantıyı sıradan bir bekle-gör oturumundan çıkarıyor.

Özetle

Piyasalar bu sabah dün gece Orta Doğu'da yaşanan tırmanmanın ağırlığıyla açıldı. ABD'nin İran'daki tesisleri hedef alan yeni operasyonları ve İran'ın Hürmüz Boğazı'nı tüm geçişe kapatma kararı, enerji arzı üzerindeki riski savaşın başından bu yana en kritik noktasına taşıdı; Brent 94,70, WTI 91,82 dolara çıkarken ABD borsaları vadeli işlemlerde kayıplarını derinleştiriyor. 22 Batılı ülkenin ortak uyarısı çatışmanın giderek daha geniş bir diplomatik cepheye yayıldığını tescillerken, Trump'ın Hürmüz operasyonunu açıklaması enerji akışını sürdürme kapasitesini somutlaştırdı; ancak İran'ın boğazı kapatması bu tabloya doğrudan meydan okuyor. Mayıs TÜFE'sinin yıllık %4,2 ile beklentileri aşması Fed artış beklentilerini pekiştirdi, altın ise jeopolitik güvenli liman talebi ile faiz baskısı arasında sert dalgalanmaya devam ediyor. Yurt içinde TCMB bugün saat 14:00'da karar açıklayacak; konsensüs sabit yönünde ama yaklaşık dörtte birlik azınlığın artış beklediği tabloda karar sürprize açık. Halkbank'ın ABD davasının düşürülmesi için mahkemeye ortak dilekçe sunması ise bugünün tek olumlu gelişmesi olarak öne çıkıyor.

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.