

Günün Piyasa Haritası

Gece saatlerinde İran cephesinde kritik bir gelişme yaşandı. Trump, İran ile yürütülen görüşmelerin ülke liderleri düzeyinde onaylandığını öne sürerek dün akşam için planlanan hava saldırılarını iptal etti. Anlaşmanın hem prensipte hem ayrıntılarda İsrail, Suudi Arabistan, BAE, Katar, Türkiye, Pakistan, Bahreyn, Kuveyt, Ürdün, Mısır ve sürece dahil diğer taraflarca onaylandığını belirten Trump, anlaşma tamamlanana kadar deniz ablukasının sürmeye devam edeceğini ekledi. Birkaç saat sonra netleşen detaylarda Trump, belge çalışmalarının önümüzdeki günlerde tamamlanacağını ve imza töreninin muhtemelen Avrupa'da düzenleneceğini söyledi; imza sonrası Hürmüz'ün yeniden açılacağını ve ablukanın kaldırılacağını yineledi.

Ancak gece ilerleyen saatlerde İran cephesinden iki ayrı kanaldan yalanlama geldi. Fars Haber Ajansı'nın üst düzey bir kaynağa dayandığı haberde, ABD ile mutabakata ilişkin hiçbir metnin Tahran tarafından onaylanmadığı belirtildi. Ardından İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayi, Trump'ın açıklamalarının spekülasyondan ibaret olduğunu ve müzakerelerde henüz nihai bir sonuca ulaşılmadığını ifade etti; metnin büyük bölümünün tamamlandığını ancak ABD'nin tutumunu sürekli değiştirmesi nedeniyle sürecin sonuçlandırılmadığını söyledi.

Piyasalar Trump'ın kesin anlaşma sağlandığı ifadelerini baz alarak güçlü tepki verdi. Dün ABD seansı S&P 500'de %1,75 ve Nasdaq'ta %2,54 yükselişle kapandı. Seans içerisinde ise yükseliş hız kazandı: S&P 500'de artış %2'ye, Nasdaq 100'de %3,5'e ulaştı; ABD 2 ve 10 yıllık tahvil faizleri gün içinde en az 10 baz puan geriledi, ABD dolarının küresel ölçekte değer kaybı derinleşti. Altın %1,4 düşüşle 4.196 dolara, gümüş %2,6 ile 67,2 dolara geriledi; Bitcoin %0,12 artışla 63.535 dolar civarında neredeyse yatay kaldı. Petrol tarafında ise süreç farklı işledi: Brent %1,6 düşüşle 89 doların altına, WTI %1,5 düşüşle 86,4 dolara geriledi; WTI gün içinde 85,13 dolara kadar inmiş, ardından 86,50 dolar civarında tutunmuştu. Ancak petrolün bu iyimser habere tepkisinin sınırlı kalması dikkat çekici; bu da İran'dan Trump'ın iyimserliğini doğrulayan açık bir sinyal gelmedikçe petrolde bir tabanın oluşmuş olabileceğine işaret ediyor.

Goldman Sachs 2027 Petrol Tahminini Aşağı Çekti

Goldman Sachs, 2027 yılı ortalama Brent tahminini varil başına 80 dolara çekti. Gerekçe: arz tarafındaki büyümenin güçlenmesi ve talep görünümünün zayıf kalmaya devam etmesi. Buna karşın banka 2026'nın dördüncü çeyreği için 90 dolar/varil beklentisini korudu; Hürmüz'deki aksaklığın etkisinin beklenenden düşük bir arz kaybıyla dengeleneceğini, Körfez ihracatının haziran sonu yerine ağustos sonuna kadar normalleşeceğini ve bunun için Hürmüz akışının savaş öncesi seviyelerin %70'ine ulaşmasının yeteceğini varsayıyor. Senaryo aralığı oldukça geniş: ihracat kesintileri uzarsa Brent 2026 sonunda 110 doların üzerine, Hürmüz aksaklığı 2027'ye sarkarsa 140 dolara kadar çıkabilir; tersi durumda fiyatlar 2026 sonunda 70, 2027'de 60 dolara inebilir. Kısacası Goldman, topu savaşın çözüm hızına atıyor.

SpaceX Halka Arzı Tarihe Geçti

SpaceX, hisse başına 135 dolardan fiyatlandığı halka arzda 75 milyar dolar topladı; bu, halka arz tarihinin en büyük işlemi oldu ve önceki rekoru elinde tutan Saudi Aramco'nun 2019'daki 25,6 milyar dolarlık halka arzını gölgede bıraktı. Şirketin değerlemesi 1,77 trilyon dolara yükseldi, bu seviye JPMorgan Chase, Berkshire Hathaway, Eli Lilly, Meta ve Tesla'nın piyasa değerlerinin üzerinde. Hisseler bugün Nasdaq'ta işlem görmeye başlayacak; SpaceX böylece ABD borsalarında işlem gören şirketler arasında yedinci sıraya yerleşecek.

Rakamların arkasında bir gerçek var: şirket geçen yıl zarar açıkladı ve geliri bu ölçekteki şirketlerin oldukça altında. Değerleme bugünkü kazançtan değil, uzay, uydu ve yapay zeka alanlarındaki büyüme beklentisinden besleniyor; bu da rekor işlemi, Orta Doğu kaynaklı risk iştahı dalgasının ortasında piyasanın büyük arzı özümseme kapasitesinin bir testine dönüştürüyor.

Pimco'dan Finansal Mühendislik ve Kriz Uyarısı

Pimco Yatırım Direktörü Dan Ivascyn, Perşembe günü basın toplantısında karmaşık kredi yapılarındaki hızlı genişlemenin küresel finansal kriz öncesi birikimi anımsattığını söyledi. Şirketin yıllardır görmediği bir eğilimi şimdi yakından izlediklerini belirtti. Ivascyn'i asıl tedirgin eden, derecelendirme kuruluşlarının garanti ve koşullu garanti gibi korumalara fazla ağırlık vererek yapılandırılmış kıymetlere aşırı cömert notlar verebiliyor olması; tanıdık bir kriz öncesi refleksi... Yapay zeka ve enerji altyapısı için artan sermaye ihtiyacı, riskli borcu yatırım notuna dönüştürme çabalarını hızlandırıyor ve bu işlemler giderek karmaşıklaşıyor. Borsa yatırım fonlarında kaldıraç da yükseliyor. Bazı ürünlerde bireysel yatırımcı günlük getirinin iki-üç katına maruz kalabiliyor. Toplam büyüklük henüz alarm verici olmasa da daha agresif yapılara doğru bir kayış olduğu açık.

ECB Temmuz'da İkinci Artış Sinyali Verdi

Avrupa Merkez Bankası Perşembe günü mevduat faizini artırdı. Yönetim Kurulu üyesi Joachim Nagel, gerektirirse Temmuz toplantısında ikinci bir artışın da masada olduğunu söyledi; savaşın etkilerinin göz ardı edilemeyecek kadar güçlü olduğunu, durum hızla yatışsa bile faiz artırımı adımının gerekli olduğunu vurguladı. Piyasaların asıl beklentisi Eylül'de yeni bir artış yönünde, çünkü o toplantıda üç aylık projeksiyonlar güncellenecek; ancak savaş kaynaklı enflasyon riski Temmuz'u da gündemde tutuyor. Konuya yakın kaynaklar, durum iyileşirse Temmuz'da sabit kalınabileceğini de ekliyor. Sonuç olarak Avrupa'daki faiz patikası da Orta Doğu'da yaşanacak gelişmelere bağlı kalıyor.

IMF Euro Bölgesi için Büyüme ve Enflasyon Tahminlerini Revize Etti

IMF, Euro Bölgesi değerlendirmesinde savaş ve enerji fiyatlarındaki yükselişi yeni bir ters rüzgar olarak tanımladı; bunun nüfus yaşlanması ve düşük verimlilik gibi eski yapısal sorunların üzerine bindiğini belirtti. 2026 büyüme tahmini savaş öncesine kıyasla 0,5 puan düşüşle %0,9'a, 2027 tahmini 0,2 puan düşüşle %1,2'ye çekildi. Manşet enflasyon ise 2026'da %2,8 ve 2027'de %2,3 ile savaş öncesi öngörülerin üzerinde bekleniyor. Risklerin yönü açık: daha düşük büyüme, daha yüksek enflasyon; enerji şokunun kalıcılaşması veya Orta Doğu'da yeniden tırmanma bu tabloyu daha da bozabilir. IMF'nin reçetesi de net: ECB daha sıkı durmalı, enerji destekleri geniş tabanlı değil kırılğan hanelere yönelmeli, yenilenebilir yatırımlar hızlanmalı, üye ülkeler mali disiplinde koordineli davranmalı.

Dünya Bankası Küresel ve Türkiye Büyüme Tahminlerini Aşağı Çekti

Dünya Bankası, ülkelerin üçte ikisi için büyüme tahminlerini düşürdü; küresel büyüme 2026 ve 2027 için 0,1 puan azaltılarak %2,5 ve %2,8'e çekildi. ABD tahmini %2,2'de sabit kaldı: enerji üreticisi olması, vergi indirimleri ve yapay zeka yatırımları ülkeyi şoklara karşı koruyor, ama yüksek akaryakıt fiyatları ve enflasyon halkı rahatsız ediyor. Çin için tahmin %4,2'ye indi; bu, 2025'teki %5'in ve Ocak'taki %4,4 öngörünün altında. Türkiye'de revizyon daha keskin: 2026 büyüme tahmini 0,9 puan düşüşle %2,8'e, 2027 tahmini 0,7 puan düşüşle %3,7'ye çekildi. Raporun enerji varsayımı da çarpıcı: Brent'in bu yıl ortalama 94 dolar/varil olması bekleniyor, yani 2025'e göre %36 ve Ocak tahminine göre %50 daha yüksek bir maliyet; Basra Körfezi üzerinden gübre ticaretindeki kesintiler ise küresel gıda arzı için ayrı bir risk olarak not edildi.

TCMB Pas Geçti

TCMB Para Politikası Kurulu, yılın dördüncü faiz kararında politika faizini %37'de sabit tuttu; gecelik borç verme faizi %40, gecelik borçlanma faizi %35,5 olarak kaldı. Kurul, savaşın başladığı Mart'tan bu yana üçüncü toplantıda da faize dokunmadı.

Kurul, Nisan'da enerji fiyatlarıyla yükselen enflasyonun ana eğiliminin Mayıs'ta bir miktar gerilediğini, ancak jeopolitik belirsizlik nedeniyle enerji fiyatlarındaki oynaklığın sürdüğünü belirtti; ilk çeyrek verileri iktisadi faaliyetteki yavaşlamanın, öncü veriler ise iç talepteki zayıflığın sürdüğüne işaret ediyor. Fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı duruş korunacak, kararlar toplantı bazlı ve enflasyon odaklı alınacak; görünümde belirgin ve kalıcı bir bozulma halinde duruş sıkılaştırılacak. Sonraki toplantı 23 Temmuz'da. Ağustos takviminde toplantı yok

Özetle

Sabahın ana hikayesi ikiye bölündü: Trump çok sayıda bölge liderinin onayladığını öne sürdüğü bir anlaşmayla saldırıları durdurdu ve imzanın hafta sonu Avrupa'da olabileceğini söyledi; İran ise hem devlet basını hem Dışişleri sözcüsü aracılığıyla bunu spekülasyon olarak nitelendirdi. Piyasalar gece boyunca iyimser tarafı fiyatladı: ABD vadeli işlemlerinde kazançlar büyüdü, tahvil faizleri ve dolar geriledi, altın ve gümüş düştü; petrol ise daha temkinli davrandı ve bu sınırlı tepki, İran'dan teyit gelmedikçe bir tabanın oluşmuş olabileceğine işaret ediyor. Gündem bununla sınırlı değil: SpaceX'in 75 milyar dolarlık tarihi halka arzı bu hafta için ayrı bir likidite testi, Pimco kredi piyasalarındaki finansal mühendislik birikimine dikkat çekti, ECB Temmuz'da ikinci bir artışı masada tutarken IMF Euro Bölgesi için büyümeyi düşürüp enflasyonu yükseltti, Dünya Bankası küresel büyümeyi ve Türkiye tahminlerini aşağı çekti, Goldman Sachs ise 2027 petrol tahminini düşürürken geniş bir senaryo bandı bıraktı. Yurt içinde TCMB gece öncesi alınan kararlar faizi üçüncü kez %37'de sabit tuttu, gözler şimdi 23 Temmuz'a çevrildi. Bugünkü fiyatlamaların yönü tek bir soruya bağlı: Trump'ın iddiaları İran tarafından ne ölçüde teyit edilecek?

TRİVE YATIRIM ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ
EREN CAN UMUT

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.