

## Günün Piyasa Haritası

Görüşme süreci son birkaç günde ciddi bir sınavdan geçti. İsrail'in Cuma günü Hizbullah'a yönelik saldırısının ardından İran, İsviçre'deki görüşmelere heyet gönderme planını ertelemişti. Cumartesi gece geç saatlerde Tahran, Lübnan'daki çatışmaların durdurulmasına odaklanma şartıyla masaya dönmeyi kabul etti. Dün görüşmelerin ilk turunda Vance önemli mesafe kat ettiklerini ve Lübnan cephesindeki koşulların düzelmekte olduğunu aktardı. Ancak Trump'ın aynı saatlerde sosyal medyasından İran'a yönelik sert tehditler savurması atmosferi değiştirdi. Hizbullah desteğinin sürmesi halinde bu haftakinden daha ağır bir karşılık geleceğini belirten Trump'ın bu açıklamaları, İran tarafının müzakere masasını terk ettiği şeklinde yansıdı. İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Bekayi, İsrail'in yükümlülüklerini yerine getirmediğini ve Washington'ın müttefikini bu konuda ya kontrol edemediğini ya da etmek istemediğini savundu. Meclis Başkanı Kalibaf ise gerekirse silahlı kuvvetlerin devreye gireceğini açıkça ifade etti.

Dünün son gelişmesi tabloyu önemli ölçüde değiştirdi. ABD'li üst düzey bir yetkili, İran heyetinin masadan ayrıldığına ilişkin haberleri yalanladı. Her iki heyetin masada kalmaya devam ettiğini ve görüşmelerin gece boyunca sürdüğünü belirtti. Nükleer konunun tüm unsurlarının kapsamlı biçimde ele alındığını ve bugünkü temasların ileriki teknik görüşmeler için başlangıç noktası olarak değerlendirileceğini de ekledi.

Bu sabah arabulucu Katar ve Pakistan, zirvenin olumlu bir atmosferde geçtiğini ve teknik görüşmelerin sürdürülmesi için mekanizma kurulması dahil cesaret verici ilerleme sağlandığını açıkladı. Taraflar nükleer konu, yaptırımlar ve uyuşmazlık çözümünü yönetecek çalışma gruplarını koordine edecek bir Yüksek Düzey Komite kurulmasında uzlaştı. Lübnan özelinde ABD, İran ve Lübnan arasında arabulucu ülkelerin kolaylaştırıcılığında bir çatışmasızlık hücresi oluşturuldu. İran Dışişleri Bakanı Erakçi önemli ilerleme sağlandığını belirterek petrol ve petrokimya ihracatına muafiyetler, dondurulmuş varlıkların bir kısmının serbest bırakılması ve yeniden imar planının başlatılması gibi somut kazanımlar elde edildiğini açıkladı. Trump ise Hürmüz'den şu an yaklaşık 700 geminin geçtiğini belirtti.

### Petrol Geriledi, Altın Toparlandı

İsviçre'deki görüşmelerde ilerleme sinyallerinin yansmasıyla Brent petrol varil başına 78,50 dolara geriledi, WTI 75 dolar civarında yatay seyretti. Altın ise bu düşüşten destek aldı. Petrol fiyatlarının gerilemesi enflasyon endişelerini hafifletti ve bu da Fed faiz artışı baskısını bir ölçüde yumuşatarak getirisi olmayan altın için görece olumlu bir zemin oluşturdu. Spot altın %0,8 yükselerek 9.190 dolara çıkarken gümüş %1,8 artışla 66,10 dolara yükseldi. Bununla birlikte CME FedWatch verilerinin Aralık faiz artışı ihtimalini %89'a taşımış olması, altın üzerindeki yapısal baskının henüz kalkmadığını gösteriyor.

### Libya Üretiminde 13 Yılın Rekoru

Libya Ulusal Petrol Şirketi, ülkenin ham petrol üretiminin günlük 1,44 milyon varile ulaştığını açıkladı. Bu seviye 2013'ten bu yana kaydedilen en yüksek üretim rakamı. Siyasi istikrarsızlıklar ve altyapı sorunları nedeniyle yıllarca sık kesintilerle mücadele eden Libya petrol sektörü, bu performansı küresel arz normalleşmesine katkı sağlayan ülkelere arasına girdi. Gelişme, Hürmüz'deki normalleşme süreciyle aynı haftaya denk geldi. Körfez'den gelen arz toparlanması ve Libya'nın rekor üretimi bir arada değerlendirildiğinde küresel petrol arzındaki baskının birden fazla kanaldan hafiflediği görülüyor. Bu tablo Brent üzerindeki aşağı yönlü baskının salt ABD-İran dinamiğinden ibaret olmadığını, yapısal arz artışının da sürece ortak olduğunu gösteriyor.

### Starmer'ın Siyasi Geleceği Belirsizleşti

İngiltere Başbakanı Starmer, rakibi Andy Burnham'ın geçen Cuma parlamentodaki ara seçimden açık bir zaferle çıkmasının ardından siyasi geleceğini değerlendirmeye aldı. İktidardaki İşçi Partisi'nden Starmer'ın görevi bırakması yönündeki çağrılar güçlenirken çok sayıda milletvekili ve bazı bakanların, Burnham'ın liderlik yarışına girebilmesi için Starmer'ın aylık takvimini açıklaması gerektiğini özel görüşmelerde dile getirdiği aktarıldı. Starmer'a yakın isimlerin beklentisi, başbakanın görevden ayrılış planını bugün açıklayabileceği yönünde. Bu senaryo gerçekleşirse İngiltere son 10 yılda yedinci başbakanını görmüş olacak. Trump da dün Truth Social'da Starmer'ın istifa edeceğini yazdı. Londra ise bu bilginin İngiliz hükümetinden gelmediğini belirtti. Siyasi belirsizliğin kısa vadede sterlin üzerinde baskı yaratması ve Avrupa borsalarında İngiltere kaynaklı bir oynaklık unsuru olarak gündemde kalması bekleniyor.

### Çin'den ABD'ye Ticaret Misillemesi

Çin, ABD ile teknoloji ve savunma sektörlerini kapsayan ticaret geriliminde yeni bir adım attı. Pentagon'un bu ay başında Alibaba, Baidu ve BYD dahil çok sayıda Çinli teknoloji şirketini askeri bağlantı listesine eklemesine karşılık Pekin iki ayrı karar aldı. Çin Ticaret Bakanlığı, nadir toprak üreticileri MP Materials Corp ve USA Rare Earth ile insansız hava aracı üreticileri Teal Drones ve Jaia Robotics dahil 10 ABD'li sanayi tedarikçisini ihracat kontrol listesine alarak Çin menşeli çift kullanımlı ürünlerin bu firmalara ihracatını yasakladı. Çin Maliye Bakanlığı ise ayrı bir kararla, büyük bölümü savunma yüklenicisi olan 46 ABD'li şirketi kamu alım projelerine girmesini engelledi.. Kararda yabancı sermayeli ancak Çin'de yerel olarak kayıtlı şirketlerin bu yasaktan muaf tutulacağı da belirtildi. Bu adım, Orta Doğu'daki gerilimin hafiflediği bir haftaya denk gelmesi bakımından dikkat çekici: ABD-İran cephesinde yumuşama yaşanırken ABD-Çin ticaret cephesinde tırmanma devam ediyor. S&P 500 ve Nasdaq vadeli endekslerinin gerileme göstermesinde bu haberin de payı olduğu söylenebilir.

### Özetle

Haftaya, dün gece saatleri itibarıyla inişli çıkışlı bir sürecin ardından gelen olumlu haberlerle girildi. İran heyetinin masadan kalktığı haberlerini ABD'li yetkililer yalanlarken gece boyunca süren görüşmeler bu sabah Yüksek Düzey Komite kurulması ve Lübnan odaklı bir çatışmasızlık hücresinin oluşturulmasıyla somut bir çerçeveye kavuştu. Piyasalar bu ilerlemeyi petrolde düşüş ve altında toparlanmayla fiyatladı. Libya'nın 13 yılın en yüksek üretim rekorunu kırmış olması, petrol arzındaki normalleşmenin yalnızca Hürmüz'e bağlı olmadığını ve yapısal bir genişlemenin de sürece dahil olduğunu ortaya koyuyor. Avrupa cephesinde ise Starmer'ın siyasi geleceğinin bugün netleşmesi bekleniyor; bu belirsizlik kısa vadede sterlin ve İngiliz varlıkları üzerinde ek bir baskı unsuru oluşturuyor. ABD-Çin ticaret geriliminin de yeniden tırmandığı bu sabah, S&P 500 ve Nasdaq vadeli endekslerindeki gerileme Orta Doğu'daki iyimserliğin farklı bir cepheden dengelenmekte olduğunu gösteriyor.

**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.