

Günün Piyasa Haritası

Pazartesi İsviçre'de sona eren ilk tur görüşmelerin ardından dün en çarpıcı başlığı Washington ile Tahran arasındaki çelişkili açıklamalar oldu. Trump, İran'ın nükleer denetimleri sonsuz süreyle kabul ettiğini iddia ederken Tahran müzakere masasında böyle bir tavizin verilmediğini belirtti. Çelişkinin sınırları bunla da kalmıyor: İran'a sağlanacak mali teşvikler, Hürmüz Boğazı'nın yönetimi ve İsrail'in Lübnan'daki paralel operasyonları da iki tarafın birbirinden ayrılan anlatılar kurduğu başlıklar arasında yer almaya devam ediyor. Mitingde konuşan Trump ise tüm bu ayrışmalara karşın İran ile iyi bir diyalog sürdürdüklerini, karşılıklı olarak gayet iyi anlaşmalarını aktardı.

Dünün bir diğer kritik gelişmesi ABD iç siyasetinden geldi. Cumhuriyetçilerin kontrolündeki Senato, 50'ye karşı 48 oyla Trump'ın tutumuna aykırı biçimde savaşı durdurma yönünde karar aldı. Temsilciler Meclisi'nin ay başında onayladığı tasarıya destek niteliği taşıyan bu oylama, Savaş Yetkileri Yasası kapsamında Kongre'nin her iki kanadının birlikte bir başkandan çatışmadan çekilme talep ettiği ilk örnek olarak tarihe geçti. Trump bu kararı sert bir dille eleştirdi. İran'ı köşeye sıkıştırıp yere düşmeye hazır hale getirdiğini belirten Trump, Senato'nun tam bu noktada zamansız ve anlamsız bir oylama yaparak işini daha zor hale getirdiğini vurguladı. Tasarıyı destekleyen Cumhuriyetçi senatörleri İran'a rahatlama fırsatı tanımakla suçlayan Trump, oylamanın sembolik niteliğini kabul etmekle birlikte müzakere psikolojisi açısından olumsuz bir mesaj gönderdiğini savundu.

Umman, tüm gemiler için Hürmüz Boğazı'nda geçici bir deniz koridoru oluşturulması konusunda IMO ile koordinasyona girdiğini duyurdu. Boğazın küresel ekonomi açısından taşıdığı öneme ve Umman'ın bu konudaki sorumluluklarına dikkat çeken açıklamada uluslararası ve deniz hukuku çerçevesinde geçişlerin ücretsiz olarak sürdürüleceği de vurgulandı. Geçiş yapmak isteyen gemilerin IMO ile koordinasyon sağlaması gerektiği bilgisi armatörlerin belirsizlik içinde kalmayacağını işaret etti. İran Dışişleri Bakanı Erakçi ile Meclis Başkanı Kalibaf'ın Umman'ı ziyaret etmesi ve tarafların Hürmüz'ün işletme mekanizması üzerine görüşme gerçekleştirdiğinin açıklanması, boğazın yönetiminin müzakere gündemindeki ağırlığını da ortaya koyuyor. Fiyatlamada Brent petrol bugün 76 dolarda işlem görürken WTI 72 dolar seviyelerinde fiyatlanıyor.

IEA: BAE Hürmüz'ü Bypass Ederek İhracatını Toparladı

Uluslararası Enerji Ajansı'nın açıkladığı verilere göre Birleşik Arap Emirlikleri'nin petrol ihracatı Haziran ayı başlarında günlük 4,3 milyon varile ulaştı. Bu rakam Mart ayındaki 1,9 milyon varillik düşük noktaya kıyasla ciddi bir toparlanmaya işaret ediyor ve BAE'nin savaş öncesi ihracat seviyesinin %85'ine geri döndüğünü gösteriyor. Dikkat çekici olan bu toparlanmanın ABD-İran barış anlaşması imzalanmadan önce gerçekleşmiş olması. BAE bu başarıya iki temel çözümlerle ulaştı: Hürmüz Boğazı'nı tamamen devre dışı bırakarak Fujairah limanına ulaşan boru hattı ve yaklaşık 42 milyon varil kapasiteli Mandous yer altı depolama tesisi. Bunlara ek olarak ADNOC, kendi filosunu kullanarak Basra Körfezi'nden küçük tankerlerle ham petrol ve LNG taşımayı sürdürdü; IEA bu sevkiyatların transponderler kapalı biçimde gerçekleştirildiğini belirtti. Bu operasyonel yaratıcılık savaş döneminde piyasanın en karamsar tahminlerine meydan okudu. Petrol fiyatları varil başına 200 dolara yaklaşacağı öngörüsüne rağmen bu seviyeleri görmedi; bunda BAE'nin alternatif güzergahlarının yanı sıra ABD ihracatının rekor seviyelere ulaşması ve Çin talebindeki beklenmedik yavaşlama da belirleyici rol oynadı.

Trump Benzin Fiyatları İçin Adalet Bakanlığı'na Talimat Verdi

Trump, ham petrol fiyatlarındaki keskin düşüşün pompa fiyatlarına yeterince yansımadığını öne sürerek Adalet Bakanlığı'nı benzin fiyatlarını inceleme talimatıyla görevlendirdi. Truth Social'dan yaptığı açıklamada büyük petrol şirketlerinin ham petrol fiyatlarındaki gerilemeyle orantılı biçimde tüketici fiyatlarını düşürmediğini belirterek benzin fiyatlarının çok daha hızlı gerilemesi gerektiğini vurguladı. Bu adım, Hürmüz'ün yeniden açılması ve arz normalleşmesiyle ham petrol fiyatlarının haftalar içinde belirgin biçimde gerilediği bir döneme denk geliyor. Ham petrol ile pompa fiyatı arasındaki gecikmeli ve asimetric ilişki petrol piyasalarında bilinen bir dinamik olsa da Trump bu gecikmeyi şirket kaynaklı olduğunu ima ederek doğrudan yargısal bir mekanizma devreye soktu. Kasım ara seçimleri öncesinde yaşam maliyetinin siyasi gündemin merkezinde kaldığı göz önüne alındığında bu hamlenin sembolik ağırlığı da büyük.

Yapay Zeka Sorgulaması Asya Borsalarını Baskıladı

Asya borsaları bugün teknoloji hisselerinde süregelen küresel satış baskısının gölgesinde seyre başladı. Japonya'da Nikkei 225 %0,38 düşüşle 69.523 puana, Güney Kore'de KOSPI %0,18 gerileyerek 8.189 puana indi. Çin'de Şanghay Bileşik %0,62 kayıpla 4.080 puana gerilerken Hong Kong Hang Seng %0,10 düşüşle 23.313 puana indi. Avustralya bölgeden pozitif ayrılarak S&P/ASX 200 %0,03 artışla 8.789 puanda seyretti. Satışların odağında teknoloji sektörü var: Borçlanmayla finanse edilen büyük ölçekli yapay zeka yatırımlarının sürdürülebilirliğine ilişkin artan soru işaretleri çip üreticileri başta olmak üzere teknoloji şirketlerinde satışı hızlandırıyor. Warsh'ın faiz artırımlarına kapı aralık bırakan FOMC tonu da risk iştahını kıran ayrı bir etken olarak öne çıkıyor. Döviz tarafında dolar son bir yılın zirvesine yakın seyrini korurken Japon yeni 161,57 seviyesiyle son 40 yılın en düşük kademelerine yaklaştı. Japon yetkililerin kur hareketlerine müdahale edebileceğine dair beklentilerin yeniden güç kazandığı görülüyor.

Micron Öncesi YZ Endişeleri Piyasalara Yayıldı

Bugün piyasaların odağında Çarşamba kapanışı sonrası açıklanacak Micron Technology kazanç raporu var. Yapay zeka altyapısına olan talebin bu yılki yükselişi sürdürüp sürdüremeyeceğine dair kritik ipuçları vermesi beklenen rapor öncesinde Asya borsaları yaklaşık %1'lik erken yükselişini geri vererek %0,4 geriledi. MSCI Tüm Ülkeler Dünya Endeksi %0,1 düştü. Asya endeksinin %10'undan fazlasını oluşturan TSMC hisseleri dünkü sert satışı büyük ölçüde atlatmışken bugün %3'ün üzerinde değer kaybetti. Dünkü tabloya bakıldığında çöküşün boyutu dikkat çekici: KOSPI %10, Nasdaq 100 %3,3, S&P 500 %1,4, yarı iletken endeksi ise yaklaşık %8 geriledi. Micron hisseleri dünkü seansta %13 düştü ama 2026 yılı başından bu yana gösterdiği %250'yi aşan artış göz önüne alındığında sektörün aşırı değerlendirilme baskısıyla karşı karşıya olduğu görülüyor. Son halka arzını gerçekleştiren Cerebras Systems'in yıllık satış tahminini hayal kırıklığı yaratan bir seviyede açıklaması da yatırımcıların YZ coşkusunu yeniden sorgulamasını hızlandırdı. Tahvil cephesinde ise teknoloji satışları ve petrol fiyatlarındaki düşüşün Fed faiz artırımı baskısını hafifleteceği beklentisiyle 2 yıllık ABD Hazine tahvili ihalesinde güçlü talep gözlemlendi. Piyasaların odağı Perşembe günü açıklanacak kişisel harcama ve PCE verilerine kayıyor.

Alibaba Pentagon'u Mahkemeye Taşdı

Alibaba, ABD Savunma Bakanlığı'nın Çin ordusuyla bağlantılı olduğu gerekçesiyle şirketi "askeri şirketler" listesine almasına karşı California Kuzey Bölge Mahkemesi'nde dava açtı. Dava dilekçesinde kararın hukuki ve fiili hiçbir dayanağının bulunmadığı savunuldu. Alibaba, askeri bağlantısı olmayan bağımsız bir yönetim kurulu tarafından yönetildiğini, ürün ve hizmetlerinin silah, savunma ya da istihbarat amaçlı kullanılmak üzere geliştirilmediğini ve faaliyetlerinin ağırlıklı olarak perakende, lojistik ve kurumsal bilgi teknolojileri alanlarına yönelik olduğunu vurguladı. Çin Devlet Varlıklarını Denetleme ve Yönetme Komisyonu ile herhangi bir bağlantısının bulunmadığını da kaydeden şirket mahkemeden kararın iptali ve listeden çıkarılmasını talep etti. Pentagon'un 8 Haziran'da güncellediği liste Alibaba'nın yanı sıra BYD gibi büyük Çinli şirketleri de kapsıyor ve havacılık, yarı iletkenler, yapay zeka dahil çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren 100'den fazla şirketi içeriyor. Liste tek başına doğrudan yaptırım uygulanmasını gerektirmiyor ancak ABD kurumlarını bu şirketlerle iş yapmanın riskleri konusunda uyarıyor. Bu dava, ABD-Çin teknoloji ve ticaret geriliminin tırmanmaya devam ettiğini ve Alibaba'nın hukuki yolu seçerek bu kez masada değil mahkemede mücadele etmeyi tercih ettiğini gösteriyor.

BofA: Petrol Düştü, Türkiye Görünümü İyileşti

Bank of America Türkiye'ye ilişkin 2026 yıl sonu tahminlerini revize etti. Petrol fiyatlarındaki keskin düşüş ve ABD-İran barış sürecinin makroekonomik baskıları hafifletmesiyle cari açık beklentisi 60 milyar dolardan 52 milyar dolara, enflasyon beklentisi ise %30'dan %29,5'e çekildi. Banka, Haziran'da açıklanan olumlu TÜFE verisinin, turizm gelirlerindeki dayanıklılığın, ithalat ivmesindeki yavaşlamanın ve sınırlı dolarizasyonun yaz dönemi boyunca sermaye girişlerini ve rezerv birikimini desteklediğini vurguladı. TCMB'nin bir sonraki adımının repo ihalelerinin yeniden başlatılması yoluyla operasyonel normalleşmeye gitmek olacağını öngören BofA, enflasyon ve rezervlerin destekleyici seyrini sürdürmesi halinde Ekim'de 100 baz puanlık faiz indirimi için zemin oluşabileceğini belirtti. Baz etkilerinin Temmuz-Eylül döneminde enflasyonu aşağı çekmesinin bekleneceğini aktaran banka, çekirdek enflasyonun yapışkanlığı, okula dönüş fiyat riskleri ve olası tek seferlik fiyat ayarlamalarının süreci kademeli kılacağına dikkat çekti; yerel bankacıların çoğu manşet enflasyonun 2026 sonuna kadar %29-30 bandında seyredeceğini öngörüyor. Altın fiyatı dalgalanmasının TCMB rezervleri ve bankacılık sektörü döviz likiditesi açısından izlenmesi gereken ama yönetilebilir bir risk olmaya devam ettiği de vurgulandı.



MSCI'dan Türkiye'ye Kasım Uyarısı

MSCI, 2026 Piyasa Sınıflandırması İncelemesi kapsamında Türkiye'ye yönelik önemli bir uyarı yayımladı. Kasım 2026 MSCI Endeks İncelemesi'ne kadar yeterli, somut ve güvenilir ilerleme kaydedilmezse MSCI Türkiye endeksi ve ilgili hisseler için yeni bir danışma süreci başlatılabileceği belirtildi. MSCI'ın eleştirilerinin merkezinde iki başlık var: Birincisi, bazı fonların sahip olduğu hisselerde tekrar eden koordineli işlem davranışlarının serbest dolaşımdaki pay tahminlerini yapay biçimde yükselttiği yönünde uluslararası kurumsal yatırımcılardan gelen bildirimler. İkincisi, SPK'nın halka açık şirketler için fiili dolaşımdaki pay oranı hesaplamasına getirdiği kararda piyasa katılımcılarının pratikteki yansımaları görme beklentisi. MSCI uluslararası yatırımcıların sahiplik yapılarının ayrıntılı ve zamanında açıklanmasını, koordineli işlem davranışlarına karşı güçlü gözetim ve yaptırım mekanizmalarının oluşturulmasını ve yapısal olarak bozulmuş serbest dolaşım oranı sergileyen menkul kıymetler için şeffaf ve kurallara dayalı bir çerçeve kurulmasını beklediğini vurguladı. BofA'nın petrol kaynaklı makroekonomik iyileşmeye dikkat çektiği aynı günde gelen bu MSCI mesajı, yurt içi piyasalar için yapısal şeffaflık sorunlarının konjonktürel olumlu gelişmelerin gölgesinde kalmaması gerektiğini hatırlatıyor.

Özetle

Bugünün tablosu birbirinden ayrışan iki eksen üzerinde şekilleniyor. Küresel cephede Trump-Tahran çelişkisi müzakere sürecinin kırılma noktasını canlı tutarken ABD Senatosu'nun savaşı durdurma yönündeki kararı Trump'ın kendi partisi içindeki baskıyla mücadelesini gün yüzüne çıkardı. IEA'nın BAE verisi ve Umman'ın IMO koordinasyonu enerji arzında anlaşmadan önce başlayan normalleşmeyi teyit ederken Trump'ın Adalet Bakanlığı'na benzin fiyatlarını soruşturma talimatı verdiği görüldü; ham petrolün pompa fiyatına gecikmeli yansıması siyasi bir kriz haline geliyor. Teknoloji cephesinde Micron öncesi kaygılar çünkü sert satışları sürdürüyor, Alibaba ise Pentagon'un kara liste kararına hukuki itirazla yanıt verdi. Yurt içinde BofA petrol düşüşünün Türkiye makrolarına olumlu yansımaları rakamlarla ortaya koyarken MSCI'ın Kasım'a kadar somut ilerleme görmezse danışma süreci başlatacağı uyarısı, BBist100'ün pozitif konjonktürel tabloya rağmen yapısal şeffaflık sorunlarını gündemde tutmaya devam ettiğini gösteriyor.

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.