

Günün Piyasa Haritası

Doha'da gerçekleştirilecek ABD-İran mutabakat zaptı görüşmeleri, haftanın başlıca gündem maddesi halinde. ABD Başkanı, toplantının önemli sonuçlar doğurabileceğini ancak beklenen etkiyi yaratmayabileceğini de söyleyerek kafaları karıştırdı. Aynı konuşmada doğumla kazanılan vatandaşlık konusunda Yüksek Mahkeme kararına uyacaklarını belirtmesi ve New York'taki sosyalist aday desteğini kuruluştan bu yana görülen en büyük tehditlerden biri olarak nitelendirmesi, Trump'ın Kasım ara seçimleri öncesi iç siyaset gündemini de canlı tuttuğunu gösteriyor. Doha'daki toplantının seyri her ne kadar belirsizliğini korusa da taraflar arasındaki diplomatik temasın sürmesi kendi başına bir gevşeme sinyali olarak çalışıyor.

İran cephesinde ise daha somut bir adım atıldı. Tahran, dondurulmuş varlıkların serbest bırakılması sürecini takip etmek üzere Doha'ya uzman bir ekip gönderme kararı aldı, fakat ABD ile müzakerelerin başlaması için mutabakat zaptındaki belirli maddelerin önce uygulamaya konmasını ve bu uygulamanın sürdürülmesini şart koştu. Bu arada Umman, Hürmüz Boğazı'ndan geçişlerin ücretlendirilmesi fikrine açıkça mesafeli durduğunu, buna karşılık seyrüsefer güvenliği, acil durum hazırlığı ve kirlilikle mücadele gibi denizcilik hizmetlerine yönelik mekanizmaların değerlendirilebileceğini ifade etti. Boğazı kullanan ülke ve şirketlerle istişare edilmeden herhangi bir düzenlemeye gidilmeyeceğinin altını çizmesi de dikkat çekti. İran ile Umman arasında kurulan Ortak Hürmüz Komitesi'nin ilk toplantısını yapmış olması, boğazdaki geçiş trafiğinin normalleşmesi açısından somut bir gösterge niteliğinde.

Bu tablo emtia tarafında temkinli bir gevşemeye yol açtı. Brent petrol bu sabah varil başına 73,49 dolar, WTI ise 70,09 dolar seviyesinde işlem görüyor. Doha görüşmelerine yönelik beklenti ve Hürmüz'deki gemi trafiğinin son haftalarda toparlanma sinyali vermesi, savaş priminin bir miktar erimesine zemin hazırlıyor. Yine de İran tarafının yakın vadede ABD ile resmi bir müzakere toplantısı planlamadığını açıklamış olması, fiyatlamalardaki temkinli duruşun korunmasında belirleyici unsur olmaya devam ediyor.

Altında Sert Satış Dalgası

Ortadoğu'daki jeopolitik gerilimin geri planda kalması ve yerini Fed'in faiz artırım beklentilerine bırakması, altını sert bir satış dalgasının içine çekti. Ons altın bu ay genelinde yaklaşık %12,7 değer kaybederek üst üste dördüncü ayını da ekside kapatma yoluna girdi, bu performansı Ekim 2008'den bu yana görülen en kötü aylık tabloya yaklaşıyor. Yüksek enflasyon, yükselen faiz beklentisi ve güçlenen dolar üçlüsünün bir araya gelmesi, normal koşullarda altını destekleyecek tüm unsurları aynı anda baskı altına aldı. CME FedWatch verilerine göre piyasalar Eylül ayında bir faiz artırım ihtimalini %64 olarak fiyatlar, yatırımcıların gözü bu hafta açıklanacak istihdam verilerine çevrilmiş durumda. Bu çerçevede altın, 2013'ten bu yana en büyük çeyreklik kaybına da hazırlanıyor. Kayıp yalnızca altınla sınırlı kalmıyor, gümüş ve diğer değerli metallerde de benzer bir satış baskısı gözleniyor. Bu sabah itibarıyla ons altın 3.989 dolar, ons gümüş 57,78 dolar, gram altın ise 5.983 lira seviyesinde işlem görüyor.

Irak Petrolünde Büyük İndirim

Irak'ın devlet petrol şirketi SOMO, temmuz ayı yüklemelerinde alıcıları yeniden Basra Körfezi'ne çekebilmek amacıyla resmi satış fiyatlarında dikkat çeken bir indirim gitti. Basra Medium petrolünde varil başına 14 ila 16 dolar, Basra Heavy petrolünde ise 16,80 ila 18,80 dolar aralığında fiyat kırım uygulandı. İndirim oranları yükleme tarihine göre kademelendirildi, en yüksek kırım 1-5 Temmuz dönemine ayrılırken 6-31 Temmuz aralığındaki sevkiyatlarda indirim daha sınırlı tutuldu. Kararın arkasında geçen hafta sonuçsuz kalan bir satış

ihalesi yer alıyor. Traderların Basra Körfezi'nde kullanılabilecek tanker bulmakta zorlanması, SOMO'nun temmuz yüklemeli ham petrol satışına yeterli talebin gelmemesine yol açmıştı.

Fed'in Bağımsızlığına Mahkeme Desteği

ABD Yüksek Mahkemesi, Trump'ın Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'u görevden alma girişimini 5'e karşı 4 oyla durdurarak merkez bankasının bağımsızlığını koruyan bir karara imza attı. Başyargıç John Roberts tarafından kaleme alınan kararda, Fed'in 111 yıllık tarihinde bir yönetim kurulu üyesinin ilk kez görevden alınmaya çalışıldığı vurgulandı ve Cook'a yasaların gerektirdiği bildirim ile savunma hakkının tanınmadığı belirtildi. Mahkeme, başkanın istediği kişiyi keyfi şekilde görevden alabileceği bir istihdam modelinin yasal çerçeveye uymadığını ifade ederek dava dosyasını alt mahkemeye iade etti. Trump ise kararın yalnızca usule ilişkin gerekçelerle verildiğini savunarak süreci sürdüreceklarını açıkladı. Karar, Fed'in siyasi müdahalelerden bağımsız kalması yönünde önemli bir hukuki emsal oluşturdu ve piyasalarda merkez bankası özerkliğine dair güveni pekiştiren bir gelişme olarak öne çıktı.

Lagarde'dan Avrupa Ekonomisine Güven Mesajı

AMB Başkanı Christine Lagarde, Portekiz'in Sintra kentinde düzenlenen yıllık merkez bankacılığı forumunun açılışında, Avrupa'nın güçlenen finansal çerçevesi ve yeşil dönüşüm yatırımlarındaki ilerleme sayesinde dış şoklara karşı daha dayanıklı hale geldiğini söyledi. Bölgenin bankacılık sektöründe geçmişte yaşanan istikrarsızlık örneklerinden etkilenmediğini, ABD kaynaklı gümrük tarifelerine sakin bir tepki verdiğini ve yakın dönemde yaşanan büyük ölçekli petrol arzı kesintisinin etkilerine karşı da direnç gösterdiğini belirtti. Lagarde, enflasyonu hedeften uzaklaştırabilecek şoklarla karşılaşma olasılığının arttığını, ancak bölgenin geliştirdiği dayanıklılığın bu etkileri sınırladığını ve para politikası kararlarında bu yeni dengenin dikkate alındığını ifade etti. Haziran ayında gerçekleştirilen faiz artışının kararlı bir adım olduğunu yineleyen Lagarde, o tarihten bu yana gözlemlenen hiçbir gelişmenin bu değerlendirmeyi sorgulanır kılmadığını sözlerine ekledi.

Avrupa'da Doğalgaz Depoları Yavaş Doluyor

Rus enerji şirketi Gazprom, Avrupa'daki yer altı doğalgaz depolarının doldurulmasında geçmiş yıllara kıyasla daha geniş bir açık oluştuğunu bildirdi. Bölgede etkili olan sıcak hava koşullarının depo doldurma hızını yavaşlattığı belirtilirken, 27 Haziran itibarıyla depolardaki gaz miktarının geçen yılın aynı dönemine göre 9,7 milyar metreküp, yani %16,7 daha düşük seviyede kaldığı kaydedildi. Açıklamada doluluk oranının son beş yılın en zayıf seviyesinde seyrettiği vurgulandı. Ortadoğu kaynaklı gelişmelerin gaz fiyatlarını yukarı çektiği bölgede, Körfez ülkelerinden yapılan sıvılaştırılmış doğalgaz ithalatının da çatışmalar nedeniyle aksadığı, Rusya'nın Avrupa'ya gaz ihracatının ise yaptırımlar dolayısıyla önemli ölçüde gerilediği görülüyor.

Japon Yeni 40 Yılın En Düşük Seviyesinde

Japon yeni, salı günü ABD doları karşısında 162,27 seviyesine kadar gerileyerek 1986'dan bu yana görülen en zayıf noktasına indi ve yatırımcıları Japon yetkililerin döviz piyasasına müdahale ihtimaline karşı yeniden tetikte bekletti. Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama, hükümetin piyasadaki aşırı dalgalanmalara karşı kararlı adımlar atmaya hazır olduğunu, bu duruşun Japonya ile ABD arasında da teyit edildiğini belirtti. Kabine Baş Sekreteri Minoru Kihara ise ekonominin kur dalgalanmalarına karşı daha dayanıklı hale getirilmesi için çalışılacağını söyleyerek gerektiğinde piyasaya müdahale edilebileceğinin altını çizdi, ancak yenin mevcut seviyesine ilişkin doğrudan bir değerlendirmeden kaçındı.

TCMB Rezervlerinde Hızlı Gerileme

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın toplam rezervlerinin 26 Haziran ile sona eren haftada yaklaşık 8,2 milyar dolar gerileyerek 149 milyar dolar seviyesine indiği hesaplandı. Matriks Haber'in TCMB verilerinden yaptığı hesaplama göre 19 Haziran haftasında 157,2 milyar dolar olan rezervler bir hafta içinde bu düşüşü kaydetti. Rezervler, 30 Ocak 2026 haftasında 218,2 milyar dolar ile gördüğü tarihi zirveden bu yana dalgalı fakat aşağı yönlü bir seyir izliyor ve son dört haftada 160 milyar doların üzerindeki seviyelerden yaklaşık 149 milyar dolara kadar geriledi. TCMB'nin güncel rezerv rakamlarını perşembe günü saat 14.30'da açıklaması bekleniyor.

Özetle;

Doha'daki ABD-İran görüşmelerine yönelik temkinli iyimserlik, Hürmüz Boğazı'nda görece normalleşen seyir ve Irak'ın Basra ham petrolünde uyguladığı sert indirimle birlikte petrol fiyatlarındaki gerilemeyi destekledi. Aynı dönemde altın, güçlenen dolar ve Fed'in faiz artırımı beklentisi karşısında son on sekiz yılın en zayıf aylık performansına yaklaşırken, yen kırk yılın dibine geriledi ve TCMB rezervlerindeki hızlı erime sürdü. Bu tablo, jeopolitik gevşeme sinyallerinin para politikası baskılarıyla iç içe geçtiği, küresel piyasaların aynı anda birden fazla eksende temkinli pozisyon aldığı bir haftaya işaret ediyor.

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.