

Günün Piyasa Haritası

İran, salı günü yaptığı açıklamayla dört aylık çatışma sürecinin ardından bölgeye ulaşan üst düzey Amerikan temsilcileriyle görüşme masasına oturmayacağını duyurdu. Bu tutum, iki hafta önce imzalanan ateşkesin kalıcı bir barışa dönüşmesi yönündeki beklentilere ilişkin kafalarda soru işareti oluşturdu. İran tarafı, nükleer programa yönelik olası kısıtlamalar gibi daha karmaşık başlıklara geçmeden önce mevcut ateşkesin şartlarında mutabakata varılması gerektiğini vurguladı. Doha'ya giden Jared Kushner ve Steve Witkoff'un, İranlı yetkililerle doğrudan değil arabulucular üzerinden temas kuracağı belirtildi. İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayi, önümüzdeki günlerde Amerikan tarafıyla herhangi bir düzeyde görüşme planlanmadığını ifade etti. Katar tarafı ise iki ülke arasında teknik düzeyde temasların başlatılmasının öngörüldüğünü aktardı. Ortaya çıkan tablo, çerçeve anlaşmanın temel maddelerinde tarafların hala önemli görüş ayrılıkları taşıdığını gösteriyor.

Diplomatik cephedeki bu sertleşme, İran'ın petrol ihracatındaki toparlanma söylemiyle eş zamanlı geldi. İran Meclis ve Müzakere Heyeti Başkanı Muhammed Bakır Kalibaf, petrol yaptırımlarının fiilen askıya alındığını ve ülkenin petrolünü yaptırım öncesi döneme kıyasla %20 daha yüksek fiyattan sattığını açıkladı. Kalibaf, denizdeki ablukanın kaldırılmasının ardından on ila on iki günlük kısa bir sürede 40 milyon varilin üzerinde ihracat gerçekleştirildiğini, buna karşın ABD ablukası döneminde hiç petrol satılmadığını belirtti. Hürmüz Boğazı'ndaki egemenlik hakları konusunda da net bir dil kullanan Kalibaf, boğazın kıyıdaş ülkesi olarak buradaki düzenleme yetkisinden geri adım atılmayacağını vurguladı. ABD Başkan Yardımcısı JD Vance ise sürecin İran'ın boğazdan geçiş ücreti talep ettiği bir noktada sonlanmayacağını söyleyerek karşı bir çizgi çizdi.

Söz konusu gelişmeler emtia tarafında karışık bir görüntü oluşturdu. Sabah saatlerinde yukarı yönlü başlayan hareketin ardından an itibarıyla brent petrol %0,23 gerileyerek 73,21 dolar seviyesinde, WTI ise %0,40 değer kaybederek 69,63 dolardan işlem görüyor. Amerikan Petrol Enstitüsü verilerine göre ABD ham petrol stoklarının geçen hafta 6,1 milyon varil azalması ve benzin stoklarındaki düşüş, fiyatlara destek unsuru olarak öne çıkmıştı. Öte yandan Hürmüz Boğazı'ndaki tanker trafiğinin toparlanma sinyali vermesi ve arz kesintisi endişelerinin hafiflemesi brent petrol için yukarı yönlü ivmenin sınırlı kalmasına yol açıyor. Piyasaların gözü şimdi ABD Enerji Enformasyon İdaresi'nin açıklayacağı resmi stok verisinde.

Dolar Warsh Konuşması Öncesi Güçlendi

Dolar, bu hafta gerçekleşecek merkez bankası başkanlarının konuşmalarını bekleyen yatırımcıların temkinli duruşuyla G10 grubundaki tüm para birimleri karşısında değer kazandı. Bloomberg Dolar Spot Endeksi %0,2 yükselirken, yen dolar karşısında %0,1 gerileyerek 162,77 seviyesine indi. Güney Kore wonu ise küresel finans krizinden bu yana görülen en zayıf seviyelere doğru gerilemesini sürdürdü. Piyasaların gündeminde Fed Başkanı Kevin Warsh ile Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde'ın Avrupa'da yapacağı konuşmalar öne çıkarken, dikkatler perşembe günü açıklanacak ABD haziran ayı istihdam verisine kaydı. Söz konusu veri, faiz oranlarının seyrine dair yeni ipuçları arayan yatırımcılar için haftanın kritik eşliği olarak izleniyor.

Fed Fon Vadeli İşlemlerinde Temmuz Bahisleri Arttı

Fed fon piyasasında pozisyon alan yatırımcılar, merkez bankasının temmuz ayı toplantısında faiz artırımına gidebileceği ihtimaline giderek daha fazla ağırlık veriyor. Faiz oranı swapları şu an için çeyrek puanlık bir artışı yaklaşık %36 olasılıkla fiyatlıyor. Bu oran gelecek ayki toplantı için hala düşük bir seviyeyi işaret etse de Fed Başkanı Kevin Warsh'ın odağını fiyat istikrarına kaydırmasından önce neredeyse sifıra yakın seyreden beklentilerin belirgin biçimde yükseldiğine dikkat çekiyor. Ağustos vadeli federal fon kontratlarındaki açık

pozisyon sayısı, 17 Haziran toplantısından bu yana hızla arttı ve pazartesi kapanışı itibarıyla yaklaşık 590 bin sözleşmeye ulaştı. Bu rakam, haziran toplantısı öncesindeki 454 bin seviyesine kıyasla yaklaşık %30'luk bir genişlemeye işaret ediyor ve yeni pozisyonların büyük ölçüde kontratı açığa satan tarafta yoğunlaştığını gösteriyor. Opsiyon tarafında ise faiz artırımına karşı korunma talebi son dönemde belirgin şekilde arttı, ancak perşembe günü açıklanacak istihdam verisi bu bahisler için önemli bir sınav olacak. İşgücü piyasasında görülecek bir zayıflama sinyali, temmuz ayı faiz artırımını ihtimalini geriletebilir ve yakın zamanda açılan kısa pozisyonları baskı altına alabilir.

Hammack: Faiz Artırımı Masada Kalıyor

Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack, mevcut para politikasının ekonomi üzerinde belirgin bir kısıtlayıcı etki yaratmadığını belirterek, enflasyonu hedefe döndürmek için yeniden faiz artırımına gidilmesinin gerekebileceğini söyledi. İşgücü piyasasının tam istihdama yakın bir görünüm sergilediğini ve büyüme tarafının olumlu seyrettiğini ifade eden Hammack, buna karşın çekirdek enflasyonun hâlâ yüksek seviyelerde kaldığını ve fiyat baskılarının yalnızca enerji kaynaklı olmayıp geniş tabana yayıldığını vurguladı. Çekirdek hizmet enflasyonundaki yüksekliğin de sürdüğünü belirten Hammack, tüketici tarafının dirençli bir tablo çizdiğini ve Fed'in ikili hedefleri arasında şu aşamada belirgin bir gerilim görmediğini kaydetti. Temmuz toplantısında faiz artırımına ihtiyaç olup olmayacağı konusunda önceden bir karara varmayacağını, toplantıya açık fikirle yaklaşacağını söyleyen Hammack, yapay zeka yatırımlarının enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturduğuna da dikkat çekti. Yüksek faiz ortamının ekonominin diğer kesimleri üzerindeki olası etkilerinden duyduğu endişeyi de dile getiren Hammack, Fed yetkililerinin karar süreçlerinde şeffaflığın önemine işaret etti.

TCMB Zorunlu Karşılık Oranlarını Yükseltti

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, yayınladığı tebliğ ile zorunlu karşılık düzenlemesinde değişikliğe gitti. Buna göre 2023 yılında yürürlüğe giren ve döviz cinsinden mevduat/katılım fonu için Türk lirası cinsinden uygulanan %2,5 oranındaki ilave zorunlu karşılık uygulaması kaldırıldı. Buna karşın vadesiz ve bir aya kadar vadeli yabancı para mevduat/katılım fonlarına uygulanan zorunlu karşılık oranı %30'dan %32'ye, daha uzun vadeli oran ise %26'dan %28'e yükseltildi. Yurt dışı bankalar mevduatı ve katılım fonlarını kapsayan diğer yükümlülüklerde vadeye göre farklılaştırılmış oranlar korunurken, bankaların yurt içi yerleşiklerle yaptığı repo işlemlerinden sağlanan bir yıla kadar vadeli fonlarda oran %25 olarak uygulanmaya devam edecek. Yeni oranlar üzerinden zorunlu karşılık tesisinin 17 Temmuz 2026 tarihinde gerçekleştirileceği bildirildi.

Özetle

Gün, İran-ABD hattındaki diplomatik gerilimin yeniden yükselişi ile petrol piyasasındaki arz beklentileri arasındaki gerilimin belirlediği karmaşık bir tablo çiziyor. Bir yandan Tahran'ın müzakere masasından çekilmesi ve Kalibaf'ın petrol ihracatındaki toparlanmaya ilişkin açıklamaları jeopolitik riskin canlı kaldığını gösterirken, öte yandan Hürmüz Boğazı'ndaki arz normalleşmesi enerji fiyatlarındaki yukarı yönlü hareketi sınırılıyor. Döviz ve faiz cephesinde ise Fed cephesindeki Temmuz ayı faiz artırımını bahislerinin güçlenmesi, Hammack'ın enflasyona dair temkinli tonu ve Warsh'ın bu hafta yapacağı konuşma dolar tarafında destekleyici bir zemin oluşturuyor. Perşembe günü açıklanacak ABD istihdam verisi hem faiz beklentilerinin hem de dolar yönlü pozisyonların yeniden şekillenmesinde belirleyici olacak. Yurt içinde ise TCMB'nin zorunlu karşılık oranlarını yükseltmesi, sıkı para politikası duruşunun sürdürüldüğüne işaret ediyor.

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 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.