

Günün Piyasa Haritası

NATO toplantısı bugün Ankara'da başlıyor. 36. NATO Devlet ve Hükümet Başkanları Zirvesi'ne ev sahipliği yapacak Cumhurbaşkanlığı Külliyesi'nde bir araya gelecek üye ülke liderleri arasında ABD Başkanı Donald Trump da yer alacak. Zirve öncesinde açıklama yapan Trump, Rusya ile Ukrayna arasındaki savaşın sona erdirilmesine yönelik konuları NATO'nun gündemine taşıyacağını belirterek her iki tarafın da bir anlaşmaya oldukça yaklaştığı görüşünü paylaştı. Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy'in savaşın son bulmasını istediğini aktardı. İran ile sürdürülen müzakerelere de değinen Trump, sürecin olumlu ilerlediğini ancak kamuoyunun bu gelişmelere yeterince ilgi göstermediğini düşündüğünü söyledi. İran konusundaki tutumunu daha net biçimde ortaya koyan Trump ya bir anlaşmaya varılacağını ya da meselenin başka bir şekilde sonuçlandırılacağını, kendisinin ise diplomatik bir çözümü tercih ettiğini vurguladı, bu tercihin gerekçesi olarak 91 milyon İran vatandaşının bir çatışmadan olumsuz etkilenmesini istemediğini gösterdi. Nükleer zenginleştirme faaliyetlerinde İran tarafından taviz alındığını ve zenginleştirilmiş materyalin teslim edileceğini öne süren Trump, Hürmüz Boğazı'na ilişkin değerlendirmesinde bu güzergahın stratejik önemine dikkat çekti.

Zirve öncesinde açıklama yapan NATO Genel Sekreteri Mark Rutte ise Türkiye'nin 1952'den bu yana ittifakın en güçlü askeri unsurlarından biri olduğunu, Ankara'nın NATO içindeki konumunun ve zirveye ev sahipliği yapmasının özel bir önem taşıdığını dile getirdi.

Avrupalı müttefikler ile Kanada'nın savunma harcamalarını son bir yılda belirgin biçimde artırdığını, bu kapsamda 2025 ve 2026'da ek 258 milyar dolarlık savunma yatırımının hayata geçirildiğini belirten Rutte, Türk savunma sanayisinin İttifak'ın ihtiyaçlarına sağladığı katkının da önümüzdeki dönemde büyümeye devam edeceğini işaret etti.

Hürmüz'de Yeni Bir Gemi Olayı

Axios'un iki ABD'li yetkiliye dayandığı haberine göre İran ordusunun Hürmüz Boğazı'ndan geçen iki ticari gemiye füze saldırısı düzenlediği belirtildi. Saldırıda ciddi hasar oluşurken can kaybı yaşanmadığı, İran'dan ise henüz resmi açıklama gelmediği belirtiliyor. İddialar, UKMTO'nun Umman'ın Limah kıyıları açığında bir tankerin yabancı bir cisimle vurulduğuna dair daha erken saatlerdeki açıklamasının ardından gündeme geldi. Washington yönetiminin misilleme seçeneklerini değerlendirdiği de öne sürülüyor, ancak resmi bir doğrulama yok. Haberin etkisi ile bu sabah itibarıyla Brent 72,77 dolardan %0,95, WTI 69,21 dolardan %0,86 artışla işlem görürken yarı iletken sektörüne yönelik endişeler sonucu ABD vadeli işlemlerinde S&P 500 %0,36, Nasdaq 100 ise %1,16 değer kaybıyla seyreliyor.

Petrolde Arz Fazlası Fiyatları Baskılıyor

Hürmüz'deki gerilim tırmanmadan önce, dün petrol fiyatlarını aşağı çeken asıl etken küresel arz fazlası beklentisiydi. Haftanın ilk işlem gününde WTI 69 doların altına gerilerken Brent günü yaklaşık 72 dolardan tamamladı. Belirleyici gelişme, Suudi Aramco'nun Asya'ya yönelik petrolün satış fiyatını varil başına 11 dolar indirerek bölgesel referansın 1,50 dolar altına çekmesiydi. Bu adım 2020 ve 2015'teki fiyat savaşlarından bu yana ilk iskontolu fiyatlamaya oldu ve zayıf Asya talebiyle pazar payı kaygısına işaret ediyor. ABD-İran ateşkesi sonrası arz kesintisi endişelerinin azalması da bu beklentiyi güçlendirdi, savaş dönemi risk priminin büyük kısmı geri verildi ve bazı yatırım bankaları önümüzdeki dönemde arz fazlası uyarısı yapıyor. Hürmüz'deki tanker trafiği toparlansa da hala savaş öncesi seviyenin altında, dolayısıyla dünkü satış baskısının kaynağı jeopolitik gerilim değil arz fazlasıydı. İran'ın gemi saldırı sonrası ise bu sabah petrol vadelilerinde hafif bir yükseliş gözleniyor.

ECB'den Enerji Fiyatlarına İlişkin Uyarı

ECB Yönetim Kurulu Üyesi Isabel Schnabel, Roma'daki bir panelde Orta Doğu'daki ateşkes çabalarının enerji fiyatlarını gerilettiğini ancak küresel ekonominin çatışma öncesi koşullara dönmediğini belirtti. Barış sürecinin kırılgan olduğunu, doğal gazın savaş öncesi seviyelerin yaklaşık %40 üzerinde seyrettiğini hatırlatan Schnabel, çekirdek enflasyonun Euro Bölgesi'nde ivmesini büyük ölçüde koruduğunu da ekledi. Bu açıklamalar ECB'nin faiz artırımının devamına kapıyı kapatmadığı yönünde okunabilir.

Waller'dan Fed İletişimine İlişkin Değerlendirme

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller, Roma'daki bir konferansta sözlü yönlendirmenin dikkatli kullanıldığında hala değerli bir araç olduğunu belirtti. Fed Başkanı Warsh'ın veri odaklı iletişime yönelme çabasını değerlendiren Waller, bu aracın pandemi döneminde beklentileri şekillendirerek finansal koşulların erken sıkılaşmasına katkı sağladığını, ancak Fed'in zaman zaman aşırı katı davranarak hareket alanını daralttığını, 2020-2021'deki düşük faiz yönlendirmesinin buna örnek olduğunu söyledi. Warsh'ın %2 hedefini yeniden taahhüt etmekten çok mevcut bağlılığı teyit ettiğini belirten Waller, 2025'te desteklediği faiz indirimlerinin ardından işgücü piyasasının istikrar kazandığını ve odağın yeniden enflasyona kayabileceğini ifade etti. Piyasaların Fed'in tepki fonksiyonunu net biçimde anlamasının önemine de dikkat çekti, bu noktanın önümüzdeki dönemde iletişim politikasının merkezinde kalacağını vurguladı.

Enflasyonun Ana Eğilimi Yavaşladı

TCMB'nin Haziran Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'na göre tüketici fiyatları aylık %0,99 artarken yıllık enflasyon 0,50 puan gerileyerek %32,11'e indi. Akaryakıtın %4 gerilemesi enerji grubunu aşağı çekerken elektrik ve doğal gazda sırasıyla %2,69 ve %2,09'luk artışlar görüldü. İşlenmemiş gıda %2,83 gerilerken taze sebze-meyvedeki %10,22'lik düşüş öne çıktı, hizmet enflasyonu ise aylık %1,69'a, yıllık %39,64'e geriledi ve sezon geçişiyle giyimde de düşüş yaşandı. Üretici fiyatları aylık %1,80 artarken yıllık ÜFE 0,84 puan gerileyerek %28,09'a indi, bu tabloda TCMB ana eğilimin sınırlı yavaşladığını değerlendirdi. SGK düzenlemesinin temmuzda TÜFE'yi yaklaşık 0,22 puan yukarı çekmesi bekleniyor. Ayrıca TÜİK verilerine göre mevsimsellikten arındırılmış aylık TÜFE %1,75 ile yılın en düşük seviyesine (önceki %1,88) inerken çekirdek gösterge de %1,98'e (önceki %2,19) geriledi, bu da fiyatlamalardaki yavaşlamanın yalnızca mevsimsel etkilerden kaynaklanmadığına işaret ediyor.

Commerzbank'tan TCMB'ye Faiz İndirimi Değerlendirmesi

Commerzbank ekonomistleri, haziran verilerinin çekirdek enflasyonda sınırlı yavaşlamaya işaret ettiğini ancak TCMB'ye kısa vadede faiz indirimi için yeterli alan tanımadığını belirtti. Aylık %0,99'luk manşet verinin yıllıklandırıldığında yaklaşık %24'lük ivmeye karşılık geldiğini, İstanbul'daki yıllık enflasyonun %36 ile ülke genelinin üzerinde kaldığını ancak farkın daraldığını, gerçek enflasyonun %32-35 bandında olabileceğini aktardılar.

MSCI'dan Borsa İstanbul Açıklaması

Küresel endeks sağlayıcısı MSCI, Türk sermaye piyasalarına ilişkin değerlendirmesini yayımladı. Kuruluş, yatırım yapılabilirlik konusunda endişe tespit edilen durumlarda Türk sermaye piyasası araçlarını vaka bazında incelemeye devam edeceğini bildirdi, bu yaklaşımın belirli bir hisseye veya enstrümana özgü koşullara göre şekilleneceğini ima ediyor. Gerekli görülmesi halinde bireysel hisselerin serbest dolaşımdaki pay oranlarının yeniden gözden geçirilebileceğini açıklayan MSCI, bu kapsamda belirli fonların payları da dahil olmak üzere bazı hissedarların elindeki payların serbest dolaşım hesaplamasından çıkarılarak serbest dolaşım dışı olarak yeniden sınıflandırılabilirliğini duyurdu. Kuruluş, böyle bir değişiklik söz konusu olmadan önce müşterilerine bilgilendirme yapılacağını özellikle vurguladı, bu da olası revizyonların ani değil planlı bir süreç dahilinde uygulanacağına işaret ediyor. MSCI ayrıca daha önce paylaştığı takvimi yineleyerek Türkiye ve Endonezya piyasalarına ilişkin kapsamlı değerlendirmelerini Kasım

2026 Endeks Gözden Geçirme sürecinden önce kamuoyuyla paylaşacağını bildirdi. Yatırımcılar, endeks metodolojisinde veya serbest dolaşım hesaplamalarında yapılabilecek olası değişikliklerin özellikle yabancı fonların Türkiye'ye ayırdığı portföy büyüklüğü ve dağılımı üzerinde belirleyici olabileceğini, bu nedenle Kasım ayına kadar geçecek sürecin Borsa İstanbul'a yönelik yabancı ilgisi açısından yakından takip edilmesi gereken bir dönem olacağını değerlendiriyor.

Özetle

Bugün Ankara'da başlayan NATO Zirvesi'nde Trump'ın Rusya-Ukrayna ve İran diplomasisine ilişkin mesajları gündemi belirlerken Hürmüz'deki yeni gemi olayı bölgesel risklerin sürdüğünü gösterdi. Petrolde dünkü düşüşün kaynağının jeopolitik gerilim değil arz fazlası beklentisi olduğu görüldü, Schnabel'in temkinli değerlendirmesi de bu tabloyu destekledi. Fed cephesinde Waller'ın iletişim değerlendirmesi takip edilirken yurt içinde haziran enflasyonunun ana eğilimi sınırlı yavaşladı, ancak Commerzbank'a göre bu tablo TCMB'ye faiz indirimi için henüz yeterli alan tanımıyor. Borsada ise MSCI'nin vaka bazlı değerlendirme yaklaşımını sürdüreceği açıklaması izlendi.

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.