Günün Piyasa Haritası

Yeni haftaya, jeopolitik risklerin fiyatlamaların merkezine yeniden oturduğu bir tabloyla giriyoruz. Hafta sonu boyunca ABD ile İran arasındaki çatışma Hürmüz Boğazı ekseninde belirgin şekilde tırmandı ve taraflar arasında karşılıklı misilleme dalgası art arda geldi. ABD ordusu cumartesi günü savaş uçakları, insansız hava araçları ve savaş gemileriyle İran'a ait yaklaşık 140 askeri hedefi vurduğunu açıklarken, İran tarafı da toplamda 50'ye yakın füze ve insansız hava aracı fırlatarak Katar ve Umman'daki hedeflere yönelik saldırılarla karşılık verdi. Bu ölçekteki bir askeri hareketlilik, geçen ay yürürlüğe giren ateşkes anlaşmasının bu yıl içindeki en ciddi sınavlarından birini oluşturuyor ve dünya petrol arzının 5'te birinin geçtiği su yolundaki belirsizliği derinleştiriyor.

Gerginlik pazar günü de kesilmeden sürdü. ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı, Hürmüz Boğazı'ndan geçiş yapan sivil ve ticari gemilere yönelik saldırı kapasitesini zayıflatmak amacıyla İran'a yeni bir saldırı dalgası başlattığını duyurdu. Açıklamada bu talimatın İran güçlerinden hesap sorulması amacıyla Başkan Donald Trump tarafından verildiği vurgulandı.

Boğazın ticaret trafiğine açık olup olmadığı konusunda ise taraflar arasında net bir uzlaşı görünmüyor. İran'ın Devrim Muhafızları boğazı kapalı ilan ederken, ABD tarafı geçişin serbest kalması yönünde ısrarını sürdürüyor. Bu çelişki, petrol sevkiyatı ve navlun maliyetleri üzerinden emtia ve enerji piyasalarını haftaya damgasını vuracak ana risk unsuru haline getiriyor.

Hürmüz Boğazı'nda trafik durma noktasında

ABD ile İran arasında yeniden alevlenen çatışmalar ve Orta Doğu'daki gemilere yönelik saldırılar güvenlik kaygısını artırırken, Hürmüz Boğazı'ndan geçen gemi sayısı pazar günü son beş haftanın en düşük seviyesine geriledi ve gemi takip verilerine göre boğazdan yalnızca altı gemi geçiş yaptı. Boğazdan çıkan tankerler arasında 2 milyon varil İran petrolü taşıyan çok büyük bir ham petrol tankeri ile yaklaşık 500 bin varil Kuveyt petrol ürünü yüklü başka bir tanker bulunurken, üç boş tanker de petrol yüklemek üzere Körfez'e giriş yaptı, tankerlerin çoğu geçiş sırasında konum sinyallerini kapattı. Hafta sonu boğaza giren herhangi bir sıvılaştırılmış doğalgaz tankeri tespit edilmedi, bu da hem ham petrol hem de LNG sevkiyatındaki temkinli seyrin güvenlik risklerinin doğrudan bir yansıması olduğuna işaret ediyor.

Petrol vadelilerinde sert yükseliş

Sabah saatlerinde petrol vadelileri Hürmüz Boğazı'ndaki gerginliğin etkisiyle belirgin bir yükseliş kaydetti, Brent petrolün varil fiyatı 79,057 dolara çıkarak %4,05 artış gösterirken WTI petrolü 74,346 dolar seviyesinden %4,09 yükseliş kaydetti ve bu hareket hafta sonu ABD ile İran arasında yeniden başlayan askeri operasyonların doğrudan yansıması oldu. Boğazın durumuna ilişkin taraflar arasındaki çelişki de sürüyor, Trump Hürmüz Boğazı'nın ticari gemi trafiğine açık olduğunu belirtirken İran daha önce onaylanmayan bir rotayı kullanan bir geminin vurulmasının ardından boğazı kapattığını ilan etmişti ve bu belirsizlik fiili trafiğe de yansıyarak pazar günü boğazdan yalnızca altı gemi geçiş yapmasına yol açtı, bu rakam son beş haftanın en düşük seviyesi olarak kayda geçti. Arz tarafında ise tablo karışık, geçen ay imzalanan geçici anlaşmanın ardından küresel petrol arzı haziranda günlük 4,1 milyon varil artmış olsa da üretim hala savaş öncesi seviyenin günlük 9,4 milyon varil altında bulunuyor ve boğazın yeniden açılmasını öngören söz konusu anlaşmanın geleceği hafta sonu yaşanan saldırılarla birlikte yeniden soru işareti taşımaya başladı.

Saldırılardan faiz beklentisine uzanan zincir

Hafta sonu yoğunlaşan saldırılar ile Hürmüz Boğazı'ndaki belirsizlik petrol fiyatlarını yukarı taşıdı ve bu fiyat hareketi tahvil piyasasına da yansıdı. Petrol fiyatlarındaki sıçrama nedeniyle faiz oranlarına duyarlı iki yıllık Hazine tahvili getirisi üç baz puan artışla %4,24 seviyesine çıkarak Şubat 2025'ten bu yana en yüksek noktasına ulaştı, 10 yıllık tahvil getirisi de aynı miktarda artışla %4,59'a yükseldi. Bu hareket, bu hafta açıklanacak ABD tüketici ve üretici fiyat endeksleri ile Fed'in 27-28 Temmuz'daki toplantısı öncesinde geldi ve İran'daki gerilimin yeniden artmasıyla yükselen petrol fiyatları, Fed'in enflasyonla mücadele etmek için faiz oranlarını yeniden artırması gerekebileceği yönündeki beklentileri güçlendirdi.

Çip sektöründe iştah sınavı

SK Hynix hisseleri, ABD'de Nasdaq'ta cuma günü yüzde 13 yükselişle tamamlanan güçlü halka arz çıkışının ardından pazartesi günü Güney Kore'de yüzde 12'yi aşan değer kaybı yaşadı ve bu tablo yapay zeka odaklı yarı iletken sektöründeki risk alma iştahının ne kadar kırılgan bir zeminde durduğunu gözler önüne serdi. Düşüşün arkasında kar realizasyonunun yanı sıra, ABD'de işlem gören depo sertifikalarının oluşturduğu yeni fiyatlamanın şirketin gerçek değerine ilişkin hesaplamaları yeniden gündeme getirmesi ve bu süreçte ABD ile Güney Kore'deki hisseler arasında yüzde 20'nin üzerinde bir değerleme farkının oluşması yer alıyor. Bellek çipi talebinin gücü, arzın nasıl şekilleneceği ve şirketlerin hangi çarpanlarla fiyatlanacağı konusundaki belirsizlik yatırımcıları temkinli davranmaya itse de yapay zekaya yönelik yapısal talebin arzın üzerinde seyretmeye devam ettiği ve son satışların sektör görünümündeki bir bozulmadan değil pozisyon dengelemesinden kaynaklandığı değerlendirmesi öne çıkıyor, bu da düzeltmenin kısa vadeli olarak okunduğuna işaret ediyor.

Wall Street'te ikinci çeyrek bilançoları başlıyor

Bu hafta ABD'de ikinci çeyrek bilanço sezonu başlıyor ve Wall Street'in devlerinden gelecek mali tablolar, şirket karlarındaki güçlü seyrin bu çeyrekte de korunup korunmadığını test edecek. ABD'nin en büyük altı bankasından beşi salı günü, Morgan Stanley ise çarşamba günü sonuçlarını açıklayacak, bu bankalar arasında JPMorgan Chase ve Goldman Sachs da yer alıyor. Döviz piyasalarındaki işlem hacimlerinin son dönemde artması, bankaların alım satım masalarından gelecek gelirlerin güçlü çıkması yönünde bir beklenti oluşturuyor. Banka sonuçlarının ardından sırasıyla Netflix, BlackRock ve Johnson & Johnson gibi büyük şirketlerin bilançoları takip edilecek. LSEG IBES verilerine göre S&P 500 şirketlerinin ikinci çeyrek karlarının geçen yılın aynı dönemine kıyasla %23,4 artması bekleniyor, bu yüksek beklentide birinci çeyrek sonuçlarının piyasa tahminlerinin üzerinde gelmesi etkili oldu.

ABD enflasyon verisinde yavaşlama beklentisi

14 Temmuz Salı günü açıklanacak haziran ayı ABD TÜFE verisinde Goldman Sachs, çekirdek enflasyonun aylık bazda %0,17 artmasını ve yıllık artış hızının %2,9'dan %2,8'e gerilemesini bekliyor, bu tahmin piyasanın öngördüğü %0,2'lik aylık artışın altında kalıyor. Banka, manşet TÜFE'nin ise enerji fiyatlarındaki %4,4'lük düşüşün etkisiyle aylık bazda %0,11 gerileyeceğini, yıllık enflasyonun da %4,25'ten %3,87'ye ineceğini öngörüyor, piyasa beklentisi bu kalemde aylık %0,1 gerileme ve yıllık %3,8 seviyesi yönünde şekilleniyor. Genel piyasa tarafında yapılan bir ankete göre de manşet enflasyonun mayıs ayında gördüğü %4,2'lik zirveden %3,8 seviyesine inmesi beklenirken, çekirdek enflasyonun ise %2,9 seviyesinde sabit kalacağı öngörülüyor, bu da Goldman Sachs'ın tahminine kıyasla çekirdek tarafta daha ılımlı bir yavaşlama senaryosuna işaret ediyor. Bu hafta ayrıca Fed Başkanı Kevin Warsh'ın para politikasına ilişkin görünümü değerlendirmek üzere Kongre'de iki kez ifade vermesi bekleniyor, bu görüşmeler enflasyon verisiyle birlikte faiz patikasına dair piyasa fiyatlamasında belirleyici olacak.

Warsh'ın ilk Kongre sınavı

Fed Başkanı Kevin Warsh, göreve geldiğinden bu yana ilk kez bu hafta Kongre'de milletvekillerinin karşısına çıkacak ve 15-16 Temmuz tarihlerindeki bu sunumlar, açıklanacak haziran ayı enflasyon verileriyle aynı döneme denk geliyor. Salı günü Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'ndeki oturum başlamadan önce ABD haziran ayı TÜFE verisi açıklanacak, çarşamba günü ise ÜFE verisi gelecek ve Warsh hemen ardından bu kez Senato komitesinde milletvekillerinin sorularını yanıtlayacak. Warsh'ın bu ifadeleri, toplantı öncesindeki son önemli veri noktalarıyla aynı zamana denk gelmesi nedeniyle piyasadaki fikir birliğini yönlendirme fırsatı sunuyor ve haziran enflasyon rakamları Fed'in temmuz ayındaki faiz kararına dair beklentilerin şekillenmesinde belirleyici olacak.

F-35 için Ankara'ya yeşil ışık devam ediyor

ABD'nin NATO Daimi Temsilcisi Büyükelçi Matt Whitaker, Türkiye'ye F-35 savaş uçaklarının satışının mümkün olduğunu belirterek Başkan Donald Trump'ın Ankara ile bu konuda bir anlaşmaya varılabileceğine inandığını aktardı. Whitaker, ABD Kongresi'nin bu teknolojilerin Rusya'nın eline geçebileceği yönündeki kaygılarını anladığını ancak yine de böyle bir anlaşmanın gerçekleşebileceğini düşündüğünü belirtti. Türkiye'de düzenlenen NATO Zirvesi'ne ilişkin gözlemlerini de paylaşan Whitaker, Türk Silahlı Kuvvetleri'nin oldukça kabiliyetli bir müttefik olduğunu ve Batı ile entegre bir yapıya sahip bulunduğunu vurgulayarak iki ülke arasındaki ilişkinin daha da güçlendirilmesi gerektiğini söyledi, ABD'nin bazı kırmızı çizgileri bulunmakla birlikte Trump'ın bu konuda doğru anlaşmayı sağlayacağına güvendiğini ekledi. Olası bir satışın gerçekleşmesi halinde teslimat sürecinin uzun zaman alacağını belirten Whitaker, Türkiye'nin programa yeniden dahil edilmesi ve gerekli tüm şartları yerine getirmesi durumunda dahi uçakların kısa vadede teslim edilmeyeceğini de sözlerine ekledi.

Özetle

Yeni hafta, Hürmüz Boğazı merkezli askeri gerginliğin petrol fiyatlarını ve tahvil getirilerini yukarı taşıdığı, buna karşın gemi trafiğinin yavaşladığı bir tabloyla açılıyor, aynı dönemde yapay zeka çip sektöründeki düzeltme, Wall Street'te başlayan bilanço sezonu, salı günkü ABD enflasyon verisi ve Fed Başkanı Warsh'ın ilk Kongre sunumları ile Türkiye'ye F-35 satışına dair olumlu sinyaller piyasaların gündeminde öne çıkıyor.

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.