

Günün Piyasa Haritası

ABD Merkez Komutanlığı perşembe akşamı yaptığı açıklamada, Amerikan kuvvetlerinin İran'ın ticari gemilere yönelik saldırı kapasitesini zayıflatmayı hedefleyen kapsamlı bir gece operasyonu yürüttüğünü duyurdu. Operasyonda kıyı gözetleme sistemleri, hava savunma tesisleri ile askeri lojistik altyapısı ve çeşitli askeri varlıklar hedef alındı. Açıklamada köprülere yönelik vuruşlara da yer verildi, bu da hareketin savunma unsurlarının yanı sıra ikmal hatlarını da kapsadığını ortaya koyuyor. Wall Street Journal'ın ulaştığı ABD yetkilisine göre, Amerikan güçleri İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki gemilere düzenlediği saldırıları desteklemek için kullanılan bir liman kenti ile deniz üssüne uzanan ikmal yollarını kesmek amacıyla birden fazla köprüyü vurdu, Associated Press ise operasyonun cuma sabahı erken saatlerde ek köprü vuruşlarıyla genişletildiğini aktardı. Hürmüz güzergahına bağlı lojistik altyapısının doğrudan hedef alınması, boğazdaki sevkiyat güvenliğine dair belirsizliğin kısa vadede daha da derinleşebileceğine işaret ediyor.

Başkan Trump'ın, Hürmüz Boğazı yeniden açılmadığı sürece enerji tesisleri ve köprüler dahil askeri baskıyı artıracığı yönündeki uyarısına karşın Tahran geri adım atmadı. Devlet haber ajansı üzerinden yayılan açıklamada İran ordusu, altyapıya yönelik olası bir ABD saldırısı halinde bölgedeki tüm altyapının yıkılacağı mesajını verdi.

Reuters'e göre İran, Yemen'deki Husi müttefiklerinden de ABD enerji şebekesine saldırırsa Kızıldeniz'deki petrol güzergahını kapatmalarını talep etti. Bu tablo, Hürmüz ve Kızıldeniz üzerinden geçen petrol arzına yönelik risk priminin kalıcılışılabileceğine, ham petrolde yukarı yönlü baskının sürebileceğine ve güvenli liman taleplerinin altın ile dolar üzerinden fiyatlanmaya devam edebileceğine işaret ediyor.

İran'dan Altyapı Uyarısı

İran Lideri Hamaney'in danışmanı Muhbir, ülkenin enerji altyapısına yönelik olası bir saldırının bölgesel enerji tedarik zincirini tümüyle çökertebileceği uyarısını yineledi ve bu tür bir hamlenin geri dönüşü olmayan bir yıkıma yol açacağını vurguladı. Açıklama, Trump'ın enerji santrallerini ve köprüleri hedef alabileceğine dair sözlerinin hemen ardından geldi ve taraflar arasındaki karşılıklı tehdit dilinin sertleştiğini gösterdi. Bu söylem, Hürmüz güzergahına ek olarak İran içindeki üretim ve iletim kapasitesinin de risk haritasına girdiği anlamına geliyor, dolayısıyla petrol ve doğalgaz tarafında arz güvenliğine dair fiyatlanan risk priminin yalnızca boğaz geçişiyle sınırlı kalmayabileceğine işaret ediyor.

ABD'de Motorin 5 Doları Aştı

Amerikan Otomobil Kulübü verilerine göre ABD genelinde motorin galon fiyatı bir önceki güne kıyasla 7 sent artışla 5,01 dolara yükseldi ve savaşın başlangıcından bu yana kümülatif artış yüzde 33'e ulaştı. Hürmüz Boğazı'nda karşılıklı hava ve füze saldırılarının yeniden başlaması deniz taşımacılığını durma noktasına getirirken, Trump'ın İran limanlarına yönelik deniz ablukasını yeniden devreye alacağı açıklaması ile Körfez ülkelerinden boğazdan güvenli geçiş karşılığında ABD'ye yatırım talep edildiği yönündeki iddialar jeopolitik risk primini üst seviyeye taşıdı. Motorin, ticari taşımacılık ve ağır sanayiden tarım ile enerji üretimine uzanan geniş bir yelpazede birincil girdi olduğundan, bu fiyat artışının navlun maliyetleri üzerinden küresel enflasyon görünümüne yansıma riski taşıdığı değerlendiriliyor.

Altında Sert Haftalık Kayıp

Spot altının ons fiyatı yüzde 0,3 artışla 3.990 dolar seviyesinde işlem görürken, gün içinde 1 Temmuz'dan bu yana en düşük seviye test edildi ve hafta genelinde yüzde 3,2 değer kaybıyla 1 Haziran'dan bu yana en sert haftalık düşüş gerçekleşmek üzere. Gram altın ise yüzde 0,5 artışla 6.050 lira civarında seyrediyor. ABD ile İran arasındaki karşılıklı saldırıların geçen ay sağlanan ateşkese büyük ölçüde ortadan kaldırması, Hürmüz Boğazı'ndan petrol akışının sınırlandırılması ve Tahran'ın Husilerden Kızıldeniz ihracat rotasını kapatmaya hazır olmalarını istemesi petrol fiyatlarını bu hafta yaklaşık yüzde 12 yükseltti, bu da enflasyon beklentilerini yeniden canlandırarak Fed'in faiz artırımı ihtimalini güçlendirdi. Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, kamuoyu önünde faiz artırımı çağrısı yapan ilk Fed yetkilisi olurken, Fed Başkan Yardımcısı Philip Jefferson da enflasyonda kısa vadede iyileşme görülmemesi halinde faiz artırımına açık olduğunu belirtti, CME FedWatch verilerine göre aralık ayı için faiz artırma olasılığı yüzde 73 olarak fiyatlanıyor. Faiz getirisi olmayan altının bu ortamda getirisi olan varlıklar karşısında değer kaybetmesi, güvenli liman talebinin jeopolitik risk primine rağmen enflasyon ve faiz beklentileri tarafından gölgelendiğini gösteriyor.

Teknoloji Hisselerinde Sert Satış

Yatırımcıların teknoloji hisselerinden çıkışını hızlandırmasıyla küresel borsalar ikinci gününde de gerileme yaşadı ve yılın başında hızlı yükseliş kaydeden çip üreticilerindeki satış baskısı derinleşti. MSCI Asya Pasifik hisse senedi endeksi yüzde 2,7 düşerek son iki ayın en düşük kapanışına yaklaşırken, Japonya'nın Nikkei 225 endeksi yüzde 5,2 gerileyerek Mart ayından bu yana en kötü gününü geride bıraktı. Sektörün önde gelen isimlerinden Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Nisan 2025'ten bu yana en sert günlük düşüşünü yaşarken, Kioxia Holdings hisseleri yüzde 16'ya varan kayıpla işlem gördü. Piyasada hakim olan görüş, yatırımcıların sağlıklı bir bilanço yapısı korunurken sürdürülebilir büyümenin sağlanıp sağlanamayacağı konusunda temkinli bir tutuma geçtiği, bu nedenle sermaye harcaması yönlendirmelerinin yeniden odak noktası haline geldiği yönünde, kazanç sezonu boyunca dalgalanmanın sürmesi beklenirken yapay zeka temasının uzun vadeli seyrinin bozulmadığı değerlendiriliyor. Nasdaq vadelileri bu sabah itibarıyla yüzde 1,5 aşağıda işlem görüyor.

Trump'tan Çin'e Sert Tehdit

Başkan Trump, Perşembe gecesi yaptığı açıklamada Çin'i 2020 seçimlerine müdahale etmekle suçlayarak, Kasım ayındaki ara seçimler öncesinde dünyanın ikinci büyük ekonomisiyle ilişkileri köklü biçimde bozmakla tehdit etti. Bu söylem, ABD-Çin hattında ticaret ve tarife cephesinde yeniden gerilim ihtimalini gündeme taşıyor, dolayısıyla yatırımcıların jeopolitik risk değerlendirmesinde Ortadoğu kaynaklı baskının yanına Washington-Pekin ilişkilerine dair belirsizliği de eklemesi gerekebilir.

IMF'den Euro Bölgesi Uyarısı

IMF, Ortadoğu'daki savaşın Euro Bölgesi ekonomik görünümünü zayıflattığını belirterek, bölge büyümesinin 2025'teki yüzde 1,4 seviyesinden 2026'da yüzde 0,9'a gerilemesini, 2027'de ise yüzde 1,2'ye toparlanmasını öngördü. Fon, manşet enflasyonun 2025'teki yüzde 2,1 seviyesinden 2026'da yüzde 2,9'a yükseleceğini, 2027'de yüzde 2,3'e gerileyeceğini tahmin ederken, bu yıl ve gelecek yıla ilişkin büyüme öngörülerinin savaş öncesi tahminlerin sırasıyla 0,5 ve 0,2 puan altında kaldığını aktardı. Ortadoğu'daki savaşın enerji piyasalarında yol açacağı aksamanın bölge için en büyük belirsizlik kaynağı olduğu vurgulanan açıklamada, risklerin daha zayıf büyüme ve daha yüksek enflasyon yönünde ağırlık kazandığı belirtildi, bu tablo Euro bölgesi varlıklarında büyüme-enflasyon dengesine dair fiyatlama riskinin yakın vadede canlı kalabileceğine işaret ediyor.

Fitch'ten Türkiye Notu Beklentisi

Bugün yurt içi piyasalarda gündemin öne çıkan başlığı, Fitch'in piyasa kapanışı sonrasında açıklaması beklenen Türkiye kredi notu değerlendirmesi. Kurumun not ve görünümde herhangi bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor, dolayısıyla mevcut fiyatlamalarda bu değerlendirmeye dair sürpriz bir hareket ihtimali sınırlı görünüyor. Beklentinin sabit kalması, gözlerin açıklamanın içeriğinden çok eşlik edecek değerlendirme metnindeki söyleme çevrilmesine yol açabilir, zira notun teyit edilmesi durumunda dahi metindeki risk vurguları TL varlıklarında kısa vadeli fiyatlamaya yaratabilir.

Özetle

Günün ana teması, ABD-İran gerginliğinin askeri boyutta derinleşerek enerji ve emtia piyasalarına sirayet etmesi oldu; Hürmüz ve Kızıldeniz güzergahlarındaki arz güvenliği endişesi motorin ve petrol fiyatlarını yukarı çekerken, güçlenen enflasyon ve faiz artırım beklentileri altını haftalık bazda sert bir düşüşe sürükledi. Teknoloji ve çip hisselerindeki satış baskısı küresel risk iştahını zayıflatırken, IMF'nin Euro Bölgesi için düşük büyüme ve yüksek enflasyon uyarısı ile Trump'ın Çin'e yönelik tehdidi jeopolitik ve makro belirsizliği çok yönlü hale getirdi. Yurt içinde ise gözler, kapanış sonrası açıklanacak Fitch değerlendirmesine çevrilmiş durumda.

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 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 dayanarak 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.