

Günün Piyasa Haritası

ABD ile İran arasındaki askeri gerginlik çarşamba gecesi de kesintiye uğramadan sürdü, ABD ordusu İran'a yönelik hava saldırılarını üst üste on ikinci geceye taşıdı, bu adım Trump'ın Hürmüz Boğazı'nda gemilere ateş açılması halinde Tahran çevresindeki köprü veya enerji santrallerini vuracakları yönündeki tehdidinin ardından geldi. İran Devrim Muhafızları, boğazın güney rotasının mayınlı olduğunu öne sürerek denizcilik şirketlerini uyardı, boğazın kendi kontrollerinde olduğunu ve ABD operasyonları sürdüğü müddetçe tamamen kapalı sayılacağını duyurdu, bu açıklama küresel enerji nakliyesinde en kritik geçiş noktalarından birinde operasyonel risk algısını doğrudan yükseltti. Husiler ise savaşa yeni bir cepheden fiilen dahil oldu, Kızıldeniz'de iki Suudi petrol tankerine füze ve insansız hava aracıyla saldırı düzenledi, bu saldırılar su yolundaki tankerleri doğrudan hedef alan ilk saldırılar olarak kayıtlara geçti ve Kızıldeniz güzergahındaki arz güvenliğine yönelik riskin artık fiili bir aşamaya taşındığını ortaya koydu.

ABD Başkanı Trump, İran'ın anlaşma yapmaya niyetli olduğunu ancak henüz bu adımı atacak konumda olmadığını belirtti. Tahran yönetiminin yakın vadede müzakereye hazır hale geleceğini savundu ve nükleer silah edinimine izin verilmeyeceğini yineledi. İran Dışişleri Bakanı Erakçi, ABD'nin olası saldırılarına destek sağlayan tarafların desteğin türü ne olursa olsun meşru hedef sayılacağını duyururken İran Meclis Başkanı Kalibaf, kendi petrol ihracatları engellendiği sürece bölgede hiçbir ülkenin petrol satamayacağını, güvenlik sağlanmadığı takdirde hiçbir enerji altyapısının güvende olmayacağını ifade etti.

Bu gelişmeler enerji fiyatlarına doğrudan yansıdı. Brent petrolün varil fiyatı %2 artışla 96 dolar seviyesine çıkarak 8 Haziran'dan bu yana görülen en yüksek düzeye ulaştı, WTI ise %1,7 yükselişle 88,27 dolara yükseldi. Bu sabah ise Brent petrol 92,20 dolar, WTI ise 87,45 dolar seviyelerinde işlem görüyor. Petrolde biriken risk primi, çatışmanın hem Hürmüz hem Kızıldeniz üzerinden iki ayrı arz güzergahını aynı anda tehdit etmesi nedeniyle kalıcı hale gelme eğiliminde, bu durum enerji ithalatçısı ekonomiler ve enflasyon beklentileri üzerindeki baskıyı yakın vadede daha belirgin kılabilir. Dolayısıyla merkez bankalarına yönelik şahin beklentilerini gücünü de kuvvetlendirecektir.

İran'dan ABD'ye Karşılık Tehdidi

İran Devrim Muhafızları'na yakın bir askeri kaynak, ABD'nin İran'daki köprü veya enerji santrali gibi altyapı tesislerine yönelik olası bir saldırıya karşılık, bölgedeki ABD çıkarlarıyla bağlantılı altyapı ve enerji tesislerine misilleme yapılacağını duyurdu, bu açıklama Trump'ın Hürmüz Boğazı'nda bir gemiye ateş açılması halinde Tahran çevresindeki köprü veya enerji santralini vuracakları yönündeki tehdidine doğrudan yanıt niteliği taşıdı. Aynı kaynak, Hürmüz Boğazı'ndan geçişin İran'ın koordinasyonu ve düzenlemeleriyle gerçekleşmesi halinde güvenli sayılacağını, aksi durumda boğazı kontrol etme konusundaki kararlılıktan vazgeçilmeyeceğini ve gerekli karşılığın verileceğini belirtti. Bu açıklama, çatışmanın taraflarca karşılıklı olarak enerji altyapısını hedef alma noktasına taşınabileceğini göstererek Hürmüz üzerinden geçen küresel ham petrol arzına yönelik fiyatlamaya endişesini derinleştiriyor, boğazdaki risk primi bu tür karşılıklı tehdit döngüleri sürdükçe kalıcılılaşabilir.

Alphabet Karda Rekor Kırdı

Alphabet, 2026 yılının ikinci çeyreğinde geliri geçen yılın aynı dönemine göre %24 artışla 119,8 milyar dolara yükseldi, net karı ise %298 artarak 112,1 milyar dolara ulaştı. Hisse başına kar bir önceki yılın ikinci çeyreğinde 2,31 dolarken bu dönemde 9,11 dolara çıktı, şirket bu sıçramayı yapay zeka yatırımlarının işin her katmanına yayılmasına bağladı. Google Cloud gelirlerinin %82 büyümesi ve Gemini uygulamasının aylık aktif kullanıcı sayısının 950 milyona çıkması, bulut ve yapay zeka tarafındaki talebin somut gelire dönüştüğünü gösteren en güçlü işaretler oldu. Sonuçlar, teknoloji devlerinde yapay zeka harcamalarının artık karlılığa yansıdığı tezini güçlendirerek Alphabet hissesi ve genel olarak teknoloji endeksleri için pozitif bir fiyatlamaya sinyali oluşturuyor.

Tesla Karda Beklenti Altında

Tesla'nın ikinci çeyrek net karı geçen yılın aynı dönemindeki 1,17 milyar dolardan 1,1 milyar dolara geriledi, şirket bu düşüşü araştırma ve geliştirme harcamalarındaki artışa bağladı ve araç satışlarındaki güçlü seyrin bu maliyet yükünü dengelemeye yetmediğini belirtti. Düzeltilmiş hisse başına kar geçen yılın 40 sentinden 33 sente indi, Wall Street beklentisi ise 53 sent düzeyindeydi, bu şekilde kar tarafında belirgin bir sapma oluştu. Buna karşılık gelir %26 artışla 28,24 milyar dolara çıkarak analistlerin 26,4 milyar dolarlık beklentisini aştı, araştırma ve geliştirme harcamaları da yıllık %49 artışla 2,37 milyar dolara yükseldi. Kar tarafındaki zayıflık hisseyi kapanış sonrası işlemlerde %2,7 gerilettiler, normal seansta da %1,3 kayıp yaşanmıştı, yıl başından bu yana değer kaybı ise %17'ye yaklaştı, bu tablo şirketin güçlü gelir büyümesine rağmen karlılık tarafında piyasayı ikna edemediğini gösteriyor.

Çin-ASEAN Enerji Bildirisi

Çin ile ASEAN dışişleri bakanları Manila'daki toplantılarında, Orta Doğu'daki gelişmelerin bölge ekonomilerine olası yansımalarına karşı alınacak önlemleri ve bölgesel enerji işbirliğinin güçlendirilmesini öngören ortak bildiriye kabul etti, Çin tarafı bu kapsamda bölgesel tedarik zincirinin istikrarını artırma taahhüdünde bulundu. Bu adım, Hürmüz ve Kızıldeniz üzerindeki gerilimin Asya'nın enerji ithalatına yönelik arz güvencesini zedelememesi için erken bir koordinasyon çabası olarak öne çıkıyor, bölgesel tedarik zincirlerine yönelik güvence beklentisi Asya enerji ithalatçısı ekonomiler için risk priminin bir kısmını dengeleyebilir.

Moody's Türk Bankalarını Teyit Etti

Moody's, Türkiye İş Bankası, Türk Ekonomi Bankası, VakıfBank, Yapı Kredi, DenizBank ve Şekerbank'ın kredi notlarını teyit ederek tüm bankaların uzun vadeli mevduat notlarına ilişkin görünümünü durağan olarak korudu. İş Bankası'nın notu Ba3/NP seviyesinde sabit kalırken kararın gerekçesinde varlık kalitesi ve karlılıkta beklenen zayıflama ile istikrarlı sermaye ve likidite tamponları arasındaki denge öne çıktı, notun yükselmesi için ülke notundaki artış ve bankanın finansal temellerindeki güçlenme şart koşuldu. TEB ve DenizBank'ın yabancı para notlarının Türkiye'nin ülke tavanıyla sınırlı kaldığı yinelenirken VakıfBank'ın Temel Kredi Değerlendirmesi b2 seviyesinde sabit tutuldu, Yapı Kredi ve Şekerbank ise ulusal ölçekte sırasıyla Aaa.tr ve Aa2.tr notlarını korudu. Notların ve görünümünün sabit kalması, bankacılık sektörü için mevcut risk algısında kısa vadede bir bozulma beklenmediği anlamına geliyor ve banka hisselerinde yukarı yönlü bir katalizörden çok mevcut fiyatlamaların teyidi olarak okunuyor.

TCMB Faiz Kararı Bekleniyor

Piyasaların gözü, TCMB Para Politikası Kurulu'nun bugün saat 14.00'te açıklayacağı temmuz ayı faiz kararına çevrildi. Anket yapılan 18 kurumun tamamı politika faizinin %37 seviyesinde sabit kalacağını öngörürken piyasadaki asıl beklenti faiz değişikliğinden çok fonlama yapısındaki olası normalleşmeye odaklanıyor, zira gecelik borç verme penceresinin ağırlık kazanmasıyla bankaların fiili fonlama maliyeti yaklaşık %40'a çıkmış durumda. Haftalık repo ihalelerine dönülmesi halinde fonlama maliyetinin politika faizine yaklaşarak yaklaşık 300 baz puan gerilemesi bekleniyor, bu adım piyasalarca faiz indirim sürecine geçişin ilk sinyali olarak okunabilir. Katılımcıların çoğunluğu ilk indirimin eylül ayında geleceğini öngörürken yıl sonu politika faizi için medyan beklenti %35, ortalama beklenti ise %34,9 olarak şekillendi, bu rakam bir önceki ankette %34 seviyesindeydi ve indirim patikasının biraz daha temkinli fiyatlandığına işaret ediyor.

Kurumsal tarafta S&P Global Market Intelligence de benzer bir çerçeve çiziyor ve TCMB'nin bugünkü toplantıda faizi sabit bırakacağını öngörüyor, kurum haziran ortasından bu yana küresel enerji fiyatlarındaki gerilemenin enflasyon görünümüne sınırlı destek sağladığını ancak temmuzda yeniden tırmanan Orta Doğu geriliminin bu iyimserliği zayıflatıldığını belirtiyor. S&P, temmuz ayında enflasyonda görülebilecek bir yavaşlamanın tek başına yeni bir indirim döngüsü başlatmayacağını, ancak düşüşün önümüzdeki aylarda sürmesi halinde Merkez Bankası'nın dördüncü çeyrekte indirim için zemin hazırlayabileceğini değerlendiriyor, bu da piyasadaki eylül odaklı beklentiye kıyasla daha ihtiyatlı bir takvime işaret ediyor.



Özetle

Gün, Orta Doğu'daki çatışmanın Hürmüz ve Kızıldeniz üzerinden iki ayrı cepheye yayılmasıyla enerji fiyatlarında kalıcı bir risk primi oluşturuyor, İran ile ABD arasındaki karşılıklı misilleme söylemi bu primin yakın vadede erimesini zorlaştırıyor. Teknoloji tarafında Alphabet'in güçlü sonuçları yapay zeka yatırımlarının karlılığa dönüştüğünü gösterirken Tesla'da gelir büyümesine rağmen kar tarafındaki zayıflık hisseyi baskılıyor. Türk bankacılık sektöründe Moody's'in notları sabit tutması mevcut fiyatlamayı teyit eden bir gelişme olarak öne çıkarken piyasaların asıl odağı bugün açıklanacak TCMB kararında, gerek yerli anket katılımcıları gerek S&P Global Market Intelligence faizin sabit kalacağı ve asıl mesajın fonlama yapısındaki olası normalleşmede aranacağı görüşünde birleşiyor.

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.