

Günün Piyasa Haritası

Küresel piyasalar haftanın en kritik işlem gününe jeopolitik riskler ile para politikasına ilişkin belirsizliklerin aynı anda güç kazandığı bir ortamda giriyor. Günün en önemli gündem maddesini Fed'in faiz kararı oluştururken, son 24 saatte Orta Doğu'dan gelen haber akışı da yatırımcıların risk algısını yeniden bozdu. ABD, İran'ın Orta Doğu'daki Amerikan üslerini hedef alan balistik füze saldırısını engellediğini açıklarken, İran cephesi de ABD hedeflerine yönelik operasyon düzenlediğini duyurdu. Aynı dönemde Tahran yönetimi, Hürmüz Boğazı'nın ancak taraflar arasında uzlaşa sağlanması halinde yeniden açılabileceğini yinelerken, ABD Başkanı Donald Trump da anlaşmaya varılamaması durumunda İran'a yönelik yeni askeri adımların masada olduğunu söyledi. Böylece son günlerde diplomatik çözüm beklentisiyle gerileyen jeopolitik risk primi yeniden yükselişe geçerken, enerji arz güvenliği ve küresel enflasyon görünümüne ilişkin endişeler de yeniden fiyatlanmaya başladı. Bu gelişmeler eşliğinde petrol fiyatlarının ABD ham petrol stoklarındaki düşüşün de desteğiyle yükselişini sürdürmesi, piyasalarda enflasyon kaygılarını güçlü tutarken, bu gece Fed'den gelecek mesajların bu tabloyu nasıl şekillendireceği yakından izlenecek.

Jeopolitik risklerdeki tırmanışın enerji piyasalarına yansımaları, para politikası beklentilerini de yeniden gündemin merkezine taşıdı. OPEC+'ın eylül ayının ardından üretim artışlarını durdurmayı değerlendirdiğine yönelik haber akışı da petrol fiyatlarını destekleyen bir diğer unsur olurken, enerji maliyetlerinde yeniden başlayan yükseliş enflasyondaki iyileşme sürecinin kalıcılığına ilişkin soru işaretlerini artırıyor. Bu görünüm, küresel tahvil piyasalarında temkinli seyrin korunmasına neden olurken, yatırımcıların riskli varlıklara yönelik iştahını da sınırlıyor.

Bu tablo içinde bugün tüm dikkatler Fed'in faiz kararına çevrilmiş durumda. Piyasalarda politika faizinin sabit bırakılması temel senaryo olmayı sürdürse de yükselen enerji fiyatlarının enflasyon görünümünü yeniden bozabileceği endişesi nedeniyle sürpriz bir faiz artışı ihtimali tamamen dışlanmıyor. Bu nedenle yatırımcılar yalnızca faiz kararını değil, karar metnini, oy dağılımını ve Fed Başkanı Kevin Warsh'ın toplantı sonrasında vereceği mesajları da yakından takip edecek. Özellikle yılın geri kalanına ilişkin para politikası beklentilerini şekillendirecek yönlendirmeler, dolar, tahvil faizleri, emtia fiyatları ve küresel hisse piyasalarının kısa vadeli yönü açısından günün en kritik fiyatlamaya başlığı olacak.

Suudi Arabistan'da Enerji Altyapısı Yeniden Hedefte

Husilerin Suudi Arabistan'daki Aramco'ya ait bir rafineriyi hedef alan saldırısı, Orta Doğu'da jeopolitik risklerin enerji arzına yönelik endişeleri yeniden artırmasına neden oldu. Günlük 400 bin varil kapasiteli rafinerinin faaliyetlerini geçici olarak durdurması arz güvenliğine ilişkin kaygıları desteklerken, şirketin tesisi kısa süre içinde yeniden devreye alma planı ilk aşamada olası arz kaybını sınırlıyor. Buna rağmen enerji altyapısının yeniden hedef alınması, Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizliklerle birlikte değerlendirildiğinde petrol fiyatlarında jeopolitik risk priminin yüksek kalmasını destekleyen gelişmeler arasında yer alıyor.

OPEC+'ta Kota Artışlarına Ara Sinyali

OPEC+'ın eylül ayında planlanan son üretim artışının ardından yılın kalan bölümünde kota artışlarını durdurmayı değerlendirmesi, petrol piyasasında arz görünümüne ilişkin beklentilerin yeniden şekillenmesine neden oldu. Delegelerin aktardığı plana göre üretim artış döngüsünün eylül ayında tamamlanması öngörülürken, nihai kararın piyasa koşullarına göre verileceği belirtiliyor. Jeopolitik risklerin yeniden yükseldiği mevcut ortamda OPEC+'ın daha temkinli bir üretim politikası izleme ihtimali öne çıkıyor.

ABD Tüketici Güveninde Zayıflama Sürüyor

ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi temmuz ayında 90,8'e gerileyerek piyasa beklentisinin altında kaldı. Mevcut ekonomik koşullara ilişkin değerlendirmelerde görülen zayıflama, tüketicilerin iş gücü piyasası ve ekonomik aktiviteye yönelik daha temkinli bir görünüm benimsediğine işaret ediyor. Fed toplantısı öncesinde açıklanan veri tek başına para politikası beklentilerini değiştirecek nitelikte değil. Ayrıca büyümenin baskılanacağını da söylemek bu veri ile doğru olmaz. Buna karşılık piyasalar, Fed'in politikası açısından daha çok enflasyon ve istihdam verilerine odaklı kalacak.

SK Hynix'in Yatırım Harcamaları Endişeleri Artırdı

SK Hynix'in ikinci çeyrekte karını altı kat artırmasına rağmen 2026 yılı sermaye harcaması beklentisini en az 31 milyar dolara yükseltmesi, yapay zeka kapasitesine yönelik aşırı yatırım endişelerini güçlendirdi. Bellek kıtlığının fiyatlama gücünü desteklemeyi sürdürmesine karşın yatırımcılar artık güçlü finansal sonuçlardan çok bu ölçekteki yatırımların sürdürülebilirliğine odaklanıyor. Hisselerde görülen sert değer kaybı da piyasanın veri merkezi yatırımlarında kapasite fazlası riskini daha fazla fiyatlamaya başladığını gösterirken, yapay zeka temasında sermaye harcamalarının verimliliği teknoloji hisseleri açısından temel risk başlıklarından biri olmaya devam ediyor.

Bugün Gözler Fed'in Faiz Kararında

Küresel piyasalarda bugün tüm dikkatler Fed'in faiz kararına çevrilmiş durumda. Genel beklenti politika faizinin mevcut seviyesinde korunması yönünde olsa da yükselen enerji fiyatları ve jeopolitik risklerin enflasyon görünümünü yeniden bozabileceğine yönelik endişeler nedeniyle sürpriz bir faiz artışı ihtimali tamamen göz ardı edilmiyor. Vadeli piyasalarda temmuz toplantısında sınırlı da olsa faiz artışı olasılığı fiyatlanırken, yatırımcılar yalnızca kararın kendisine değil, kararın oy dağılımına da odaklanmış durumda. Özellikle faizlerin sabit bırakılması halinde gelebilecek muhalif oylar, Fed içerisinde daha sıkı para politikasını savunan kanadın güç kazanıp kazanmadığına ilişkin önemli bir sinyal olarak değerlendirilecek.

Faizlerin sabit tutulması piyasa beklentisiyle uyumlu bir sonuç olsa da asıl belirleyici unsur Fed Başkanı Kevin Warsh'in toplantı sonrası vereceği mesajlar olacak. Enflasyonla mücadelede daha kararlı bir duruş sergilemesi ve gerekirse ilave faiz artışlarına açık kapı bırakması halinde piyasalarda eylül toplantısına ilişkin beklentiler yeniden şekillenebilir. Buna karşılık olası bir sürpriz faiz artırımını ise yalnızca mevcut beklentileri değil, Fed'in enflasyonla mücadele stratejisini de yeniden fiyatlamaya açarak tahvil faizleri, dolar ve küresel risk iştahı üzerinde güçlü bir etki yaratabilir. Bu nedenle karar kadar, karar metni ve Başkan Warsh'ın yönlendirmeleri de piyasaların kısa vadeli yönü açısından kritik önem taşıyacak.

Fitch'ten Avrupa Büyümesine Enerji Uyarısı

Fitch Ratings, İran kaynaklı enerji şokunun etkilerinin devam etmesi nedeniyle gelişmiş Avrupa ekonomilerinde büyüme görünümünü aşağı yönlü revize ederken enflasyon baskılarının süreceği uyarısında bulundu. Kuruluş, enerji fiyatlarındaki yükselişin ekonomik aktivite üzerinde baskı oluşturacağını değerlendirirken, Hürmüz Boğazı'nda yaşanabilecek olası uzun süreli aksaklıkların da görünüm üzerindeki aşağı yönlü riskleri artırdığına dikkat çekti. Bu değerlendirme, Avrupa ekonomilerinde büyüme görünümüne ilişkin belirsizliklerin sürdüğüne ve enerji fiyatlarının para politikası beklentileri üzerindeki etkisinin devam edebileceğine işaret ediyor.

Türkiye ile Irak Ekonomik İş Birliği Derinleşiyor

Türkiye ile Irak arasında eğitim, ulaştırma, sanayi, afet yönetimi ve savunma sanayisini kapsayan beş yeni anlaşmanın imzalanması, iki ülke arasındaki ekonomik ilişkilerin daha güçlü bir zemine taşındığını gösteriyor. Özellikle ulaştırma ve sanayi alanlarında atılan adımların Kalkınma Yolu Projesi başta olmak üzere bölgesel ticaret ve lojistik ağlarının güçlendirilmesine katkı sağlaması bekleniyor. Anlaşmaların kısa vadede piyasa fiyatlamalarına doğrudan etkisi sınırlı olsa da orta ve uzun vadede Türkiye'nin bölgesel ticaret hacmi ve altyapı yatırımları açısından destekleyici bir çerçeve oluşturması bakımından önem taşıyor.

Özetle

Küresel piyasalar Fed'in faiz kararı öncesinde hem artan jeopolitik riskleri hem de para politikasına ilişkin belirsizlikleri aynı anda fiyatlıyor. Orta Doğu'da enerji altyapısına yönelik saldırılar ve ABD petrol stoklarındaki gerileme petrol fiyatlarını desteklerken, ABD'de zayıflayan tüketici güveni, akaryakıt maliyetlerinde artışın etkisini gösteriyor. Teknoloji cephesinde SK Hynix'in rekor yatırım planı yapay zeka harcamalarının sürdürülebilirliğine ilişkin tartışmaları yeniden gündeme taşırken, Fitch Avrupa ekonomileri için enerji kaynaklı risklerin devam ettiğine dikkat çekiyor. Yurt içinde ise Türkiye ile Irak arasında imzalanan yeni anlaşmalar iki ülke arasındaki ekonomik entegrasyonu güçlendirecek uzun vadeli adımlar olarak öne çıkarken, günün en kritik fiyatlama başlığı Fed'in kararı ve toplantı sonrasında verilecek yönlendirmeler olmaya devam ediyor.

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 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.