

Günün Piyasa Haritası

Küresel piyasalar yeni güne, İran ile ABD arasında yürütülen sürecin yön değiştirdiği ancak riskin ortadan kalkmadığı bir ortamda giriyor. Başkan Trump'ın ateşkesi uzatma ihtimalini düşük görmesinin ardından bu kez ateşkesin müzakerelerin başlamasına alan açmak için uzatıldığını açıklaması, hafta başında oluşan "çatışma yeniden başlayabilir" beklentisini zayıflattı. Bu gelişme, piyasanın kısa vadede diplomasiyi yeniden fiyatlamasına neden olurken, sürecin tamamen kopmadığına işaret ediyor. Ancak fiyatlama davranışı bu iyimserliğin sınırlı olduğunu gösteriyor. İran'ın görüşmelere katılma konusunda net bir adım atmaması ve ABD tarafındaki temasların belirsizleşmesi, sürecin hala kırılgan bir yapıda olduğunu ortaya koyuyor. Bu nedenle piyasa bir çözüme değil, yalnızca zaman kazanımını fiyatlıyor.

Bu tabloyu daha kritik hale getiren unsur ise enerji tarafındaki tepki. Ateşkesin uzatılmasına rağmen petrol fiyatlarının yüksek kalmaya devam etmesi, piyasanın ana risk algısının değişmediğini gösteriyor. Brent petrolün 98 dolar seviyesine yakın seyretmesi, Hürmüz hattındaki arz kesintisinin fiyatlamasının merkezinde olduğunu ortaya koyuyor. Bu da oldukça normal bir fiyatlama. Bunun nedeni Hürmüz Boğazı'nın İran tarafında kapalı tutulmasına eşlik eden ABD ablukası... Bu belirsizlikler ortadan kalkmadığı sürece enerji fiyatları üzerinde tam bir rahatlama görmek oldukça zor.

Dow Jones endeksi dün 49.149,38 seviyesinde yüzde 0,59 düşüşle tamamladı. S&P 500 endeksi 7.064,01 seviyesinde yüzde 0,63 kayıpla kapanırken, Nasdaq endeksi 24.259,96 seviyesinde yüzde 0,59 geriledi.

BIST 100 endeksi ise dün 14.375,40 seviyesinde yüzde 0,76 düşüşle tamamladı.

Bu sabah emtia tarafında altın 4.761 seviyesinde yükseliş eğilimini korurken, gümüş 78 seviyesi üzerinde primli seyreliyor. Petrol fiyatlarında ise geri çekilme sınırlı kalıyor ve yüksek seviyeler korunuyor.

ABD Çin ilişkileri geriliyor mu

ABD ile Çin arasında son günlerde söylem bazlı bir gerilim dikkat çekiyor. Trump'ın Çin'i İran'a silah göndermekle itham etmesine karşı Çin tarafı bu iddiaları reddederken, mevcut tablo sert bir ayrışmadan çok karşılıklı pozisyon alma sürecine işaret ediyor. Bu başlık şu aşamada piyasa için ana risk değil; ancak küresel ticaret tarafında düşük yoğunluklu bir baskı unsuru olarak izlenmeye devam ediyor.

Warsh para politikasında bağımsızlık vurgusu yaptı

Trump'ın Fed başkanlığına aday gösterdiği Kevin Warsh, Senato'daki konuşmasında para politikasının bağımsızlığının hayati önemde olduğunu vurgularken, faiz patikasına ilişkin net bir yönlendirme yapmaktan kaçındı. Warsh'ın özellikle Başkan Trump'a faiz indirimi sözü vermediğini ifade etmesi ve fiyat istikrarını öncelik olarak konumlandırması, piyasada beklenen güvercin dönüş algısını zayıflattı. Bu söylemin piyasa açısından önemi, verdiği sinyal kadar vermediği sinyalde yatıyor. Faiz indirimi konusunda açık bir yönlendirme yapılmaması, özellikle enerji fiyatlarının yukarı yönlü risk oluşturduğu mevcut ortamda, küresel likidite beklentilerinin daha temkinli kalmasına neden olabilir. Bu da riskli varlıklarda yukarı yönlü hareketlerin sınırlı kalabileceği bir çerçeve oluşturuyor.

Tüm gözler TCMB üzerinde

Yurt içinde piyasanın odağı bu hafta Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın faiz kararına çevrilmiş durumda. Genel beklenti politika faizinde mevcut seviyenin korunması yönünde şekillenirken, asıl belirleyici unsur karar metninin tonu olacak. Özellikle son dönemde enerji fiyatlarında yeniden oluşan yukarı yönlü risk ve bunun enflasyon görünümüne olası etkileri, Merkez Bankası'nın iletişim dilinde daha temkinli bir çerçeveye işaret edebilir.

Piyasa açısından kritik soru, Merkez Bankası'nın mevcut sıkı duruşu ne kadar süre koruyacağı. Eğer küresel tarafta enerji fiyatları yüksek kalmaya devam ederse, bu durum iç enflasyon beklentilerini de yukarı çekebilir ve politika alanını daraltabilir. Bu nedenle TCMB'den gelecek mesajlar yalnızca kısa vadeli fiyatlama değil, aynı zamanda risk primi ve sermaye akımları açısından da belirleyici olacak.

Özetle

Piyasalar 22 Nisan'a, jeopolitik riskin ortadan kalkmadığı ancak kısa vadede ötelenmiş görüldüğü bir ortamda giriyor. Ateşkesin uzatılması tansiyonu düşürse de petrol fiyatlarının yüksek kalması, enerji arzına yönelik endişenin devam ettiğini gösteriyor. ABD tarafında Warsh'ın net bir faiz sinyali vermemesi, küresel likidite beklentilerini temkinli tutarken; Türkiye'de gözler TCMB kararına çevrilmiş durumda. Ana çerçeve değişmiş değil: enerji, jeopolitik risk ve para politikası üçlüsü piyasanın yönünü belirlemeye devam ediyor.

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 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.