

## Piyasalarda Son Gelişmeler

Hafta sonu ABD–İran hattında tansiyon yeniden yükseldi. İran’ın Hürmüz Boğazı konusunda söylem değiştirmesi ve ABD’nin bir İran gemisine müdahale ettiğini duyurması, sürecin yalnızca diplomatik değil aynı zamanda sahaya yansıyan bir gerilim haline geldiğini gösterdi. Bu gelişmeler, enerji arzına ilişkin risk algısını yeniden öne çıkardı.

Petrol fiyatları bu tabloya hızlı bir tepki verdi. Hürmüz hattındaki belirsizliğin artmasıyla birlikte fiyatlarda belirgin yükselişler görülürken, piyasa yeniden arz kesintisi ihtimalini dikkate almaya başladı. Bu durum enerji piyasasında dengenin henüz kalıcı şekilde sağlanmadığını ortaya koyuyor. Buna karşılık petrol fiyatları 100 dolar seviyesinden anlamlı ölçüde aşağıda fiyatlanıyor. Brent petrol 91 dolar seviyesindeyken ABD tipi ham petrol fiyatları 86 dolar seviyesinde bulunuyor.

Enerji maliyetlerindeki artış, enflasyon beklentilerini yeniden yukarı çekti. Bu da tahvil piyasasında satışları tetiklerken, ABD tahvil faizlerinde yukarı yönlü hareketi beraberinde getirdi. Aynı süreçte doların da değer kazandığı görülüyor. Yani piyasa çok güçlü olmamakla birlikte yeniden sıkı finansal koşullar senaryosuna yaklaşmış durumda.

Altın tarafında ise alışılmış güvenli liman tepkisinin zayıf kaldığı dikkat çekiyor. Artan faiz beklentileri ve güçlenen dolar, değerli metal üzerinde baskı oluşturdu. Bu durum, yatırımcıların kısa vadede likidite ve getiri arayışını önceliklendirdiğini gösteriyor. Altın küresel piyasalarda 4800 dolar seviyesinde işlem görüyor ve %0.59 satıcı...

Kripto varlıklarda daha sınırlı ve temkinli bir seyir izleniyor. Bitcoin tarafında küçük ölçekli yükselişler görülse de fiyatların dar bir bantta hareket ettiği dikkat çekiyor. Bu da yatırımcıların net bir yön almak yerine gelişmeleri izlemeyi tercih ettiğini gösteriyor.

Diplomasi tarafında belirsizlik devam ediyor. ABD yeni görüşmelere açık bir duruş sergilerken, İran’ın bu sürece katılımı netlik kazanmış değil. Bu durum piyasalarda iki farklı senaryonun aynı anda fiyatlanmasına neden oluyor: hem uzlaşma ihtimali hem de gerilimin yeniden tırmanma riski. Buradan gelecek haber akışları piyasa fiyatlamalarının yönünü tayin edecek. Pakistan cephesinden yapılan açıklamada İran’ın görüşmelere katılabileceği açıklamaları mevcut durumda piyasaları umutlu tutan en önemli gelişme.

Genel tabloya bakıldığında, piyasaların yönü büyük ölçüde haber akışına bağlı şekilde oluşuyor. Bu da fiyat hareketlerinin daha hızlı, daha keskin ve daha kısa vadeli olmasına neden oluyor. Dolayısıyla mevcut ortamda oynaklığın yüksek kalmaya devam etmesi bekleniyor. Jeopolitik stresin ölçütünü belirleyecek gelişmeler ve haber akışları ana gündem maddesi olmaya devam edecek.

**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.