

## Günün Piyasa Haritası

Küresel piyasalardaki fiyatlamaya mekanizması belirgin bir eksen üzerinde konumlanmıştır. ABD Başkanı Trump'ın İran'a tanıdığı sürenin sonuna yaklaşılırken diplomatik temaslar yoğunlaşsa da, elle tutulur bir ilerleme kaydedilememektedir. 45 günlük ateşkes için yürütülen müzakereler sonuçsuz kalmaya devam ederken, İran'ın gelen tekliflere sert ve kapsamlı bir yanıt vermesi ve geri adım atmaması, sürecin kırılğan yapısını gözler önüne sermektedir. ABD tarafının bu yanıtı yetersiz bulması ve sürenin nihai olduğuna dair söylemini sürdürmesi, piyasanın odak noktasını tamamen değiştirmiştir. Artık fiyatlamaya, bir anlaşma ihtimali üzerine değil, sürenin dolması halinde ortaya çıkabilecek askeri ve ekonomik sonuçlar üzerine inşa edilmektedir. Bu nedenle piyasa, haber akışına tepki vermekten ziyade, yaklaşan zaman eşiğini fiyatlayan bir yapıya bürünmüştür.

### Enerji piyasasında fiyat değil, arz sorunu ön plana çıkmaktadır.

Petrol fiyatlarının yüksek seyretmesi, piyasanın bu durumu geçici bir gelişme olarak değerlendirmedeğini göstermektedir. Burada belirleyici olan petrolün fiyat seviyesi değil, arzın sürdürülebilirliğine yönelik belirsizliktir. Hürmüz Boğazı çevresindeki risk, enerji akışının siyasi ve askeri gelişmelere bağımlı hale gelmesine yol açarken, piyasa bu durumu kalıcı bir sorun olarak fiyatlamaktadır. Bu durum, küresel enflasyon beklentilerinin yukarı yönlü seyretmesine neden olmaktadır.

### ABD piyasaları yükseldi ancak risk algısı düşmedi.

ABD piyasaları günü pozitif bir kapanışla tamamladı. S&P 500 %0,44 artışla 6.611,83 seviyesinde, Nasdaq %0,54 artışla 21.996,34 seviyesinde ve Dow Jones %0,36 yükselişle 46.669,88 seviyesinde kapandı. Aynı gün VIX endeksi %1,26 artışla 24,17 seviyesine yükselerek volatilitenin yüksek seyrini koruduğunu gösterdi. Bu tablo, yükselişe rağmen piyasada temkinli duruşun devam ettiğini ortaya koymaktadır.

Sabah seansında vadeli endeksler, mevcut tabloyla uyumsuz bir görünüm sergilemektedir. Dow Jones vadeli endeksi 46.539,3 seviyesinde yüzde 0,28'lik bir düşüşle işlem görürken, S&P 500 vadeli endeksi 6.580,2 seviyesinde yüzde 0,48'lik bir gerileme kaydetmektedir. Nasdaq vadeli endeksi ise 24.044,7 seviyesinde yüzde 0,61'lik bir düşüşle daha zayıf bir performans sergilemektedir. Bu fiyatlamaya, piyasada risk algısının devam ettiğini ve yukarı yönlü hareketlerin kırılğanlığını gözler önüne sermektedir.

### Avrupa piyasalarında zayıf görünüm devam ederken, İngiltere pozitif ayrışmaktadır.

Avrupa piyasalarında genel olarak satış baskısı hakim olmuştur. DAX endeksi yüzde 0,56 düşüşle 23.168,08 seviyesinde, Euro Stoxx 50 endeksi yüzde 0,70 gerileyerek 5.692,86 seviyesinde ve CAC 40 endeksi yüzde 0,24 düşüşle 7.962,39 seviyesinde kapanmıştır. Buna karşın FTSE 100 endeksi yüzde 0,69 yükselişle 10.436,29 seviyesine ulaşarak pozitif bir ayrışma göstermiştir. Bu ayrışma, enerji fiyatlarının belirli sektörleri desteklediğini işaret etmektedir.

### Tahvil ve altın piyasası enflasyon baskısını işaret etmektedir.

Amerika Birleşik Devletleri'nde 10 yıllık tahvil faizlerinin %4,354 seviyesinde seyretmesi, altın fiyatlarında zayıf bir görünüm sergilemektedir. Bu durum, riskli piyasa koşullarında altının geleneksel olarak değer kazanma eğiliminin aksine, piyasanın mevcut durumda enflasyon ve faiz oranlarına daha fazla odaklandığını göstermektedir. Yatırımcılar, yüksek faiz ortamında alternatif yatırım araçlarına yönelmektedir.

**Borsa İstanbul'da ise yükseliş eğilimi gözlemlenmekle birlikte, mevcut riskler devam etmektedir.**

BIST 100 endeksi günü %1,36 artışla 13.112,31 puandan, BIST 30 endeksi ise %1,45 yükselişle 14.970,91 puandan tamamlamıştır. Bankacılık endeksindeki %1,94'lük artış, piyasada özellikle bu sektörde güçlü bir alım iştahı olduğunu işaret etmektedir. Ancak, bu yükselişin tek başına olumlu bir gösterge olarak değerlendirilmesi yanıltıcı olabilir. Küresel düzeyde enerji maliyetlerinin yüksek seyretmesi ve faiz oranlarının yukarı yönlü baskısı, Türkiye gibi gelişmekte olan piyasalar üzerinde baskı oluşturmaya devam etmektedir. Bu bağlamda, piyasadaki yükselişin sürdürülebilirliği büyük ölçüde dışsal faktörlere bağımlı olacaktır.

**Bu haftanın piyasa yönünü belirleyecek ana başlıkları:**

Bu haftanın en kritik gündem maddesi, Trump tarafından belirlenen sürenin sonuçları olacaktır. Bunun yanı sıra, ABD'de açıklanacak Mart ayı enflasyon verileri, enerji fiyatlarındaki artışın ekonomiye ne denli hızlı yansıdığını ortaya koyacaktır. Federal Rezerv tutanakları ve yetkililerin açıklamaları faiz beklentilerini şekillendirirken, Türkiye'de açıklanacak veriler de iç piyasa açısından önemle takip edilecektir.

**Sonuç:**

Piyasa, yalnızca gelişmeleri değil, aynı zamanda bu sürecin nihai sonuçlarını da fiyatlamaktadır. Diplomatik çabalar devam etse de, ilerleme kaydedilememesi nedeniyle aşağı yönlü riskler daha belirgin hale gelmektedir. Sabah saatlerinde vadeli piyasalarda gözlemlenen satış baskısı da bu durumu desteklemektedir. Önümüzdeki saatlerde yapılacak açıklamalar ve özellikle belirlenen sürenin nasıl sonuçlanacağı, piyasanın yönünü tayin edecek en kritik unsur olacaktır.

**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 istatistikî 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.