

Günün Piyasa Haritası

Küresel piyasalarda fiyatlama bu sabah belirgin şekilde değişmiş durumda. ABD Başkanı Trump'ın, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması şartıyla İran ile iki haftalık ateşkesi kabul ettiğini açıklaması, son günlerde fiyatlanan en kötü senaryonun kısa vadede geri plana itildiğini gösteriyor. Kararın, İran'a verilen sürenin dolmasına saatler kala gelmesi ve sahadaki operasyonların durdurulduğunun belirtilmesi, sürecin fiili olarak yumuşadığını ortaya koyuyor. Bu gelişme, piyasanın doğrudan askeri genişleme riskini fiyatlamaktan çıkıp, bu riskin kısa vadede ötelenmesini baz alan yeni bir dengeye geçmesine neden oldu.

Enerji piyasasında sert çözüme, ana baskı zayıflıyor

Son haftalarda küresel piyasa üzerinde en büyük baskıyı oluşturan enerji arz riski, bu gelişmeyle birlikte belirgin şekilde zayıfladı. İran'ın ateşkes süresince Hürmüz Boğazı'nı geçişlere açacağını ancak bunun askeri koordinasyon ve teknik sınırlamalar çerçevesinde gerçekleşeceğini açıklaması, arzın tamamen serbest değil kontrollü şekilde normale döneceğine işaret ediyor. Bu çerçevede petrol fiyatlarında sert bir geri çekilme görüldü. Brent petrol 95,05 dolar seviyesinde %13,01 düşüşle işlem görürken, WTI petrol 96,74 dolar seviyesinde %14,35 değer kaybı yaşıyor. Bu fiyatlama, enerji kaynaklı enflasyon baskısının kısa vadede sınırlanabileceği beklentisini güçlendiriyor. Ancak Hürmüz hattında kontrolün İran'da kalmaya devam etmesi ve geçişlerin koşullu olması, riskin tamamen ortadan kalkmadığını açık şekilde gösteriyor.

ABD piyasaları toparlanıyor, vadeli cephede güçlü alımlar var

ABD piyasaları son günlerde jeopolitik risk nedeniyle baskı altında kalmıştı ancak ateşkes haberiyle birlikte güçlü bir toparlanma sürecine giriyor. Bu sabah vadeli endekslerde belirgin bir risk iştahı görülüyor. S&P 500 vadeli endeksi 6.823 seviyesinde %2,50 yükselirken, Nasdaq vadeli endeksi 25.142 seviyesinde %3,16 artıda işlem görüyor. Dow Jones vadeli endeksi ise 47.879 seviyesinde %2,28 primli seyrediyor. Bu hareket, piyasanın savaş riskini tamamen fiyatlamayı bırakmadığını ancak kısa vadede ötelenmesini baz alarak pozisyonlarını yeniden dengelediğini gösteriyor. Özellikle Nasdaq tarafındaki daha güçlü performans, faiz beklentilerindeki gevşemenin teknoloji hisselerine hızlı yansımalarını ortaya koyuyor.

Asya piyasaları güçlü yükseldi, risk algısı hızlı çözüldü

Asya piyasaları bu sabah küresel fiyatlamaların en güçlü gerçekleştiği bölge oldu. Japonya Nikkei endeksi yaklaşık %5 yükselirken, Güney Kore KOSPI endeksi %5'in üzerinde prim yaptı. Bölge genelinde görülen güçlü alımlar, enerji maliyetlerindeki düşüşün Asya ekonomileri için doğrudan bir rahatlama anlamına geldiğini gösteriyor. Bu tablo, piyasanın sadece jeopolitik riskin azalmasını değil, aynı zamanda maliyet baskısının da hafiflemesini fiyatladığını ortaya koyuyor. Ancak bu hareketin kalıcılığı doğrudan ateşkes sürecinin devamına bağlı olacak.

Yurtiçinde daha destekleyici bir zemin oluşuyor

Küresel risk iştahındaki toparlanma ve petrol fiyatlarındaki geri çekilme, Türkiye açısından daha destekleyici bir tablo oluşturuyor. Enerji maliyetlerinin düşmesi enflasyon baskısını sınırlayabilecek bir unsur olarak öne çıkarken, küresel piyasalardaki iyimserlik Borsa İstanbul tarafında alım iştahını artırabilir. Bu ortamda özellikle bankacılık ve sanayi hisseleri öne çıkabilecek sektörler olarak dikkat çekiyor. Ancak küresel gelişmelere yüksek duyarlılık nedeniyle bu olumlu görünümün kalıcılığı dış akışa bağlı olmaya devam edecek.

Ateşkes sürecinde kritik iki risk başlığı öne çıkıyor

İki haftalık ateşkes kararı piyasa için güçlü bir rahatlama sağlasa da sürecin kalıcılığı iki ana başlığa bağlı olacak. ABD Kongresi'nin yeniden toplanmasıyla birlikte anlaşmanın siyasi zeminde tartışılması bekleniyor. Her iki siyasi kanattan ateşkese destek verilse de, sürecin kalıcı hale getirilmesi yönünde baskı oluşuyor. Bu durum, ateşkesin iç siyasi dinamiklere de bağlı olduğunu gösteriyor.

Diğer tarafta ABD'nin bölgeye askeri yığınak yapmaya devam etmesi, sürecin kırılma riskini koruduğunu ortaya koyuyor. Uçak gemisi ve amfibi grupların hareket halinde olması, diplomatik sürecin yanında askeri opsiyonların da masada tutulduğunu gösteriyor.

Sonuç

Piyasa çok kısa sürede sert bir senaryo değişimi yaşadı. Savaş ve arz şoku fiyatlamaından, ateşkes ve kontrollü normalleşme beklentisine geçiş yapıldı. Petrol fiyatlarındaki sert düşüş ve hisse senedi piyasalarındaki güçlü yükseliş bu değişimi net şekilde ortaya koyuyor. Ancak piyasa artık riskin ortadan kalktığını değil, ötelenmiş olduğunu fiyatlıyor. Hürmüz Boğazı'nda geçişlerin kontrollü olması ve askeri varlığın sürmesi, sürecin halen kırılma riskini gösteriyor. Önümüzdeki günlerde siyasi ve askeri gelişmeler ile sahadaki uygulamanın nasıl ilerleyeceği fiyatlamanın yönünü belirleyecek.

**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.