

Günün Piyasa Haritası

Küresel piyasalarda son 24 saatin ana teması, ABD ile İran arasında varılan iki haftalık ateşkesin ardından gelen güçlü rahatlatma hareketinin ne ölçüde sürdürülebileceğinin sorgulanması oldu. Ateşkes kararıyla birlikte Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılabilirliğine dair beklentiler güçlenirken, enerji arzına ilişkin en kötü senaryolar kısa vadede geri plana itildi. Bu gelişme petrol fiyatlarında sert bir düşüşü, hisse senedi piyasalarında ise güçlü bir yükselişi beraberinde getirdi. Ancak İran tarafının ateşkesin ihlal edildiğine yönelik açıklamaları ve sahadaki tansiyonun tam anlamıyla düşmemesi, piyasanın bu süreci kalıcı bir normalleşme olarak fiyatlamasını şimdilik sınırlıyor.

Enerji fiyatlarında ilk düşüş sonrası denge arayışı öne çıkıyor

Ateşkesle birlikte petrol fiyatlarında görülen sert geri çekilme kalıcı olmadı ve fiyatlar yeniden yukarı yönlü tepki verdi. Sabah saatleri itibarıyla vadeli işlemlerde WTI petrol 97,72 dolar seviyesinde %3,51 yükselirken, Brent petrol 97,25 dolar ile %2,64 artıda işlem görüyor. Spot piyasada ise daha yatay bir görünüm hakim. Bu tablo, enerji krizinin tamamen ortadan kalkmadığını; piyasanın ilk şoku sindirdikten sonra yeni bir denge seviyesinde fiyatlamaya yaptığını gösteriyor.

ABD piyasaları yükseldi, ancak temkinli görünüm sürüyor

ABD borsaları ateşkes sonrası günü güçlü kazançlarla tamamladı. Dow Jones %2,85 artışla 47.909 seviyesine, S&P 500 %2,51 yükselişle 6.782 seviyesine ve Nasdaq %2,80 primle 22.634 seviyesine ulaştı. Buna karşın vadeli işlemler tarafında sabah saatlerinde daha temkinli bir tablo öne çıkıyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,15, S&P 500 vadeli endeksi ise %0,20 ekside seyrediyor. Bu ayrışma, piyasanın net bir yön oluşturmakta zorlandığını ve haber akışına duyarlı bir şekilde hareket ettiğini gösteriyor.

Fed tutanakları: Enflasyon riski gündemde kalmaya devam ediyor

Fed'in mart toplantısına ait tutanaklar, enerji fiyatlarındaki artışın enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturabileceğine işaret ediyor. İran kaynaklı enerji şokunun sürmesi halinde, bu durumun faiz indirim sürecini geciktirebileceği vurgulanıyor. Bu mesaj, piyasada oluşan gevşeme beklentilerinin kırılmasına neden oluyor ve risk iştahının sınırlanmasında önemli bir rol oynuyor.

Altında düzeltme var, ancak risk algısı tamamen çözülmüş değil

Altın fiyatları 4.721 dolar seviyesine gerileyerek önceki günkü güçlü yükselişin ardından kısa vadeli bir düzeltme sürecine girdi. Bu hareket, piyasanın risk algısındaki kısmi normalleşmeyi yansıtsa da, fiyatların halen yüksek seviyelerde bulunması güvenli liman talebinin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor.

Türkiye'de güçlü fiyatlamaya, makro tarafta temkinli duruş

Küresel risk iştahındaki toparlanma Türkiye varlıklarına olumlu yansırken, Borsa İstanbul'da güçlü bir yükseliş izlendi. BIST 100 endeksi günü %4,76 artışla 13.536 seviyesinden tamamlarken, özellikle bankacılık hisseleri öncülüğünde geniş tabanlı alımlar dikkat çekti. Türkiye'nin CDS primindeki gerileme de risk algısındaki iyileşmeyi destekleyen önemli bir unsur oldu.



Buna karşılık makro cephede daha ihtiyatlı bir tablo öne çıkıyor. OECD, Türkiye için 2026 büyüme beklentisini %3,3'ten %3,2'ye düşürürken, Dünya Bankası da benzer şekilde aşağı yönlü revizyon yaptı. TCMB'nin son fiyat gelişmeleri raporunda ise enflasyonun ana eğiliminde zayıflama sinyali verilse de, hizmet enflasyonu ve maliyet baskılarının sürdüğü vurgulandı. Bu nedenle piyasalardaki güçlü fiyatlamaya rağmen ekonomik görünümde temkinli duruş korunuyor.

Günün odak noktası: ABD verileri

Bugün küresel piyasaların odağında ABD'den gelecek kritik makro veriler yer alıyor. TSİ 15:30'da açıklanacak enflasyon verisi, enerji fiyatlarındaki hareketin tüketici fiyatlarına ne ölçüde yansıdığını gösterecek. Aynı saatlerde açıklanacak dördüncü çeyrek büyüme verisi ise ekonomik aktivitenin gücüne dair önemli sinyaller verecek. Bu iki veri birlikte, Fed'in faiz politikasına ilişkin beklentilerin yeniden şekillenmesinde belirleyici olacak.

Sonuç

Piyasalar çok kısa sürede savaş ve enerji şoku fiyatlamasından, ateşkes ve kontrollü normalleşme beklentisine yöneldi. Ancak son gelişmeler, bu geçişin kalıcı bir dengeye işaret etmekten ziyade kırılğan bir iyimserlik içerdiğini gösteriyor. Gün içinde jeopolitik haber akışı ve enerji fiyatlarındaki oynaklık, piyasanın yönü üzerinde belirleyici 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.