

Günün Piyasa Haritası

ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,10 seviyesine yerleşerek Temmuz 2007'den bu yana en yüksek noktasını gördü. Bu hareket, Fed'in Ekim toplantısında yeni bir artırıma gideceği beklentisini fiyatlara taşıırken hisse değerlemelerinde kullanılan iskonto oranını da yukarı itti. Baskı tek bir kaynaktan gelmedi. Beklentileri belirgin şekilde aşan öncü PMI verileri, zayıf talep gören 5 yıllık ihale, Fed cephesinden gelen ek sıkılaştırma sinyali ve 100 doların üzerinde tutunan Brent aynı seansta üst üste bindi. Wall Street'teki geri çekilme %1 civarında sınırlı kalsa da Nasdaq'ın dört günlük yükseliş serisi sona erdi. Sabah saatlerinde ise baskı Japon tahvil piyasasına yayıldı.

Jeopolitik cephede tablo iki yönlü. Washington ile Pekin arasındaki ticari ateşkesin uzatılması, Xi'nin ABD ziyaretinin ilk gününe olumlu bir zemin hazırladı. İran ile yürütülen dolaylı temaslarda ise tarafların kamuya açık pozisyonlarında yumuşama görülmedi.

Borsa İstanbul açısından belirleyici soru, ABD faizlerindeki sıçramanın gelişmekte olan piyasa risk primlerine ne ölçüde yansıtacağı. Petroldeki gerilemenin sağladığı kısmi rahatlama bu baskıyı dengelemeye yetmeyebilir. Seans içinde yön, öğleden sonraki ABD verileri ve peş peşe gelecek Fed konuşmacılarıyla belirlenecek.

ABD Tahvil Faizleri 2007 Seviyesinde

10 yıllık faizde çarşamba günü yaşanan yükseliş, yaklaşık 18 ayın en sert günlük hareketi oldu. Gösterge tahvil günü 15 baz puanı aşan artışla %5,10 seviyesinde tamamladı. Gün içinde %5,125'i test eden 10 yıllık faiz küresel finans krizi öncesinden bu yana görülmemiş bir seviyeye çıkarken, Fed beklentilerine duyarlı 2 yıllık faiz 13 baz puanı aşan yükselişle %4,9'un üzerine taşındı. Satışı tetikleyen ana veri ABD öncü PMI setiydi. İmalat PMI 53,6 beklentiye karşı 57,0, hizmetler PMI ise 55,8 beklentiye karşı 58,7 geldi, bileşik endeks 56,0'dan 58,4'e çıktı. Ardından gelen 5 yıllık ihale, bir önceki %4,393'e karşılık %5,033 faizle sonuçlandı.

Ekonomi açısından tablo yalnızca kamu finansmanı ile sınırlı değil. Yükselen faizler 40 trilyon dolarlık kamu borcunun yanı sıra konut kredisinden kredi kartına kadar tüm borçlanma maliyetlerini yukarı itme riski taşıyor, Hazine Bakanı Bessent'in uzun vadeli tahvillerde yoğunlaştırdığı geri alımlar ise şimdilik faizleri frenleyemedi. Bu aktarımın ilk izleri konut kredisi tarafında görülmeye başladı. MBA'nın çarşamba günü açıkladığı verilere göre 30 yıllık sabit konut kredisi faizi bir hafta içinde %6,97'den %7,12'ye yükselirken kredi başvuruları %1,5 geriledi. Bir önceki haftadaki %4,1'lik düşüşün ardından gelen bu gerilemeyle birlikte hem satın alma hem de yeniden finansman endeksleri aşağı yönlü seyrini sürdürdü. Baskı gece boyunca Asya'ya da taşındı. Japonya'nın 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan yükselerek Ağustos 1996'dan bu yana en yüksek seviye olan %3,055'e ulaştı.

Fed'de Ek Artırım Sinyali

Fed Yönetim Kurulu üyesi Michael Barr, enflasyonu zamanında hedefe indirmek için daha fazla faiz artırımının muhtemelen gerekeceğini söyledi. Barr, enflasyonun %2 hedefin üzerinde seyrettiğini ve belirgin biçimde hedefe yönelmediğini, enflasyon risklerinin artarken istihdam risklerinin azaldığını vurguladı. Barr'a göre geçen haftaki artırım, Fed'in yaşanan şoklar karşısında pozisyon dışında kalmasının sonucuydu. Richmond Fed Başkanı Barkin ve Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin de arz şoklarının geçici olduğu varsayımını sorgulaması, Ekim fiyatlamasını destekleyen tonu güçlendiriyor.

Wall Street Kapanışı ve Gece Seansı

S&P 500 %0,75 düşüşle 7.706,03 puana, Nasdaq Bileşik %1,13 kayıpla 26.936,04 puana gerilerken Dow Jones %0,68 düşüşle 51.511,59 puandan kapandı. Sert satışın ardından vadeli kontratlar dengelendi. S&P 500 vadeli %0,02, Nasdaq 100 vadeli %0,08 artıda işlem görüyor. Asya'da üç günlük tatilden dönen Nikkei %0,64 yükselirken Avustralya %1,33, Hang Seng %0,29, CSI 300 ise %0,79 geriledi.

ABD Çin Ateşkesi Ocak'a Uzatıldı

Xi'nin yaklaşık üç yıl aradan sonra gerçekleştirdiği ABD ziyareti, ticaret cephesinde beklenenden net bir mesajla başladı. Hazine Bakanı Bessent, 10 Kasım'da sona erecek ateşkesin 10 Ocak'a uzatılması konusunda anlaşmaya varıldığını açıkladı, Çin'in Washington Büyükelçiliği ise ilk etapta yorum yapmadı. Uzatma, tarifelerin daha uzun süre düşük kalmasını ve nadir toprak elementi akışının sürmesini hedefliyor.

Pekin'den resmi teyit gelmemesi nedeniyle anlaşmanın kapsamı henüz tek taraflı açıklamaya dayanıyor. Nadir toprak elementleri ve çiplere yönelik ihracat kontrolleri, Çin'in İran ile ilişkileri ve Tayvan konusundaki derin görüş ayrılıkları sürüyor. Ziyaret kapsamında bu akşam verilecek devlet yemeğine teknoloji ve bankacılık dünyasının önde gelen isimlerinin katılacağı açıklandı. Bu durum yarı iletken ve teknoloji hisseleri için gün içinde yeni başlık akışı ihtimalini canlı tutuyor.

İran Müzakerelerinde Taraflar Uzak

Üst düzey bir İranlı yetkili, iki ülkenin savaşı sona erdirmeye konusunda hala uzak olduğunu ancak diplomasinin sürmesi gerektiğini belirtti. Aylar sonra gerçekleşen ilk dolaylı görüşmeler, tarafların kamuya açık tutumunda bir tavize yol açmadı. Pezeşkiyan BM Genel Kurulu'nda ABD baskısına boyun eğilmeyeceğini söyledi. Tahran, önceliği ABD'nin İran limanlarına uyguladığı deniz ablukasının kaldırılması ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına veren barış önerilerine Washington'un yanıtını inceliyor. Yeni risk başlığı havacılık tarafında. ABD, çarşambadan sonra İran uçuşlarına izin veren ülkelere ikincil yaptırım uygulayacağını açıkladı, İran ise bu uçuşları durduran komşu ülkelerin havalimanlarını işlemez hale getirmekle tehdit etti.

Petrolde Asya İthalatı Etkisi

Önceki seansta %3,86 yükselerek 103,08 dolardan kapanan Brent, sabah saatlerinde geri adım attı. Brent %0,52 düşüşle 102,54 dolara, WTI %0,34 kayıpla 91,85 dolara geriledi. Satışın gerekçesi arz tarafındaki kısmi normalleşme. Asya'nın Eylül ham petrol ithalatının günlük 23,96 milyon varil ile Şubat'tan bu yana en yüksek seviyeye çıkması bekleniyor, ancak bu rakam savaş öncesi üç aylık ortalama olan 27,55 milyon varilin hala belirgin şekilde altında. ABD ham petrol stoklarının 0,7 milyon varillik düşüş beklentisine karşın yaklaşık 3 milyon varil artması da fiyatları baskılayan bir diğer unsur oldu. Rafine ürün tarafında ise gerilim sürüyor. Trump dizel ihracatının yasaklanmasını destekleyeceğini söylerken ABD'de dizelin galon fiyatı 6,52 dolarla rekor seviyeye ulaştı.

Türkiye'nin İlk SMR Takvimi

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Bayraktar, Türkiye'nin ilk küçük modüler reaktörünü 2030'ların ilk yarısında devreye almayı hedeflediklerini açıkladı. Bakan, SMR yatırımcılarına yönelik teşvik ve muafiyetler içerebilecek bir düzenleme üzerinde çalışıldığını belirtti. TÜNAŞ ile ABD Ticaret ve Kalkınma Ajansı arasında imzalanan iş birliği anlaşması Orta Asya'yı ve Türk Cumhuriyetlerini de kapsıyor.

Borsa açısından daha somut başlık şebeke yatırımları. Bayraktar, 2035'e kadar 13 milyon elektrikli araca ve en az 1,3 milyon şarj istasyonuna ihtiyaç duyulacağını, bunun için dağıtım şebekesine 50 milyar dolar, iletim şebekesine 30 milyar dolar yatırım gerektiğini söyledi. Bu çerçevede, elektrik ekipmanı ve şebeke altyapısına odaklı şirketler için uzun vadeli talep görünürlüğü sağlıyor.

Borsa İstanbul ve Günün Takvimi

BIST 100 son işlem gününü %0,40 yükselişle 13.251,85 puandan tamamladı. BIST 30 %0,94 artıda kapanarak endeksin önünde yer alırken sanayi endeksi %0,57, bankacılık endeksi ise %0,10 yükseldi. İşlem hacminin 133 milyar TL civarına gerilemesi, alımların sık bir zeminde gerçekleştiğine işaret ediyor.

Günün takviminde Avrupa sabahı yoğun. 10:30'da İsviçre ve İsveç merkez bankaları, 11:00'de Norveç merkez bankası faiz kararlarını açıklayacak, aynı saatte Almanya Ifo iş dünyası güven endeksi yayımlanacak. Yurt içinde 14:30'da TCMB haftalık rezerv verileri izlenecek. Asıl yoğunluk ABD tarafında. 15:30'da haftalık işsizlik başvuruları ve cari işlemler dengesi, 17:00'de yeni konut satışları açıklanacak, gün boyunca Williams, Barkin, Hammack ve Paulson'dan Fed konuşmaları gelecek, 20:00'de ise 7 yıllık tahvil ihalesi yapılacaktır. Önceki günkü zayıf 5 yıllık ihalenin ardından bu ihaleye gelecek talep, tahvil piyasasındaki baskının kalıcılığı açısından günün kritik testi olacak.

Özetle

ABD 10 yıllık faizinin 2007'den bu yana ilk kez %5,10'a yerleşmesi, güçlü PMI verileri, zayıf 5 yıllık ihale ve Barr'ın ek artırım mesajıyla birleşerek Ekim'de yeni bir Fed artırım ihtimalini öne çıkardı. Wall Street'te Nasdaq'ın serisi sona ererken vadeli gece boyunca dengelendi, faiz baskısı Japon tahvillerine yayıldı.

Washington ile Pekin arasındaki ateşkesin 10 Ocak'a uzatılması olumlu bir zemin sunsa da Çin tarafının teyidi bekleniyor, İran görüşmelerinde ise taraflar arasındaki mesafe korunuyor. Asya ithalatındaki toparlanmayla gerileyen petrol kısmi rahatlama sağlarken, yurt içinde SMR takvimi ve şebeke yatırım ihtiyacı enerji tarafında orta vadeli bir çerçeve çizdi. Sınırlı hacimle %0,40 yükselen BIST 100 için günün yönü, ABD faizlerinin seyri, öğleden sonraki veriler ve akşamki 7 yıllık ihale ile şekillenecek.

Emre Özdemir**Trive Yatırım Araştırma Uzmanı**

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 itibarıyla 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 dayanarak 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.