

10.06.2026**ABD Enflasyonu: Veri Sert, Piyasa Tepkisi Daha Dengeli**

ABD’de mayıs ayı TÜFE verisi manşet tarafta enflasyon baskısının yeniden güçlendiğini gösterdi. Yıllık TÜFE %4.2 ile beklentiye paralel açıklanırken, önceki ayki %3.8 seviyesinden belirgin yükseldi. Aylık TÜFE de %0.5 ile beklentiye paralel geldi. Bu yükselişte enerji ve özellikle benzin fiyatlarının etkisi öne çıkarken, piyasa veriyi ilk etapta beklendiği kadar sert karşılamadı.

Verinin en kritik tarafı çekirdek enflasyon oldu. Gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE aylık bazda %0.2 artarak %0.5’lik beklentinin altında kaldı. Önceki ay çekirdek TÜFE aylık %0.4 artmıştı. Yıllık çekirdek TÜFE ise %2.9 ile beklentiye paralel gerçekleşti ve önceki ayki %2.8 seviyesinin sınırlı üzerinde kaldı. Bu nedenle manşet enflasyon yükselse de çekirdek taraftaki aylık yavaşlama, Fed açısından kısmi bir rahatlama alanı yarattı.

Bu veriyi tek başına net şekilde “güvercin” ya da “şahin” olarak okumak doğru olmaz. Manşet enflasyondaki yükseliş, Fed’in enflasyonla mücadelesinin henüz bitmediğini gösteriyor. Buna karşılık çekirdek taraftaki zayıf aylık artış, fiyat baskılarının ekonominin geneline aynı hızla yayılmadığına işaret ediyor. Yani veri, faiz indirimi beklentilerini güçlendirecek kadar yumuşak değil; ancak Fed’in hemen daha sert bir faiz artışı patikasına yönelmesini gerektirecek kadar da güçlü değil.

Piyasa tepkisi de bu dengeyi yansıttı. Veri sonrası ABD vadeli endeksleri dip seviyelerden toparlandı; S&P 500 vadeliilerindeki yaklaşık 58 puanlık düşüş 35 puan civarına, Nasdaq vadeliilerindeki yaklaşık 381 puanlık kayıp ise 210 puan civarına daraldı. Dolar tarafında da sınırlı geri çekilme izlendi. Bu tablo, yatırımcıların veriyi “sert ama Fed görünümünü dramatik şekilde değiştirecek kadar sert değil” şeklinde okuduğunu gösteriyor.

Bununla birlikte enflasyonun enerji kaynaklı olması riski tamamen ortadan kaldırmıyor. Orta Doğu’daki gerilim devam ederken enerji fiyatlarının yüksek kalması halinde bugünkü benzin etkisi ilerleyen aylarda daha geniş tabanlı bir enflasyon hikâyesine dönüşebilir. Fed açısından asıl soru da burada başlıyor: Enerji kaynaklı bu yükseliş geçici mi kalacak, yoksa çekirdek enflasyon ve beklentilere de sirayet edecek mi?

Özetle, mayıs TÜFE verisi manşet tarafta enflasyonun yeniden hızlandığını, ancak çekirdek tarafta beklentilerden daha ılımlı bir görünüm oluştuğunu gösterdi. Piyasanın ilk tepkisi de bu nedenle sınırlı rahatlama yönünde oldu. Fed açısından bu tablo, faiz indirimlerini yaklaştırmaktan çok, gelecek hafta yapılacak FOMC toplantısı öncesinde bekle-gör yaklaşımını destekleyen karmaşık bir veri seti olarak öne çıkıyor.

* 2026/1.Çeyrek Müşteri Kâr Oranı: %25 - Zarar Oranı: %75

Yasal Uyarılar: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.