

26.06.2026**AI Maliyeti Teknolojiyi Baskıladı, Petrol Risk Primi Çözülüyor**

***Emtialar – Petrol Hürmüz akışlarıyla geriledi:** Brent petrol, Hürmüz Boğazı'ndan geçişlerin hızlanması ve Basra Körfezi ihracatının toparlanmasıyla 73 doların altına geriledi. ABD-İran hattındaki savaş priminin büyük ölçüde çözülmesiyle piyasa yeniden arz artışı ve talep görünümünü fiyatlamaya başladı.

***Emtialar – Altında haftalık kayıp derinleşiyor:** Altın, Fed'in faiz görünümüne ilişkin yeniden şahinleşen beklentiler nedeniyle haftalık bazda üst üste dördüncü düşüşüne hazırlanıyor. Kısa vadeli tepki alımları görülse de değerli metallerde ana yönü dolar, tahvil faizleri ve Fed'in faiz patikası belirlemeye devam ediyor.

***ABD Tahvilleri – 10 yıllık getiri düşük bölgede:** ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.37 civarında kalırken PCE verisinin beklentilere paralel gelmesi, daha agresif faiz artışı endişelerini bir miktar sınırladı. Buna rağmen piyasalar Fed'in sıkı duruşunu yılın geri kalanında koruyabileceğini fiyatlamayı sürdürüyor.

***ABD Verileri – Ticaret açığı beklentiden fazla genişledi:** ABD'de Mayıs ayı öncü mal ticaret dengesi 105.8 milyar dolar açık verdi ve beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleşti. İhracattaki düşüş ve ithalattaki artış, ikinci çeyrek büyüme tahminleri açısından aşağı yönlü revizyon riskini gündeme taşıdı.

***ABD Piyasaları – Vadeli endekslerde satış baskısı:** ABD vadeli endeksleri, teknoloji hisselerinde devam eden satış baskısıyla güne zayıf başladı. S&P 500 vadeli işlemleri gerilerken, Nasdaq tarafında kayıpların daha belirgin olması yatırımcıların özellikle büyük teknoloji hisselerinde daha temkinli davrandığını gösteriyor.

***Teknoloji – AI maliyeti sorgulanıyor:** Piyasa artık yapay zekâ yatırımlarını yalnızca büyüme hikâyesi olarak değil, şirketlerin nakit akışı ve kârlılığı üzerinde baskı yaratabilecek bir maliyet kalemi olarak da değerlendirmeye başladı. Apple, Microsoft ve Amazon tarafında maliyetlerin fiyatlara yansıtılması, AI altyapı harcamalarının sürdürülebilirliği konusunda yeni soru işaretleri yarattı.

***Teknoloji – Mag 7 üzerinde capex baskısı:** UBS'in "AI capex taper tantrum" uyarısı, büyük teknoloji şirketlerinde yatırım harcamalarının aynı hızda sürdürülemeyeceği endişesini öne çıkardı. Yatırımcılar artık yalnızca AI harcamasına değil, bu harcamaların ne kadar gelir ve marj yarattığına odaklanıyor.

***Apple – Fiyat artışları teknoloji endişesini artırdı:** Apple'ın artan bellek maliyetleri nedeniyle ürün fiyatlarını yükseltmesi, AI talebinin donanım maliyetleri üzerindeki etkisini net şekilde ortaya koydu. Şirketin marka gücü, fiyat artışlarını tolere edebilir görünse de bu gelişme teknoloji sektöründe maliyet baskısının daha geniş bir probleme dönüşebileceğini gösteriyor.

***Avrupa – Risk iştahı zayıf:** Avrupa piyasalarında petrol fiyatlarındaki gerileme ve büyük teknoloji hisselerine yönelik endişelerle satıcı bir görünüm öne çıktı. DAX ve CAC 40 tarafındaki geri çekilme, AI maliyetleri ve büyüme beklentilerine ilişkin belirsizliğin küresel piyasalara yayıldığını gösteriyor.

***FX – Dolar haftanın sonunda karışık:** Dolar, haftanın önceki bölümünde gelen güçlü görünümün ardından majör para birimleri karşısında daha karışık bir seyir izliyor. EURUSD tarafında sınırlı toparlanma görülürken, USDJPY hâlâ yüksek bölgelerde kalarak Japonya kaynaklı müdahale riskini canlı tutuyor.

* 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.