

14.07.2026

Enflasyon Sert Soğudu, Warsh Şahin Duruşunu Korudu

***ABD Enflasyonu – TÜFE beklentilerin belirgin altında:** ABD’de Haziran ayı tüketici fiyatları aylık bazda %0,4 gerilerken yıllık enflasyon %4,2’den %3,5’e düştü. Piyasa beklentisi yıllık enflasyonun %3,8 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi.

***Çekirdek Enflasyon – Fiyat artışı aylık bazda durdu:** Gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE aylık bazda değişmezken yıllık çekirdek enflasyon %2,9’dan %2,6’ya geriledi. Barınma maliyetlerindeki sınırlı artış ve enerji dışındaki kalemlere yayılan yavaşlama, raporun yalnızca petrol fiyatlarından kaynaklanan geçici bir rahatlama işaret etmediğini gösterdi.

***Enerji – Haziran ayındaki düşüş enflasyonu aşağı çekti:** Enerji endeksi aylık %5,7, benzin fiyatları ise %9,7 gerileyerek manşet enflasyondaki düşüşün ana kaynağı oldu. Bununla birlikte ABD-İran geriliminin yeniden yükselmesi ve petrol fiyatlarındaki son sıçrama, bu rahatlamanın önümüzdeki aylarda kısmen tersine dönebileceğine işaret ediyor.

***FED – Temmuz ayı faiz artırımı beklentisi zayıfladı:** Enflasyon verisinin ardından piyasalar Fed’in yakın vadede faiz artıracığı yönündeki beklentilerini önemli ölçüde azalttı. Temmuz toplantısında faiz artırımı olasılığı gerilerken, Fed’in sonraki adımı için önümüzdeki aylarda açıklanacak enflasyon ve istihdam verileri yeniden belirleyici hale geldi.

***FED – Warsh enflasyona karşı tavizsiz:** Fed Başkanı Kevin Warsh, kalıcı şekilde yüksek seyreden enflasyona tolerans gösterilmeyeceğini ve fiyat istikrarının yeniden sağlanması konusunda kararlı olduklarını söyledi. Haziran ayında politika faizinin %3,50-%3,75 aralığında tutulduğunu hatırlatan Warsh, para politikasının uzun vadeli enflasyonun temel belirleyicilerinden biri olduğunu vurguladı.

***Warsh – Ekonomi dirençli, konut sektörü zayıf:** Warsh, ekonomik aktivitenin sağlam bir hızda genişlediğini, tüketim artışının ılımlı kaldığını ve imalat üretiminin yıl boyunca yükseldiğini belirtti. Buna karşılık konut sektörünün yüksek finansman maliyetleri nedeniyle geride kalmayı sürdürdüğüne dikkat çekti.

***Yapay Zekâ – Yatırımlar büyümenin ana motorlarından biri:** Warsh, ekonomideki en dikkat çekici gelişmenin veri merkezleri ve yapay zekâ ekipmanlarına yönelik harcamaların etkisiyle hızlanan şirket yatırımları olduğunu söyledi. Yüksek teknoloji yatırımlarındaki güçlü büyümenin üretkenlik, istihdam ve enflasyon üzerindeki etkileri Fed tarafından yakından izlenecek.

***FED – Para politikası çerçevesi yeniden incelenecek:** Warsh; Fed iletişimi, bilanço politikası, veri kaynakları, üretkenlik ve istihdam ile enflasyon modellerini incelemek üzere beş ayrı çalışma grubu kurulduğunu açıkladı. Bu adım, Warsh döneminde Fed’in karar alma ve iletişim süreçlerinde daha kapsamlı bir değişim hazırlığında olduğunu gösteriyor.

***FX – Dolar enflasyon sonrası sert geriledi:** Beklentilerin altında kalan manşet ve çekirdek enflasyon verileri dolar üzerinde güçlü satış baskısı oluşturdu. Yakın vadeli faiz artırımı ihtimalinin azalmasıyla dolar, majör para birimleri karşısındaki son kazanımlarının bir bölümünü geri verdi.

***ABD Tahvilleri – Faizler hızla geriledi:** ABD 10 yıllık tahvil faizi veri sonrasında yaklaşık 6 baz puan düşerek %4,57 bölgesine geriledi. Fed beklentilerine daha duyarlı olan iki yıllık tahvil faizi ise 14 baz puana varan düşüşle %4,14 seviyesine yöneldi.

** 2026/2.Çeyrek Müşteri Kâr Oranı: %38 - Zarar Oranı: %62*

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.

14.07.2026

***Emtialar – Altında güçlü tepki alımı:** Ons altın, düşük enflasyon verisinin dolar ve tahvil faizlerini aşağı çekmesiyle %2'nin üzerinde değer kazandı. Buna rağmen Warsh'ın şahin mesajları ve petrol fiyatlarındaki yeni yükseliş, değerli metaldeki toparlanmanın devamı açısından önemli risk başlıkları olarak kalıyor.

***Emtialar – Brent 87 doların üzerine çıktı:** Brent petrol, ABD-İran ateşkesinin dağılması ve Hürmüz Boğazı'ndaki gemilere yönelik yeni saldırılar sonrasında %4'ün üzerinde yükselerek 87 dolar seviyesini aştı. Petrolün yüksek kalması halinde haziran ayında görülen enerji kaynaklı enflasyon rahatlamasının sonraki aylarda yeniden baskıya dönüşme riski bulunuyor.

***Wall Street – Veri rahatlatırken petrol riski sınırlıyor:** Soğuyan enflasyon; hisse senetlerini desteklerken dolar ve tahvil faizlerinde düşüş yarattı. Ancak petrol fiyatlarındaki sert yükseliş ve Warsh'ın kalıcı enflasyona karşı tavizsiz duruşu, piyasalarda tam anlamıyla güvercin bir Fed fiyatlamasına geçilmesini şimdilik engelliyor.

** 2026/2.Çeyrek Müşteri Kâr Oranı: %38 - Zarar Oranı: %62*

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.