

12.08.2026**ABD Enflasyonu Rahatlattı, Nasdaq Çip Hisseleriyle Yükseldi**

*12.08.2026 tarihli Yurt Dışı Akşam Teknik Bültenimize aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

<https://www.ikonmenkul.com.tr/storage/documents/research/yurt-disi-aksam-teknik-analiz-bulteni-12082026.pdf>

ABD Enflasyonu – TÜFE beklentilere paralel geldi: Temmuz ayında manşet TÜFE aylık %0,1 artarken yıllık enflasyon %3,5'ten %3,4'e geriledi. Çekirdek TÜFE aylık %0,2, yıllık %2,5 ile beklentilere paralel gerçekleşirken çekirdek yıllık enflasyon Şubat'tan bu yana en düşük seviyesine indi. Enerji fiyatlarının aylık %1,5, benzinin %2,9 düşmesi manşet veriyi aşağı çeken ana unsur oldu.

FED – Eylül artırımı ihtimali zayıfladı: Enflasyon verisinin yukarı yönlü sürpriz üretmemesi, geçtiğimiz haftaki zayıf istihdam verisiyle birlikte FED'in Eylül toplantısında faiz artırma baskısını azalttı. Veri öncesinde yaklaşık %46 seviyesinde olan artırımı ihtimali ilk fiyatlamalarda %40 civarına gerilerken, piyasanın odağı artık Eylül toplantısı öncesindeki Ağustos enflasyonu ve istihdam verilerine kayıyor.

ABD Tahvilleri – Enflasyon sonrası faizler geriledi: TÜFE'nin beklentilere paralel kalmasının ardından ABD tahvil getirilerinde aşağı yönlü hareket görüldü. İki yıllık tahvil faizi yaklaşık 4 baz puan gerileyerek %4,18, 10 yıllık getiri ise %4,66 çevresine çekildi; fiyatlama, piyasanın veriyi FED'i daha agresif olmaya zorlayacak bir enflasyon raporu olarak görmediğine işaret ediyor.

FX – Dolar TÜFE sonrası değer kaybetti: Dolar endeksi verinin ardından gerilerken EURUSD 1,15'in üzerinde güç kazandı. USDJPY de 159 seviyesinin altına çekilirken, piyasada BOJ'un Eylül toplantısında yeni bir faiz artırımına gidebileceği beklentileri ve Japonya'nın döviz piyasasına yeniden müdahale etme ihtimali yen tarafındaki oynaklığı yüksek tutuyor.

Wall Street – Enflasyon verisi risk iştahını destekledi: S&P 500 ve Nasdaq, beklentilere paralel enflasyon verisinin FED'e yönelik artırımı baskısını azaltmasıyla güne yükselişe başladı. Özellikle teknoloji ve yarı iletken hisseleri pozitif ayrışırken, enflasyonun beklentileri aşmaması yüksek değerlemelere sahip büyüme hisselerinde kısa vadeli rahatlama sağladı.

Yarı İletkenler – Çip hisseleri Nasdaq'a öncülük ediyor: Nvidia, Micron, Intel ve AMD hisselerinde güçlü alımlar görülürken Micron %6'nın üzerinde, Intel %3'ün üzerinde, Nvidia ve AMD ise yaklaşık %2,5 civarında yükseldi. Nasdaq 100'ün yaklaşık %1 yükseldiği seansta çip hisselerinin endeksin üzerinde performans göstermesi, AI temasında risk iştahının yeniden güçlendiğini gösteriyor.

Emtialar – Altın ve gümüşte FED rahatlama: Enflasyon verisinin faiz artırımı beklentilerini sınırlamasıyla dolar ve tahvil faizleri gerilerken, değerli metallerde alımlar güçlendi. Küresel piyasa fiyatlamasında altın yaklaşık %1,4, gümüş ise %2,9 yükselirken; ons altında 4.400 dolar bölgesi yeniden gündeme geldi.

Orta Doğu – İran ateşkes uzatımını reddediyor: İranlı üst düzey bir kaynak, ABD ile ateşkesin uzatılmasına yönelik herhangi bir görüşme bulunmadığını ve İran açısından mevcut bir ateşkes anlaşmasının artık geçerli olmadığını söyledi. Haziran sonunda oluşturulan geçici düzenlemenin yeniden hayata geçirilmesi konusunda da ilerleme sağlanmaması, Hürmüz kaynaklı jeopolitik risklerin devam ettiğini gösteriyor.

Avrupa – Hisseler rekor bölgesinde dirençli: Avrupa borsaları ABD enflasyonu ve şirket bilançoları eşliğinde rekor seviyelere yakın görünümünü korurken, enerji ve savunma hisseleri pozitif ayrışıyor. Buna karşılık Orta Doğu geriliminin petrol fiyatlarını yüksek tutması, enerji ithalatına daha bağımlı Avrupa ekonomileri açısından risk olmaya devam ediyor.

* 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.