

25.08.2026**Teknoloji Hisseleri Toparlandı, Gözler Nvidia ve ABD'nin PCE Verisinde**

Wall Street – Teknoloji hisseleri yeniden öne çıktı: ABD borsaları önceki günkü satışların ardından teknoloji hisselerindeki tepki alımlarıyla güne pozitif başladı. Nasdaq yaklaşık %1 yükselirken S&P 500 de toparlandı; piyasanın ana odağı yarın açıklanacak Nvidia bilançosu ve PCE enflasyon verisine çevrildi.

Nvidia – AI rallisi için kritik bilanço: Nvidia'nın yarın seans kapanışı sonrasında yaklaşık 92,2 milyar dolar gelir açıklaması bekleniyor. Yatırımcılar yalnızca Blackwell talebine değil, sonbaharda sevkiyatına başlanması beklenen Vera Rubin mimarisine, brüt marj görünümüne ve AI yatırımlarının sürdürülebilirliğine ilişkin mesajlara odaklanacak.

Orta Doğu – Yeni diplomasi girişimi risk iştahını destekledi: Pakistan Genelkurmay Başkanı Asim Munir'in İran'a, ekonomik baskının azaltılması ve yaptırımların kademeli kaldırılmasını içeren yeni bir teklif götürdüğüne yönelik haberler ABD-İran hattında yeniden iyimserlik yarattı. İran tarafı görüşmeleri "verimli" olarak nitelendirirken henüz somut bir anlaşma bulunmuyor.

FED – Jackson Hole öncesi piyasa beklemede: Cuma günü Warsh'ın Jackson Hole konuşması yaklaşırken piyasa özellikle Hazine'nin tahvil geri alımları sonrasında gevşeyen finansal koşullara FED'in nasıl yaklaşacağını izleyecek. Daha nötr bir ton hisse senetlerini destekleyebilirken, enflasyon risklerini öne çıkaran şahin mesajlar Eylül toplantısına ilişkin artırım beklentilerini yeniden güçlendirebilir.

ABD Verileri – Konut fiyatları beklentiden güçlü: Haziran ayı Case-Shiller 20 şehir konut fiyat endeksi yıllık %2,1 artarak %1,7 beklentisini aştı. Aylık artış %0,2 ile beklentiye paralel kalırken, yüksek mortgage faizlerine rağmen konut fiyatlarının dirençli seyretmesi dikkat çekiyor.

Emtialar – Altında zirve sonrası kâr satışı: Ons altın üç ayı aşkın sürenin en yüksek seviyelerini gördükten sonra güçlü dolar ve kâr realizasyonlarıyla yaklaşık 4.640 dolar çevresine geriledi. Buna rağmen ABD Hazinesi'nin tahvil geri alımları sonrasında güçlenen "debasement" teması ve yüksek ETF girişleri altındaki ana trendi desteklemeye devam ediyor; PCE ve Jackson Hole yeni yön açısından kritik olacak.

ABD Tahvilleri – Getirilerde sınırlı geri çekilme: Petrol fiyatlarındaki düşüş ve ABD-İran hattındaki diplomasi beklentileri tahvil faizleri üzerindeki baskıyı bir miktar azaltırken, piyasa Hazine'nin geri alım programı ile yaklaşan enflasyon verilerini birlikte fiyatlıyor. Uzun vadeli faizlerde son haftalarda oluşan yüksek risk primi ise tamamen çözülmüş değil.

Almanya – Büyüme yukarı revize edildi: Almanya ekonomisinin ikinci çeyrek büyümesi öncü %0,2 tahmininden %0,3'e revize edilirken yıllık büyüme %1,0 oldu. İhracattaki %2'lik artış büyümenin ana motoru olurken, yatırımların gerilemesi ve tüketimin yalnızca sınırlı artması iç talebin hâlâ kırık olduğunu gösteriyor.

Tarım Emtiaları – Mısır ve buğday zirvelerden gevşedi: Son dönemde ABD üretim görünümüne yönelik kaygılarla üç yılın zirvesine çıkan mısır ve çok yıllık yüksek seviyeleri test eden buğdayda kâr satışları görüldü. Mısırdaki ABD verim beklentileri, buğdayda ise Karadeniz ihracatındaki riskler temel fiyatlamaya unsurları 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.