

02.09.2026**Petrol ve Tahvil Faizleri Yükseldi, Fed Baskısı Piyasaları Zorluyor**

FED – Eylül faiz artırımı yeniden güçlü şekilde fiyatlanıyor: Warsh'ın Jackson Hole'daki şahin mesajlarının ardından petrol kaynaklı enflasyon riskinin yeniden güçlenmesi, Eylül toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımı ihtimalini yaklaşık %65-70 bandına taşıdı. Piyasa artık yalnızca çekirdek enflasyonu değil, enerji şokunun ikinci tur etkiler yaratıp yaratmayacağını da yakından izliyor.

ABD İstihdamı – ADP beklentinin altında kaldı: Ağustos ayında özel sektör istihdamı 38 bin kişi artarak 47 binlik piyasa beklentisinin altında gerçekleşti ve son yedi ayın en zayıf artışını kaydetti. Veri iş gücü piyasasında momentum kaybına işaret etse de, Fed fiyatlamasında şu aşamada enflasyon ve petrol kaynaklı riskler daha baskın kalıyor.

ABD Tahvilleri – 10 yıllık faiz %4,81'i test etti: Küresel tahvil satış dalgası ABD'ye de güçlü şekilde yansırken 10 yıllık tahvil faizi %4,81 ile yaklaşık üç yılın en yüksek seviyesine çıktıktan sonra %4,78 çevresine gevşedi. Yüksek petrol fiyatları, kamu borcu ve yoğun tahvil arzı birlikte değerlendirildiğinde %5 seviyesi piyasanın yeni psikolojik eşiği haline geliyor.

Küresel Tahviller – Satış yalnızca ABD ile sınırlı değil: Japonya 10 yıllık tahvil faizi %3'ün üzerine çıkarak yaklaşık 30 yılın zirvesine ulaşırken İngiltere, Almanya, Fransa ve Avustralya tahvil getirilerinde de sert yükselişler görülüyor. Piyasada enflasyon ve mali sürdürülebilirlik endişelerine yüksek tahvil arzının eklenmesi, uzun vadeli faizlerde yapısal bir yeniden fiyatlama ihtimalini gündeme getiriyor.

Orta Doğu – ABD ve İran arasında saldırılar yeniden yoğunlaştı: ABD'nin İran'ın Hürmüz çevresindeki askeri hedeflerine yönelik yeni saldırılarına Tahran, bölgedeki ABD üslerine füze ve İHA saldırılarıyla karşılık verdi. İran ayrıca Hürmüz'de iki petrol tankerinin mayınlara çarparak devre dışı kaldığını öne sürerken, son haftalardaki diplomatik çözüm beklentileri belirgin şekilde zayıfladı.

Petrol – Brent 97 doları gördü: Brent petrol gün içinde 97 doların üzerine, WTI ise 92 dolar çevresine kadar yükselerek Temmuz sonundan bu yana en yüksek seviyelerini gördü. Sonrasında Brent 94 dolar çevresine geri çekilse de Hürmüz'de olası arz kesintisi riski nedeniyle volatilité yüksek kalmaya devam ediyor.

Wall Street – Petrol ve faizler teknoloji değerlemelerini zorluyor: ABD endeksleri son seanslarda yükselen enerji fiyatları ve tahvil faizlerinin baskısıyla geri çekilirken, özellikle Nasdaq ve yüksek çarpanlı teknoloji hisselerinde satışlar daha belirgin oldu. Yeni günde AI temasındaki güçlü bilanço desteği endeksleri dengelemeye çalışsa da 10 yıllık faizin %4,80 çevresinde kalması risk iştahı açısından önemli bir baskı unsuru.

Emtialar – Altın ve gümüşte faiz baskısı: Ons altın üç seansta yaklaşık %6 gerileyerek 4.300-4.350 dolar bandına inerken, gümüş de 64 dolar çevresine çekildi. Orta Doğu geriliminin normal şartlarda güvenli liman talebini artırması beklenirken, bu kez yüksek petrol → yüksek enflasyon → daha şahin Fed → yüksek reel faiz zinciri değerli metaller üzerinde daha güçlü çalıyor.

FX – Dolar güçlü, USDJPY'de yukarı yönlü risk korunuyor: Fed artırım beklentilerinin güçlenmesi dolar talebini desteklerken USDJPY'de geri çekilmeler sınırlı kalıyor. BOJ'dan daha hızlı bir sıkılaştırma gelmediği sürece Fed-BOJ faiz farkının yen üzerinde baskı yaratmaya devam etmesi beklenirken, 160 bölgesi yeniden kritik eşik olarak izleniyor.

* 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 yatırıdığınız 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.

02.09.2026

Çin - Küresel tahvil satışından ayrışıyor ancak nedeni olumlu değil: ABD ve diğer gelişmiş ülkelerde tahvil faizleri yükselirken Çin 10 yıllık getirisi %1,70'in altında kalıyor. Ancak bu ayrışma güçlü ekonomik görünümünden değil, devam eden deflasyon baskısı, gayrimenkul krizi ve zayıf iç talebin tahvillere yönelttiği yoğun tasarruf talebinden kaynaklanıyor.

Tarım Emtiaları - Buğday zirveden kâr satışına geçti: Chicago buğdayı Karadeniz arzına ilişkin endişelerle çok yıllık zirveleri gördükten sonra geri çekildi. Buna rağmen bölgedeki ihracat ve lojistik riskleri devam ettiği için tarımsal emtialarda jeopolitik risk primi tamamen ortadan kalkmış değil

* 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.