

03.09.2026**Waller Faiz Baskısını Hafifletti, Petrol Riski Piyasaları Sınırlıyor**

FED – Waller Eylül’de sabit faize kapıyı açtı: Fed üyesi Christopher Waller, son verilerde dezenflasyon sinyallerinin güçlenmeye başladığını ve Ağustos enflasyonunda ilerleme devam ederse Eylül toplantısında faizlerin sabit tutulmasını destekleyebileceğini söyledi. Bununla birlikte enflasyonda yeniden hızlanma görülmesi halinde küçük bir faiz artırımına açık olduğunu belirten Waller, kararı büyük ölçüde gelecek haftaki TÜFE verisine bağladı.

FED – Artırım ihtimali Waller sonrası geriledi: Warsh’ın Jackson Hole konuşması ve yükselen petrol fiyatlarıyla hafta başında yaklaşık %70’e ulaşan Eylül’de faiz artırım olasılığı, Waller’ın açıklamaları sonrasında yaklaşık %50 seviyesine çekildi. Waller’ın enerji fiyatları ve tarifeleri kalıcı enflasyonun ana kaynağı olarak görmemesi, son günlerdeki şahin fiyatlamaya sınırlı bir karşı ağırlık oluşturdu.

ABD Tahvilleri – Getiriler zirveden geri çekildi: ABD 10 yıllık tahvil faizi hafta içinde %4,81 ile Ekim 2023’ten bu yana en yüksek seviyesini gördükten sonra Waller’ın açıklamalarıyla %4,74-%4,77 bölgesine geriledi. Tahvil piyasası kısa vadede nefes alsa da petrol, mali görünüm ve yaklaşan istihdam-enflasyon verileri nedeniyle uzun vadeli faiz baskısı tamamen ortadan kalkmış değil.

ABD Verileri – Hizmet sektörü beklentiyi aştı: Ağustos ISM hizmet PMI 55,4 ile 54,2’lik beklentinin üzerinde gerçekleşerek ABD ekonomisinin ana motoru olan hizmet sektöründe büyümenin güçlü kaldığını gösterdi. Veri, Waller’ın daha temkinli faiz mesajına rağmen ekonomik aktivitenin Fed’i acil şekilde gevşemeye zorlayacak bir görünüm sergilemediğine işaret ediyor.

ABD İstihdamı – İşsizlik başvuruları yatay görünümü koruyor: Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 206 bin ile 205 binlik beklentinin hafif üzerinde gerçekleşirken, devam eden başvurular 1,779 milyona yükseldi. İşten çıkarmaların hâlâ düşük seyretmesi iş gücü piyasasında belirgin bir bozulma olmadığını gösterirken, yarın açıklanacak tarım dışı istihdam verisi Fed fiyatlaması açısından daha kritik olacak.

Petrol – Brent 96 doların üzerinde: ABD-İran çatışmasının yeniden yoğunlaşması ve Hürmüz çevresindeki saldırıların devam etmesiyle Brent petrol 96 doların üzerinde altı haftanın zirve bölgesinde kalıyor. Boğazdan geçen gemi sayısının savaş öncesine göre düşük olması arz riskini canlı tutarken, Irak ihracatındaki artış fiyatlamayı kısmen dengeliyor.

Wall Street – Waller rahatlatıyor, jeopolitik risk frenliyor: S&P 500 ve Nasdaq tarafında Orta Doğu gerilimi ve yüksek petrol fiyatları temkinli görünüm yaratırken, Waller’ın açıklamaları sonrasında tahvil faizlerinin gerilemesi endekslerde sınırlı toparlanma sağladı. Broadcom’daki bilanço sonrası satış Nasdaq üzerinde baskı oluştururken, Snowflake’in güçlü görünümü yazılım hisselerini destekledi.

Emtialar – Altın dipten tepki verdi: Ons altın üç haftanın dip bölgesinden toparlanarak 4.470 dolar çevresine yükseldi. Dolar ve tahvil faizlerindeki geri çekilme değerli metali desteklerken, Warsh sonrası oluşan şahin Fed fiyatlaması ve ABD-İran savaşının enerji enflasyonunu yüksek tutması yukarı hareketi sınırlamaya devam ediyor.

FX – Yen ikinci günde de güçlendi: USDJPY 158 seviyesinin altına gerilerken hareketin müdahaleden çok BOJ tarafındaki şahin fiyatlamadan kaynaklandığı değerlendiriliyor. BOJ üyesi Takata’nın daha hızlı faiz artırımlarına açık mesajları ve Waller’ın Fed tarafında daha dengeli bir ton kullanması, iki ülke faiz beklentileri arasındaki farkı yen lehine çevirdi.

* 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.