

04.09.2026**Güçlü İstihdam Fed Bahsini Artırdı, İlk Piyasa Şoku Hafifledi**

ABD İstihdamı – Beklentilerin çok üzerinde: Ağustos tarım dışı istihdamı **162 bin ile 56 binlik beklentiye belirgin şekilde aşarken**, işsizlik oranı %4,1'de kaldı. Haziran ve Temmuz verilerine toplam **55 bin kişilik yukarı revizyon** gelmesi de iş gücü piyasasının önceki verilerin gösterdiğinden daha dirençli olduğuna işaret etti.

Ücretler – Fed açısından rahatlatıcı değil: Ortalama saatlik kazançlar aylık **%0,3**, yıllık **%3,1** arttı. Ücret artışlarının belirgin şekilde soğumaması, güçlü istihdamla birlikte değerlendirildiğinde Fed'in enflasyon tarafındaki temkinli duruşunu destekliyor.

FED – Artırım ihtimali yükseldi ancak karar hâlâ enflasyon verilerine bağlı: Güçlü istihdam raporu sonrasında Eylül'de 25 baz puanlık faiz artırım beklentisi yeniden güçlenirken, **Kevin Hassett'in faizleri sabit tutmak için güçlü argümanlar bulunduğunu söylemesi** ilk şahin fiyatlamayı bir miktar yumuşattı. Hassett FOMC karar vericisi olmasa da Waller'in önceki gün verdiği daha temkinli mesajlarla birlikte piyasanın "kesin artırım" fiyatlamasına geçmesini engelliyor.

ABD Tahvilleri – İlk yükselişin ardından kısmi geri çekilme: İstihdam verisinin ardından Fed politikasına duyarlı kısa vadeli tahvil faizleri hızlı yükselirken, 10 yıllık getiri de yeniden %4,80 bölgesine yaklaştı. Hassett açıklamaları sonrasında getirilerin gün içi zirvelerinden bir miktar geri çekilmesi, piyasanın Eylül kararını henüz kesinleştirmedikçe gösteriyor.

Wall Street – Satış var ancak riskten kaçış görünümü yok: Güçlü istihdam verisinin ardından ABD endeksleri hafif baskı altında kalırken satışlar şu aşamada derinleşmedi. Dow ve S&P 500 negatif bölgede seyrederken Nasdaq teknoloji hisselerinin desteğiyle görece dirençli kalıyor. Piyasanın tepkisi, güçlü istihdamın Fed açısından şahin bir sinyal olduğunu ancak henüz yeni bir faiz şoku yaratmadığını gösteriyor.

Altın – İlk sert satışın önemli bölümünü geri aldı: Ons altın veri sonrasında yükselen dolar ve tahvil faizleriyle **%2'nin üzerinde gerilerken**, günün ilerleyen bölümünde kayıplarının yaklaşık yarısını geri aldı. Hassett sonrası Fed fiyatlamasının bir miktar yumuşaması ve tahvil faizlerinin zirvelerinden çekilmesi, değerli metalde tepki alımlarını destekledi.

Petrol – Haftalık yükseliş güçlü kalıyor: Brent petrol haftanın son işlem gününde hafif geri çekilse de ABD-İran gerilimi ve Hürmüz kaynaklı arz riskleriyle haftalık bazda **%8'e yakın yükseliş** gösteriyor. Petrolün yüksek seviyelerde kalması, Fed açısından enerji kaynaklı enflasyon riskini canlı tutmaya devam ediyor.

Trump – Fed üzerindeki faiz baskısını sürdürüyor: ABD Başkanı Trump güçlü istihdam rakamlarına rağmen Fed'e yeniden faiz indirimi çağrısı yaptı. Ancak mevcut istihdam görünümü ve yüksek enerji fiyatları, para politikası açısından Beyaz Saray'ın istediği yönde hızlı bir gevşemeyi zorlaştırıyor.

Nvidia – AI stratejisi ekosisteme genişliyor: Nvidia'nın AI tarafındaki agresif yatırımlarını yalnızca çip üretimiyle sınırlamayıp model geliştirme ve yazılım ekosistemine doğru genişletmesi, teknoloji hisselerinde AI temasının orta vadeli hikâyesini desteklemeye 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 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.

04.09.2026

Avrupa – Tüketim tarafında zayıflama: Euro Bölgesi perakende satışlarının Temmuz ayında gerilemesi tüketici harcamalarında momentum kaybına işaret ederken, yüksek enerji maliyetleri ECB açısından büyüme-enflasyon dengesini zorlaştırmaya devam ediyor.

Piyasa Görünümü – NFP şahin, ancak son söz enflasyonda: Güçlü istihdam raporu Fed'in faiz artırımı önündeki iş gücü piyasası engelini önemli ölçüde kaldırdı. Buna karşılık Hassett ve Waller'dan gelen daha temkinli mesajlarla tahvil faizlerinin zirvelerinden geri çekilmesi, altının kayıplarının bir bölümünü toplaması ve Wall Street'te satışın sınırlı kalması **Eylül kararının henüz kesinleşmediğini** gösteriyor. Piyasanın odağı şimdi gelecek haftaki **ABD TÜFE ve ÜFE verilerine** kaymış durumda.

* 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.