

10.09.2026**ABD'de ÜFE ve 105 Dolarlık Petrol Fed Bahsini Güçlendirdi**

ABD Enflasyonu – ÜFE yıllık bazda beklentiyi aştı: Ağustos ÜFE aylık **%0,4 ile beklentiye paralel**, yıllık ise **%5,4 ile %5,3 beklentisinin hafif üzerinde** gerçekleşti. Çekirdek ÜFE aylık %0,2, yıllık %4,6 olurken, özellikle enerji maliyetlerindeki yükseliş üretici fiyatları üzerinden enflasyon baskısının yeniden güçlendiğine işaret etti.

FED – Eylül artırım ihtimali %70'in üzerine çıktı: Güçlü istihdam verisinin ardından zaten yüksek seyreden faiz artırım beklentileri, ÜFE sonrasında yeniden güçlendi. Piyasada gelecek haftaki toplantıda 25 baz puanlık artırım ihtimali **%70-75 bandına** yükselirken, yarın açıklanacak TÜFE Fed fiyatlamasının son kritik testi olacak.

ABD Tahvilleri – 10 yıllık faiz %4,90'ı aştı: ABD 10 yıllık tahvil getirisi yükselen petrol, dirençli ekonomi ve enflasyon riskleriyle **%4,90'ın üzerine** çıktı. Hazine'nin uzun vadeli tahvil geri alım limitini 2 milyar dolardan 6 milyar dolara yükseltmesi de satış baskısını durdurmaya yetmezken, piyasada **%5 seviyesi giderek daha kritik bir eşik** haline geliyor.

Petrol – Brent 105 dolar, WTI yeniden 100 doların üzerinde: Orta Doğu'da tanker saldırılarının yoğunlaşması ve Hürmüz çevresindeki arz risklerinin büyümesiyle Brent **105 doların üzerine**, WTI ise Mayıs'tan bu yana ilk kez **100 doların üzerine** çıktı. Petrolün Ağustos diplerinden bu yana %30'dan fazla yükselmesi, enerji şokunu artık yalnızca jeopolitik değil doğrudan bir **enflasyon ve merkez bankası problemi** haline getiriyor.

Wall Street – Yüksek petrol ve faiz birlikte baskı yaratıyor: ABD endeksleri ÜFE sonrası satışla açılırken Dow yaklaşık %0,2, S&P 500 %0,6 ve Nasdaq %0,9 geriledi. Yükselen enerji maliyetlerinin şirket kârlılığına, tahvil faizlerindeki yükselişin ise özellikle teknoloji hisselerinin değerlemelerine baskı yapması Wall Street açısından çift yönlü risk oluşturuyor.

Altın ve Gümüş – Faiz ve dolar baskısı öne çıktı: Ons altın ÜFE sonrasında **%1'in üzerinde gerileyerek 4.350 dolar civarına** inerken, gümüşte kayıp %4'ü aştı. Jeopolitik riskler güvenli liman talebini desteklese de şu aşamada daha güçlü dolar, yükselen tahvil faizleri ve Fed artırım beklentisi değerli metaller üzerinde daha baskın çalışıyor.

ABD İstihdamı – İşten çıkarmalar düşük kalıyor: Haftalık işsizlik maaşı başvuruları **206 bin ile 205 binlik beklentiye yakın** gerçekleşti. Başvuruların tarihsel olarak düşük seviyelerde kalması, geçen haftaki güçlü tarım dışı istihdam raporuyla birlikte değerlendirildiğinde iş gücü piyasasının Fed'i faiz artırımından uzaklaştıracak ölçüde zayıflamadığını gösteriyor.

ECB – Faiz 25 baz puan artırıldı: ECB beklentilere paralel şekilde mevduat faizini **%2,25'ten %2,50'ye** yükseltirken karar oybirliğiyle alındı. Lagarde ekonominin dirençli kaldığını ancak enerji şokunun enflasyon üzerindeki etkisinin beklenenden uzun sürebileceğini belirtirken, ECB gelecek toplantılar için belirli bir faiz patikasına bağlı olmadığını vurguladı.

ECB – Enflasyon ve büyüme tahminleri yukarı çekildi: ECB 2027 enflasyon tahminini **%2,3'ten %2,5'e**, büyüme beklentisini ise %1,2'den %1,4'e yükseltti. Lagarde'ın enerji fiyatlarının ikinci tur etkilerine yönelik uyarıları, bugünkü artırımın sıkılaşma döngüsünün son adımı olduğuna dair güçlü bir sinyal verilmediğini gösteriyor.

* 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.

10.09.2026

Tarım Emtiaları – Son rallinin ardından yataylaşma: Chicago buğday, mısır ve soya kontratları son dönemdeki sert hareketlerin ardından daha sakin seyrederken, piyasanın odağı USDA verilerine çevrildi. Karadeniz kaynaklı arz ve lojistik riskleri ise özellikle buğday tarafında risk primini canlı tutuyor.

Piyasa Görünümü – Petrol, enflasyon ve faiz aynı yönde çalışıyor: Bugünün ana denklemi **105 dolarlık petrol + yüksek ÜFE + dirençli istihdam = daha şahin Fed ve yüksek tahvil faizi** şeklinde oluşuyor. ECB'nin de enerji kaynaklı enflasyon karşısında faiz artırması küresel para politikasında aynı baskının Atlantik'in iki tarafında da hissedildiğini gösterirken, yarın açıklanacak **ABD TÜFE verisi** Fed'in gelecek haftaki kararı ve dolar, tahvil, altın ile Wall Street'in kısa vadeli yönü açısından belirleyici olacak.

* 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.