

16.06.2026**BOJ'dan 31 Yılın Zirvesine Faiz Artışı: Normalleşme Sürüyor, Mesajlar Kontrollü**

Japonya Merkez Bankası, politika faizini 25 baz puan artırarak %0,75'ten %1,00 seviyesine yükseltti. Karar piyasa beklentileriyle uyumlu gerçekleşirken, Japonya'da kısa vadeli faizler 1995'ten bu yana en yüksek seviyeye taşındı. Böylece BOJ, uzun yıllar süren ultra gevşek para politikası döneminden çıkış sürecinde yeni bir adım daha attı. Ancak kararın genel tonu agresif bir sıkılaşımdan çok, kontrollü normalleşme olarak öne çıktı.

Karar 7'ye 1 oyla alınırken, Başkan Kazuo Ueda'nın daha önce açıklanan sağlık tedavisi nedeniyle toplantıya katılmaması dikkat çekti. Kurul üyesi Toichiro Asada, büyüme ve istihdam tarafındaki aşağı yönlü risklerin enflasyon risklerinden daha ağır bastığını savunarak faiz artışına karşı oy kullandı. Bu karşı oy, kurul içinde faiz artışlarının hızı konusunda temkinli bir duruşun da bulunduğunu gösterdi.

BOJ'un karar metninde enflasyon vurgusu ön plandaydı. Banka, fiyat artışlarının daha geniş bir tabana yayılabileceğini ve temel enflasyonun %2 hedefinin üzerine sapma riski taşıdığını belirtti. Bu nedenle faiz artışının ana gerekçesi, büyümedeki güçlenmeden çok enflasyon görünümündeki yukarı yönlü riskler oldu. Buna karşın BOJ, finansal koşulların destekleyici kalmaya devam edeceğini vurgulayarak piyasalara ani ve sert bir sıkılaşıma mesajı vermekten kaçındı.

Tahvil alım programı tarafında ise BOJ, 2026 mali yılında JGB alımlarını çeyreklik 200 milyar yen azaltmayı sürdüreceğini açıkladı. Buna göre aylık JGB alımlarının Temmuz 2024'teki 5,7 trilyon yen seviyesinden Mart 2027'de 2,1 trilyon yen seviyesine gerilemesi bekleniyor. 2027 mali yılında ise azaltımın daha sınırlı tutulacağı ve Nisan 2027'den itibaren aylık alımların yaklaşık 2,0 trilyon yen seviyesinde sürdürüleceği belirtildi. Bu başlık, faiz artışına rağmen BOJ'un bilanço tarafında daha temkinli hareket edeceğini gösteriyor.

Piyasa tepkisi ilk aşamada dengeli kaldı. Nikkei 225 endeksi karar sonrası 70.000 seviyesini aşarak tarihi zirve bölgesine taşınırken, Japon yeni sınırlı hareket etti. Tahvil piyasasında ise JGB faizlerinde yukarı yönlü hareket izlendi. Bu görünüm, faiz artışının büyük ölçüde fiyatlandığını, ancak bundan sonraki yönlendirmelerin özellikle yen ve Japon tahvil piyasası açısından belirleyici olacağını gösteriyor.

Önümüzdeki dönemde piyasanın odağı, BOJ'un ek faiz artışı sinyali verip vermeyeceğinde olacak. Enerji fiyatları, Orta Doğu kaynaklı riskler, ücret artışlarının fiyatlara geçişi ve yenin seyri yakından izlenecek. Özellikle USDJPY'nin yüksek seviyelerde kalması, ithal enflasyon baskısı üzerinden BOJ'un politika alanını daraltabilir. Genel olarak karar, Japon yeni açısından orta vadede destekleyici; Japon hisseleri açısından ise ani sıkılaşıma riskinin sınırlı kaldığı dengeli bir tabloya işaret ediyor.

* 2026/1.Çeyrek Müşteri Kâr Oranı: %25 - Zarar Oranı: %75

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.