

12.05.2026

ABD TÜFE'si Sonrası Küresel Piyasalarda Temkinli Fiyatlama ve Jeopolitik Gerilimler

Yapışkan Enflasyon: ABD'de Nisan TÜFE aylık bazda %0,6 ile beklentiye paralel açıklanırken, yıllık enflasyonun %3,8 ile %3,7'lik beklentinin üzerine çıkması ve çekirdek TÜFE'nin aylık %0,4 ile tahminleri aşması, enflasyon baskılarının beklenenden daha yapışkan kaldığına ve Fed'in faiz indirimlerinde daha temkinli kalabileceğine işaret etti.

Hürmüz Trafiği: Hürmüz Boğazı'ndan 11 Mayıs'ta 10 ticari gemi geçerek son 9 günün en yüksek geçişi kaydedildi. Ancak geçişler savaş öncesi döneme göre hala yaklaşık %95 düşük seyrediyor; bu da arz ve lojistik risklerinin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor.

Yene Destek: ABD Hazine Bakanı Bessent'in Japonya'nın yene yönelik "sürekli ve güçlü desteğini" desteklediği mesajı, piyasada yen lehine fiyatlamayı güçlendirdi. Bu açıklamalar, Japonya'nın kur müdahalesine ABD'den siyasi destek aldığı algısını artırırken USDJPY tarafında yukarı yönlü hareketleri sınırlayabilecek önemli bir unsur olarak öne çıkabilir.

Almanya Alarmı: Almanya Başbakanı Friedrich Merz, ekonomide uzun süredir devam eden durgunluğa karşı "milli çaba" çağrısı yaptı ve ülkenin artık eski yöntemlerle devam edemeyeceğini vurguladı. Merz, büyümenin istihdam, vergi gelirleri, refah devleti ve emeklilik sistemi için zorunlu olduğunu belirtti.

AI Dönüşümü: General Motors, bilgi işlem departmanında yaklaşık 600 çalışanı işten çıkararak yapay zekâ odaklı uzmanları kadrosuna katmaya başladı. Şirket, AI tabanlı geliştirme, veri mühendisliği, bulut mühendisliği, model geliştirme ve yapay zekâ iş akışları gibi alanlarda daha güçlü yetkinliklere sahip çalışanlarla organizasyonunu geleceğe hazırlamayı hedefliyor.

ZEW Toparlanması: Almanya'da ZEW yatırımcı beklenti endeksi Mayıs'ta -17,2'den -10,2'ye yükselerek -19,5'lik beklentiden güçlü geldi. Toparlanma, Orta Doğu'daki çatışmaların hafifleyeceği ve hükümetin teşvik adımlarının ekonomiyi destekleyebileceği umuduyla oluştu; ancak mevcut durum endeksinin zayıflaması, Alman ekonomisinde kırılmanın sürdüğünü gösteriyor.

* 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 dayanılarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

12.05.2026

Şahin ECB: AMB üyesi Nagel, İran savaşı kaynaklı enerji şokunun enflasyon üzerinde kalıcı etki yaratması ve uzun vadeli enflasyon beklentilerini bozması halinde ECB'nin harekete geçmesi gerektiğini söyledi. Haziran toplantısında yeni verilerin değerlendirileceğini belirten Nagel, temel senaryoda iki faiz artışının zaten yer aldığını vurguladı.

Starmer Direnci: İngiltere Başbakanı Keir Starmer, yerel seçimlerde İşçi Partisi'nin aldığı ağır kayıplar sonrası gelen istifa çağrılarını reddetti. Starmer, görevinin başında kalacağını ve hükümetin ekonomik büyüme, kamu hizmetleri ve yaşam maliyeti sorunlarına odaklanacağını vurguladı.

İlaç Güvencesi: AB kurumları, antibiyotik, insülin ve ağrı kesici gibi temel ilaçlarda yaşanan tedarik sıkıntılarını önlemek için kritik ilaçların arz güvenliğini artıracak yasa üzerinde anlaştı. Düzenleme, sağlık sisteminin dayanıklılığını güçlendirmeyi ve AB genelinde kritik ilaçlara erişimi güvence altına almayı hedefliyor.

Kur Koordinasyonu: Japonya Maliye Bakanı Katayama, ABD Hazine Bakanı Bessent ile döviz politikalarında tam koordinasyon içinde olduklarını açıkladı. Bu görüşme, Japonya'nın yendeki aşırı değer kaybını sınırlamak için yaptığı/yapabileceği kur müdahalelerine ABD'den zımni onay aldığı şeklinde yorumlandı. Ayrıca iki ülke kritik mineraller ve tedarik zinciri güvenliği alanında işbirliğini genişletmeyi hedefliyor.

Tahvil Baskısı: İngiltere'de siyasi belirsizliklerin artmasıyla 30 yıllık tahvil faizi %5,79'a çıkarak 1998'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Yerel seçimlerde İşçi Partisi'nin ağır kayıpları sonrası Starmer'a yönelik istifa çağrıları, yatırımcılarda daha gevşek maliye politikası ve artan harcama endişesi yarattı; sterlin de euro karşısında zayıfladı.

Fed Temkini: Goolsbee, ABD'de hala ciddi bir enflasyon problemi olduğunu ve son TÜFE verisinin beklentilerden kötü geldiğini belirtti. En riskli alanın hizmet enflasyonu olduğunu vurgulayan Goolsbee'nin mesajı, Fed'in faiz indirimlerinde aceleci davranmayabileceğine 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 dayanılarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.