

01.07.2026**Warsh Sonrası Veri Odaklı Fed Dönemi, Teknoloji ve Petrolde Yeni Denge Arayışı**

***FED – Warsh’tan net mesaj:** Fed Başkanı Kevin Warsh, Sintra’daki ECB Forumunda piyasaya net bir faiz patikası vermek yerine daha veri odaklı, esnek ve az yönlendirme içeren bir iletişim stratejisine geçileceğinin sinyalini verdi. Bu yaklaşım, önümüzdeki dönemde istihdam, enflasyon ve ücret verilerinin her toplantı öncesinde daha sert fiyatlanabileceğine işaret ediyor.

***FED – Gevşeme beklentisi zayıf kalıyor:** Warsh’ın açıklamaları, Fed’in faiz indirimine yakın olduğu yönünde bir tablo ortaya koymadı. Enflasyonun kalıcı şekilde %2 hedefine yaklaştığı görülmeden Fed’in gevşeme tarafında acele etmeyeceği mesajı, dolar ve tahvil faizleri için destekleyici, riskli varlıklar ve altın için ise sınırlayıcı okunabilir.

***Merkez Bankaları – Sintra’da ortak mesaj temkin:** ECB Başkanı Lagarde, enflasyon risklerinin daha dengeli hale geldiğini belirtirken geçmişte ileriye dönük yönlendirmeye bağlı kalmanın hata olabileceğini söyledi. Bu mesaj, büyük merkez bankalarının artık daha az sözlü yönlendirme ve daha fazla veri bağımlılığıyla ilerleyeceğini gösteriyor.

***Avrupa – Enflasyon beklentinin altında:** Euro Bölgesi’nde Haziran ayı öncü TÜFE yıllık bazda %2.8 ile %3.0 beklentisinin altında açıklandı. Çekirdek enflasyonun da %2.4’e gerilemesi ECB’nin yaz dönemi öncesinde aceleci bir sıkılaştırma adımı atma ihtimalini azaltırken, hizmet enflasyonunun hâlâ yüksek kalması temkinli duruşu koruyor.

***ABD Verileri – ADP istihdamı zayıf geldi:** ABD’de Haziran ayı ADP özel sektör istihdamı 98 bin ile 118 bin beklentisinin altında gerçekleşti. Veri, iş gücü piyasasında ivme kaybı sinyali verse de ücret artışlarının dirençli kalması Fed’in faiz patikası açısından tarım dışı istihdam verisini daha kritik hale getiriyor.

***ABD İstihdamı – AI kaynaklı işten çıkarmalar sürüyor:** ABD’de işten çıkarma sayıları Haziran ayında gerilese de teknoloji sektöründe yapay zekâ kaynaklı yeniden yapılanmalar ana baskı unsuru olmaya devam ediyor. Bu tablo, AI temasının şirketler için sadece büyüme değil aynı zamanda maliyet ve istihdam dönüşümü anlamına geldiğini gösteriyor.

***Orta Doğu – Trump’tan İran mesajı:** Trump, İran ile yapılan görüşmelerin oldukça iyi ilerlediğini ve nükleer silahlardan arındırma sürecinde olumlu mesafe alındığını söyledi. Bu açıklamalar jeopolitik risk algısını sınırlarken, petrol tarafında savaş priminin yeniden güçlenmesini şimdilik engelliyor.

***Emtialar – OPEC+ arz artışı beklentisi petrolü baskılıyor:** OPEC+’ın Ağustos ayı için üretim kotasını günlük 188 bin varil artırabileceğine yönelik haber akışı petrol fiyatları üzerinde baskı yaratıyor. ABD-İran görüşmelerindeki olumlu hava ve arz artışı beklentisiyle petrol piyasasında odak jeopolitik risklerden yeniden arz-talep dengesine kaymış durumda.

***Teknoloji – Meta’dan AI bulut hamlesi:** Meta’nın fazla yapay zekâ hesaplama kapasitesini satmak için bulut işi kuracağına yönelik haber, AI altyapı hisselerinde kısa vadeli baskı yarattı. Özellikle Nvidia, Micron, AMD ve Broadcom gibi çip hisselerinde satış görülmesi, piyasanın “AI kapasitesi gerçekten sıkışık mı, yoksa bazı alanlarda fazlalık mı oluşuyor?” sorusunu yeniden gündeme taşıdı.

* 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 tercihlerinizde 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.

01.07.2026

***Nasdaq – Teknoloji tarafında baskı artıyor:** Nasdaq vadeli işlemlerinde satıcı görünüm öne çıkarken, AI altyapı hisselerindeki geri çekilme teknoloji endeksinin momentumunu sınırlıyor. Uzun vadeli AI hikâyesi güçlü kalsa da kısa vadede yatırımcılar yüksek değerlemeleri ve kapasite fazlası riskini daha fazla sorgulamaya başladı.

***Tesla – Avrupa’da toparlanma sinyali:** Tesla’nın Avrupa kayıtlarının Haziran ayında toparlandığına yönelik haber akışı, şirketin bölgedeki zayıf performans sonrası yeniden ivme kazanabileceği beklentisini destekledi. Buna rağmen rekabet, fiyatlandırma ve teslimat temposu hisse performansı açısından belirleyici olmaya devam ediyor.

***FX – USDJPY 1986’den bu yana en yüksek bölgelerde:** USDJPY paritesi 2024 zirvesini aşarak 1986’den bu yana görülen en yüksek seviyelere çıktı. Fed’in şahin duruşu ve ABD-Japonya faiz farkının dolar lehine kalması pariteyi desteklerken, Japonya’dan gelebilecek müdahale riski piyasada yakından izleniyor.

* 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.