

02.07.2026**İstihdam Verileri Sonrası Faiz İndirimi Beklentileri Güçlenirken Piyasalar Yeniden FiyatlandıNFP Sonrası**

Piyasalarda İlk Tepki: Beklentilerin altında kalan tarım dışı istihdam verisinin Fed'in faiz indirimi beklentilerini güçlendirmesiyle dolar varlıklarında satış, riskli varlıklar ve değerli metallerde ise alımlar öne çıktı. Veri sonrası EURUSD yaklaşık %0,6 yükselirken, Dolar Endeksi yaklaşık %0,6, USDJPY ise yaklaşık %0,9 geriledi. Güçlenen faiz indirimi beklentileriyle ons altın yaklaşık %2,1, ons gümüş ise yaklaşık %3,4 değer kazanarak piyasalardaki ilk tepkiyi oluşturdu.

İstihdamda Yavaşlama Sinyali: Haziran NFP'nin 57K ile beklentinin belirgin altında kalması ve önceki ay verisinin 172K'dan 129K'ya aşağı revize edilmesi, işe alım momentumunda zayıflamanın tahmin edilenden daha belirgin olabileceğine işaret ediyor. Buna karşın işsizlik oranındaki gerileme ve başvuruların düşük kalması, işgücü piyasasında sert bir kırılmadan çok kademeli bir soğuma görünümünü öne çıkarıyor.

İşsizlik Oranı Geriledi: ABD'de Haziran ayı işsizlik oranı %4,3 beklentisine karşılık %4,2 olarak gerçekleşti. Ancak bu düşüş, istihdamdaki güçlenmeden ziyade iş gücüne katılım oranının %61,8'den %61,5'e gerilemesinden kaynaklandı. Bu görünüm, iş gücü piyasasında iyileşmeden çok işgücünden çıkışların etkili olduğuna işaret ediyor.

Fed Beklentileri Değişiyor: Zayıf istihdam verileri ve aşağı yönlü revizyonlar, ABD ekonomisinde kademeli bir yavaşlamaya işaret ederek yılın ikinci yarısında Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentileri yeniden şekillendirdi. Buna karşın güçlü ücret artışları ve düşük işsizlik oranı, agresif faiz indirimi beklentilerini şimdilik sınırlayan unsurlar olarak öne çıkıyor.

İşgücüne Katılım Alarmı: ABD'de işgücüne katılım oranının son yıllarda istikrarlı şekilde gerilemesi, işsizlik oranındaki düşüşün işgücü piyasasının güçlendiği anlamına gelmeyebileceğini gösteriyor. İşgücünden ayrılan kişi sayısındaki artış, demografik değişimler ve yapısal faktörler nedeniyle işgücü arzını zayıflatırken, düşük işsizlik oranının arkasındaki tabloyu olduğundan daha güçlü gösterebiliyor. Bu nedenle Fed açısından yalnızca işsizlik oranı değil, işgücüne katılım verisi de para politikası kararlarında giderek daha kritik bir gösterge haline geliyor.

Daly'den Ekonomi Mesajı: Mary Daly, ABD ekonomisinde yatırım harcamalarının hâlâ oldukça güçlü seyrettiğini ve şirketlerin belirsizliklere rağmen yatırım yapmaya devam ettiğini belirtti. Daly, bu görünümün ekonomik faaliyetin dirençli kaldığına işaret ettiğini vurgularken, para politikasında veriye bağlı hareket edeceklerini ve enflasyon ile istihdam görünümünü yakından izlemeyi sürdüreceklerini ifade etti. Bu açıklamalar, Fed'in faiz indirimlerinde aceleci davranmayacağı ve kararlarını gelen ekonomik verilere göre şekillendirmeye devam edeceği mesajını destekliyor.

BOJ'da Faiz Artışı Beklentisi: Japonya hükümetinin ekonomi panelinden Toshihiro Nagahama, BOJ'un yıl sonunda yeniden faiz artırımını ve ardından 6 aylık aralıklarla kademeli sıkılaşıma devam etmesini beklediğini söyledi. Zayıf yenin enflasyon üzerindeki baskıyı artırması nedeniyle BOJ üzerindeki normalleşme baskısının sürdüğü görülüyor.

Google'a AB Darbesi: Avrupa Birliği'nin en yüksek mahkemesi, Google'ın Android işletim sistemi üzerinden rekabeti engellediği gerekçesiyle verilen 4,1 milyar euroluk rekabet cezasına ilişkin son itirazını da reddetti.

Japon Tahvillerinden Rekor Çıkışı: Yabancı yatırımcılar, Japon devlet tahvillerinden son üç yılın en büyük çıkışını gerçekleştirirken, bunun arkasında Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) ilave faiz artırımlarına devam edebileceği beklentileri ve tahvil getirilerindeki yükseliş etkili oldu. Artan faiz beklentileri tahvil fiyatlarını baskılamakta, yatırımcıların portföylerini yeniden dengelemesi Japon tahvil piyasasındaki satışların hızlanmasına neden oldu.

* 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.