

03.08.2026**İran Mesajları Çelişti, Tahvil Faizleri Gerilerken Wall Street Yükseldi**

Orta Doğu – Diplomasi beklentileri kırılğan kaldı: Trump'ın İran ile görüşmelerin başlayacağı ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılabilceği yönündeki açıklamaları piyasalarda kısa süreli rahatlatma yarattı. İran Dışişleri Bakanlığı ise önümüzdeki günlerde ABD ile görüşmek üzere bir heyet gönderme planı bulunmadığını açıkladı; ayrıca Hürmüz'ün savaş tamamen sona ermeden açılmayacağı mesajı verildi.

Petrol – Diplomasi umuduyla düşük kaldı: İran'ın Trump'ın açıklamalarını doğrulamamasına rağmen ABD'nin hafta sonu planlanan saldırıdan vazgeçmesi ve müzakere ihtimalinin tamamen ortadan kalkmaması, petrol fiyatlarındaki jeopolitik risk primini sınırladı. Ancak Hürmüz geçişlerinin kapalı kalması nedeniyle enerji piyasasında kalıcı rahatlamadan söz etmek için henüz erken.

FED – Williams mevcut durumu yeterli görüyor: New York FED Başkanı John Williams, para politikasının enflasyonu %2 hedefine döndürmek için iyi konumlandığını ve fiyat baskılarının zaman içinde kademeli olarak hafiflemesini beklediğini söyledi. Williams, piyasa fiyatlamalarının FED için değerli bilgi sağladığını ancak bankanın bu fiyatlamaları onaylamak zorunda olmadığını da vurguladı.

ABD Tahvilleri – Petrolün düşüşü faizleri rahatlatı: ABD 10 yıllık tahvil faizi, düşük petrol fiyatlarının enflasyon endişelerini hafifletmesiyle %4,67 çevresine geriledi. Piyasalarda eylül ayında 25 baz puanlık faiz artırımı ihtimali yaklaşık %63 seviyesinde fiyatlanırken, haftanın ilerleyen bölümündeki ABD istihdam verileri tahvil piyasasının yönü açısından belirleyici olacak.

Wall Street – Jeopolitik rahatlatma alımları destekledi: ABD borsaları haftaya tahvil faizlerindeki geri çekilme ve İran'a yönelik yeni bir saldırı düzenlenmemesinin oluşturduğu rahatlatmayla yükselişe başladı. S&P 500 yaklaşık %0,5 yükselirken Dow Jones 600 puanın üzerinde değer kazandı; Amazon, Microsoft ve Alphabet büyük teknoloji tarafında pozitif ayrıştı.

Teknoloji – Endeksler yükselse de çiplerde baskı sürüyor: Büyük teknoloji hisseleri genel piyasa görünümünü desteklerken, yarı iletken sektöründeki oynaklık devam etti. Micron ve SanDisk'in %4'ün üzerinde gerilemesi, yatırımcıların AI ve bellek çipi hisselerindeki yüksek değerlemeleri yeniden değerlendirmeyi sürdürdüğünü gösterdi.

Euro Bölgesi – Sanayi üretimi hızlandı, talep hâlâ kırılğan: Euro Bölgesi temmuz ayı nihai imalat PMI'ı 51,9 ile genişleme bölgesinde kalırken, üretim endeksi 52,9'a çıkarak son 52 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Buna karşın yeni siparişlerin zayıf seyretmesi ve üretimin geçmiş siparişlerle desteklenmesi, manşet verinin altında talep koşullarının hâlâ kırılğan

ABD Verileri – İmalat genişliyor ancak öncü sinyaller ayrışıyor: Temmuz ayında ISM imalat PMI 55,6 ile 54,0 beklentisini aşarken yeni siparişler 56,7'ye, istihdam endeksi ise 52,8'e yükseldi; fiyat ödemeleri 71,1 ile yüksek kalmayı sürdürdü. S&P Global imalat PMI ise 53,9 ile genişleme bölgesinde kalsa da üretim artışının marttan bu yana en düşük hızına gerilemesi, yeni siparişlerin üçüncü ayda da yavaşlaması ve tedarik zinciri baskılarının güçlenmesi sektörün güçlü manşet veriye rağmen ikinci yarıya daha kırılğan girdiğini gösteriyor.

FX – Yen müdahale beklentileriyle güçleniyor: Yen üçüncü işlem gününde de yükselirken USDJPY, geçen haftaki müdahale haberlerinin ardından Ekim 2025'ten bu yana ilk kez 200 günlük hareketli ortalamanın altına geriledi. Reuters'ın hesaplamasına göre Japonya, döviz piyasasında yen almak için yaklaşık 36,6 milyar dolarlık müdahalede bulunmuş olabilir.

* 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.

03.08.2026

Emtialar – Altında 4.100 dolar eşiği izleniyor: Altın, İran anlaşmasına ilişkin iyimser açıklamalarla haftaya sınırlı yükselişle başlasa da Tahran'ın bu iddiaları doğrulamaması kazançları sınırladı. Teknik görünümde 4.030 dolar destek, 4.100 dolar ise kısa vadeli toparlanmanın güçlenmesi açısından takip edilen ana eşikler olarak öne çıkıyor.

Tarım Emtiaları – Buğday üç haftanın dibine geriledi: Buğday fiyatları, Rusya'nın Azak-Karadeniz bölgesinde gemi güvenliğini artırmaya ve alternatif taşıma rotaları oluşturmaya yönelik adımları sonrasında yaklaşık 6,40 dolara geriledi. Orta Doğu'da gerilimin azalabileceği beklentisi de enerji ve gübre maliyetleri üzerinden tarımsal emtialardaki risk primini düşürdü.

Piyasa Görünümü – Rahatlama var ancak teyit gerekiyor: Petrolün gerilemesi ve tahvil faizlerindeki düşüş hisse senetlerini desteklerken, İran'dan gelen açıklamalar diplomatik çözüm beklentilerinin henüz güçlü bir zemine oturmadığını gösteriyor. Kısa vadede Hürmüz'e ilişkin haber akışı, ABD istihdam verileri, FED fiyatlamaları ve yen piyasasındaki olası yeni müdahaleler küresel risk iştahı 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.