

06.08.2026**Küresel Piyasalarda Merkez Bankaları, Emtialar ve Veri Akışı**

Teknik Bülten: 06.08.2026 tarihli Yurt Dışı Akşam Teknik Analiz Bültenimize aşağıdaki bağlantı üzerinden ulaşabilirsiniz:

<https://www.ikonmenkul.com.tr/storage/documents/research/yurt-disi-aksam-teknik-analiz-bulteni-06082026.pdf>

Faiz Mesajı: Fed Başkanı Kevin Warsh, enflasyonda yeniden yükseliş görülmesi hâlinde faiz artırımına gitmekten kaçınmayacaklarını belirterek fiyat istikrarının öncelik olmaya devam ettiğini vurguladı. Açıklamalar, piyasaların özellikle Eylül toplantısına yönelik sıkılaşıma ihtimalini yeniden değerlendirmesine neden oluyor.

Bilanço Rallisi: Avrupa borsaları, beklentileri aşan ikinci çeyrek bilançoları ve ABD-İran hattında anlaşma ihtimalinin risk iştahını desteklemesiyle rekor seviyelere yükseldi. Şirket kâr beklentilerindeki yukarı yönlü revizyonlar, jeopolitik belirsizliklerin kısa vadede geri planda kalmasını sağladı.

Arz Açığı: Gümüş fiyatlarındaki yükselişin temelinde altı yıldır süren yapısal arz açığı ile yapay zekâ, elektrikli araç ve güneş enerjisi kaynaklı güçlü sanayi talebi bulunuyor. Büyük bankaların yıl sonu tahminleri 60-100 dolar aralığında değişirken, ortak beklenti gümüşteki yüksek fiyatlamaların önemli ölçüde korunacağı yönünde.

İşgücü Direnci: ABD’de ilk işsizlik maaşı başvurularının üçüncü hafta üst üste 200 binin altında kalması, işe alımlardaki yavaşlamaya rağmen şirketlerin işten çıkarmaya isteksiz olduğunu ve iş gücü piyasasının dirençli seyrini koruduğunu gösteriyor. Bu görünüm, Fed açısından istihdam kaynaklı hızlı bir politika gevşemesi ihtiyacını sınırlıyor.

Fon Girişleri: Küresel altın ETF’leri, iki aylık çıkış döneminin ardından temmuzda Avrupa öncülüğünde 3 milyar dolarlık net giriş kaydetti. Ons altındaki geri çekilmenin alım fırsatı olarak değerlendirilmesi ve teknoloji hisselerindeki dalgalanmaya karşı çeşitlendirme arayışı, altın fonlarına yönelimi destekledi.

Arz Güvenliği: Avrupa’da düşük seyreden doğalgaz stokları ile Orta Doğu kaynaklı LNG tedarikindeki belirsizlikler, kış dönemi öncesinde arz güvenliği endişelerini artırıyor. Bu görünüm, Avrupa gaz fiyatlarında yüksek oynaklığın ve yukarı yönlü baskının sürebileceğine işaret ediyor.

Tüketim Zayıflığı: Euro Bölgesi’nde perakende satışlar haziran ayında aylık bazda %0,3 gerilerken yıllık bazda %0,7 arttı; piyasa beklentileri sırasıyla %0,1 ve %1,0 artış yönündeydi. Veriler, bölgede tüketici talebinin zayıf seyrini koruduğuna işaret etti.

Sanayi Toparlanması: Almanya’da fabrika siparişleri haziranda aylık %3,1 artarak beklentileri aşarken, üst üste ikinci ay kaydedilen yükseliş imalat sektöründe toparlanmanın güç kazandığına işaret etti. Güçlü iç talep siparişleri desteklerken, yüksek enerji maliyetleri ve lojistik sorunlar görünüm üzerindeki başlıca riskler olmaya devam ediyor.

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