

13.08.2026**ABD ÜFE Rahatlattı, Tahvil Faizleri Gerilerken Wall Street Yükseldi**

ABD Enflasyonu – ÜFE beklentilerin altında kaldı: Temmuz ayında üretici fiyatları aylık bazda değişmezken %0,2'lik artış beklentisinin altında gerçekleşti. Yıllık ÜFE %5,5'ten %4,7'ye gerileyerek %4,9 beklentisinin altında kalırken, çekirdek ÜFE aylık %0,2 ve yıllık %4,2 seviyesinde gerçekleşti. TÜFE'nin ardından üretici fiyatlarının da yumuşaması, FED üzerindeki kısa vadeli faiz artırımı baskısını bir miktar daha azalttı.

FED – Eylül için sabit faiz ihtimali güçlendi: Zayıf istihdam verilerinin ardından TÜFE ve ÜFE'nin de yukarı yönlü sürpriz üretmemesi, Eylül toplantısında faizlerin sabit tutulacağı beklentisini destekledi. Piyasa fiyatlamasında sabit faiz ihtimali yaklaşık %65'e yükselirken, enflasyonun hâlâ hedefin üzerinde seyretmesi FED içerisindeki şahin üyelerin söylemlerini önemli tutuyor.

FED – Hammack sıkı duruşun korunmasını istiyor: Son toplantıda faiz artırımı yönünde oy kullanan Hammack, enflasyonun yalnızca belirli sektörlerde değil geniş tabana yayıldığını ve para politikasında bir miktar kısıtlayıcılığı ihtiyaç olduğunu söyledi. Arz kaynaklı fiyat şoklarının beklenenden daha kalıcı hale geldiğini belirten Hammack, ekonominin aşırı ısınmasına izin verilmemesi gerektiğini vurguladı.

FED – Barkin faiz artırımını hâlâ açık soru olarak görüyor: Richmond FED Başkanı Barkin, enflasyonun mevcut politika duruşuyla gerileyip gerilemeyeceğinin veya yeni bir faiz artırımına ihtiyaç duyulup duyulmayacağını henüz netleşmediğini söyledi. Ücret baskılarının sınırlı olması ve petrol ile tarifelerden kaynaklanan şokların zamanla hafifleyebileceği görüşü, kurul içerisinde beklen-gör yaklaşımını destekliyor.

ABD Tahvilleri – ÜFE sonrası faizler geriledi: Yumuşak üretici enflasyonu sonrasında ABD tahvil faizlerindeki geri çekilme hızlanırken 10 yıllık getiri %4,66-%4,67 bölgesine geriledi. Enflasyon verilerinin FED artırım beklentilerini azaltması kısa vadede tahvillere destek verse de yüksek kamu borçlanması ve uzun vadeli enflasyon riskleri fiyatlamadaki ana belirsizlikler olmaya devam ediyor.

Wall Street – Zayıf ÜFE ve düşen petrol hisseleri destekledi: ABD borsaları beklentilerin altında kalan üretici enflasyonu ve petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin ardından yükselişe açıldı. S&P 500 rekor bölgesini test ederken Nasdaq ve Dow Jones da pozitif seyreliyor; piyasa FED'in Eylül'de faizleri sabit tutabileceği beklentisinden destek buluyor.

Emtialar – Merkez bankaları altın talebini destekliyor: Altın son haftalarda yeniden güçlü bir momentum kazanırken, hareketin arkasında zayıflayan FED artırım beklentilerinin yanı sıra merkez bankalarının rezerv çeşitlendirme talebi de öne çıkıyor. Merkez bankalarının ikinci çeyrekte net 289 tonluk rekor altın alımı gerçekleştirmesi, yüksek fiyatlara rağmen yapısal talebin güçlü kaldığını gösteriyor.

ECB – Eylül artırımını için beklenti güçleniyor: Reuters anketine katılan ekonomistlerin %83'ü ECB'nin Eylül toplantısında mevduat faizini 25 baz puan artırarak %2,50'ye çıkarmasını bekliyor. Temmuz toplantısı öncesinde %72 olan bu oranın yükselmesi, enerji ve enflasyon riskleri nedeniyle piyasanın ECB'den yeni bir sıkılaştırma adımına giderek daha fazla ikna olduğunu gösteriyor.

Japonya – Tahvil faizleri BOJ beklentileriyle yükseldi: Japonya 10 yıllık tahvil faizi %2,86-%2,87 bölgesine çıkarak yaklaşık bir ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Enerji fiyatlarının enflasyon üzerindeki etkisi ve BOJ'un önümüzdeki dönemde yeniden faiz artırmaya ilişkin beklentiler Japon tahvil piyasasında yukarı yönlü baskıyı koruyor.

* 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.

13.08.2026

Tarım Emtiaları – Karadeniz riski buğdayı destekliyor: Chicago buğdayı, Rusya-Ukrayna savaşında liman ve tahıl altyapısına yönelik saldırıların Karadeniz ihracatını aksatabileceği endişesiyle dirençli kalıyor. Ukrayna'nın ağustos ayının ilk iki haftasındaki tahıl ihracatının yaklaşık %75 gerilemesi, arz zincirindeki risklerin hâlâ yüksek olduğunu gösteriyor.

Soft Emtialar – Şeker ve kakaoda oynaklık yüksek: Şeker fiyatları yaklaşık 15 ayın en yüksek seviyesine ulaştıktan sonra kâr satışlarıyla geri çekilirken, Kakao Batı Afrika'daki olumlu hava koşullarının yarattığı sert satışın ardından tepki verdi. Tarımsal emtialarda arz ve hava koşulları ürün bazında belirgin ayrışma yaratmaya devam ediyor.

Piyasa Görünümü – Enflasyon rahatlatıyor, FED tartışması bitmiş değil: TÜFE'nin ardından ÜFE'nin de beklentilerin altında kalması tahvil faizlerini aşağı çekip Wall Street'i desteklerken, FED üyelerinin enflasyon konusunda farklılaşan görüşleri Eylül kararını tamamen netleştirmiş değil. Petrolün gerilemesi kısa vadede enflasyon riskini azaltırken, ECB ve BOJ tarafında artırım beklentilerinin güçlenmesi küresel para politikasında ayrışmanın devam edeceğine işaret 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 dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.