

17.08.2026**FED Artırım Beklentileri Geriledi, Teknoloji Hisseleri Güçlendi**

FED – Eylül artırım beklentileri belirgin şekilde geriledi: Geçen hafta açıklanan zayıf perakende satışlar, tüketici güvenindeki gerileme ve ılımlı enflasyon verileri sonrasında piyasa FED’in Eylül toplantısında 25 baz puanlık faiz artırma ihtimalini yaklaşık %31’e kadar düşürdü. Warsh’in ileriye dönük net yönlendirme vermemesi nedeniyle önümüzdeki veriler ve çarşamba günü açıklanacak FED tutanakları fiyatlamalar açısından önemini koruyor.

ABD Tahvilleri – Faizler yüksek seviyelerde tutunuyor: ABD 10 yıllık tahvil faizi yaklaşık %4,69 çevresinde kalırken, piyasa bir taraftan zayıflayan ekonomik verilerle daha az FED sıkılaşması fiyatlıyor, diğer taraftan Orta Doğu kaynaklı enerji ve enflasyon risklerini izliyor. Eylül toplantısında faizlerin sabit tutulma ihtimali yaklaşık %67 seviyesinde bulunuyor.

Wall Street – Teknoloji hisseleri yeniden öne çıkıyor: S&P 500 ve Nasdaq vadeli işlemleri haftaya pozitif başlarken, AI tarafındaki güçlü büyüme beklentileri teknoloji ve yarı iletken hisselerine alım getirdi. Micron ve Broadcom pozitif ayrışırken Amazon ve Alphabet de yükseldi; S&P 500 şirketlerinin bilanço sezonunda yaklaşık %85’inin beklentileri aşması risk iştahını desteklemeye devam ediyor.

AI – Yüksek değerlendirme endişeleri şimdilik geri planda: Anthropic’in 2028 yılı için 190–200 milyar dolarlık gelir öngörüsü AI temasına yönelik iyimserliği yeniden destekledi. Son dönemde yatırımların geri dönüşüne ilişkin soru işaretleri çip hisselerini baskılamış olsa da güçlü bilanço ve gelir beklentileri AI tarafındaki “boom-bust” endişelerini şimdilik hafifletiyor.

Orta Doğu – ABD-İran görüşmeleri hâlâ başlamadı: İran, ABD ile doğrudan müzakerelerin henüz başlamadığını yeniden belirtirken, Hürmüz Boğazı’nın geleceğine ilişkin anlaşmazlık sürüyor. Hafta sonunda boğazdan geçen ticari gemi sayısındaki sert düşüş, diplomasi tarafında ilerleme sağlanamaması halinde enerji arz riskinin hızlı biçimde yeniden fiyatlanabileceğini gösteriyor.

Petrol – Hürmüz riski Brent’i 89 dolar çevresinde tutuyor: Brent petrol gün içinde 89,30 dolara yükseldikten sonra 88,70 dolar çevresine geri çekildi. ABD-İran müzakerelerinin tıkanması ve tanker saldırıları yukarı yönlü risk yaratırken, henüz büyük ölçekli fiziksel arz kaybı yaşanmaması fiyat artışını sınırlıyor.

Emtialar – Altın zayıf dolar ve FED fiyatlamasıyla yükseliyor: Ons altın doların gerilemesi ve Eylül ayında faiz artırımı ihtimalinin azalmasıyla yaklaşık 4.400 dolar bölgesine yükseldi. Gümüş de %1’in üzerinde değer kazanırken, çarşamba günü yayımlanacak FED toplantı tutanakları değerli metallerin kısa vadeli yönü açısından yakından takip edilecek.

FX – Dolar gerilerken Yen için görüşler ayrışıyor: Dolar, zayıf ABD verilerinin FED beklentilerini aşağı çekmesiyle Haziran ayından bu yana en düşük bölgelerine yönelirken USDJPY yaklaşık 159 çevresinde seyreliyor. Yen tarafında BOJ’un olası faiz artırımlarının para birimini ne ölçüde destekleyebileceğine ilişkin kurum görüşleri ayrışmaya devam ediyor.

Japonya – 10 yıllık tahvil faizi 30 yılın zirvesinde: Japonya 10 yıllık devlet tahvili faizi %2,93’e yükselerek 1996’dan bu yana en yüksek seviyesini gördü. İkinci çeyrek büyümesinin beklentilerin altında kalmasına rağmen piyasada BOJ’un enflasyon baskılarına karşı Eylül ayında faiz artırılabileceği beklentisi tahvil faizlerini yukarı taşımaya 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 dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

17.08.2026

Çin - Temmuz verileri ekonomik ivme kaybına işaret etti: Çin'de perakende satışlar Temmuz ayında yıllık %0,6 artarak %1,5 beklentisinin altında kalırken sanayi üretimindeki artış %4,5'e yavaşladı. Yeni konut fiyatlarının da gerilemeye devam etmesi, iç talep ve gayrimenkul sektörünün ekonomideki temel zayıflık alanları olmayı sürdürdüğünü gösteriyor.

Tarım Emtiaları - Buğdayda Karadeniz riski destekleyici: Chicago buğday fiyatları Karadeniz ihracatına yönelik devam eden belirsizlikler ve ABD ovalarındaki kuru hava koşullarının etkisiyle yukarı yönlü eğilimini koruyor. Jeopolitik risklerin deniz taşımacılığı üzerindeki etkisi tarım emtiaları açısından da yakından takip edilmeye devam ediyor.

Piyasa Görünümü - FED rahatlatıyor ancak Hürmüz riski dengeyi bozabilir: Zayıflayan ABD verileri FED'in yeni bir faiz artırımı ihtimalini azaltarak dolar, altın ve teknoloji hisselerini desteklerken; yüksek seyreden petrol, Hürmüz'de azalan gemi trafiği ve ABD-İran görüşmelerindeki tikanıklık enflasyon riskinin tamamen ortadan kalkmasını engelliyor. Haftanın devamında FED tutanakları ile Walmart ve Home Depot bilançoları, para politikası beklentileri ve ABD tüketicisinin dayanıklılığı açısından öne çıkacak.

* 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.