

18.08.2026

Tahvil Faizleri Zirveye Çıktı, İran Riski Teknolojiyi Baskıladı

ABD Tahvilleri – 10 yıllık faiz 19 ayın zirvesinde: ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,75'e yükselerek Ocak 2025'ten bu yana en yüksek seviyesini gördü. Petrol kaynaklı enflasyon riski, yüksek kamu borçlanması ve AI yatırımlarının yarattığı yoğun şirket tahvili arzı uzun vadeli faizleri yukarı iterken, tahvil piyasasındaki hareket küresel risk iştahının ana baskı unsurlarından biri haline geldi.

Orta Doğu – Hürmüz'de diplomasi ile gerilim aynı anda fiyatlanıyor: İran ile Umman'ın Hürmüz Boğazı konusunda ilerleme sağladığına yönelik haberler daha geniş ABD-İran görüşmelerinin önünü açabileceği beklentisini korurken, ABD ile İran arasındaki 60 günlük müzakere süresinin anlaşma sağlanamadan sona ermesi ve boğazdaki yeni saldırılar iyimserliği sınırlıyor. İran, yaptırımlar ve diğer koşullarda ilerleme sağlanmadan Hürmüz'ün tamamen açılmasına sıcak bakmıyor. ABD-İran barış beklentilerinin zayıflaması ve tanker trafiğine ilişkin belirsizlikler Brent petrolü yeniden 90 dolar çevresinde tutuyor.

Wall Street – Yüksek faizler teknoloji hisselerini baskılıyor: ABD vadeli endekslerinde yükselen borçlanma maliyetleri nedeniyle satış baskısı öne çıkarken S&P 500 vadeli işlemleri yaklaşık %0,5, Nasdaq vadeli işlemleri ise %1,3 geriledi. Nvidia, Meta, Tesla ve Oracle gibi teknoloji hisselerinde piyasa öncesi kayıplar görülürken, yüksek tahvil faizleri özellikle uzun vadeli büyüme beklentileri üzerinden fiyatlanan AI hisseleri için yeniden önemli bir değerlendirme riski oluşturuyor.

Emtialar – Altın yüksek faizlerin baskısı altında: Hürmüz geriliminin güvenli liman talebi yaratmasına rağmen yükselen petrol, dolar ve tahvil faizleri altın üzerinde daha güçlü baskı oluşturuyor.

ECB – Lane enerji şokuna dikkat çekti: ECB Başekonomisti Philip Lane, Euro Bölgesi enflasyon görünümünün ABD-İran savaşının seyri ve enerji fiyatlarına büyük ölçüde bağlı olduğunu belirtti. Enflasyonun yılın geri kalanında %3'ün üzerinde kalabileceğine yönelik görünüm, ECB'nin yeni bir sıkılaştırma adımı ihtimalini gündemde tutarken eylül projeksiyonları daha kritik hale geliyor.

İngiltere – İş gücü piyasasında soğuma belirginleşiyor: İngiltere'de işsizlik oranı Haziran'da %4,9 ile %4,8 beklentisinin üzerinde kalırken açık iş sayısı 707 bine gerileyerek 2021'den bu yana en düşük seviyesine indi. Özel sektör ücret artışının %2,8'e yavaşlaması, BoE'nin yeni faiz artırımları konusunda daha temkinli hareket edebileceğine işaret ediyor.

Japonya – Tahvil faizleri 30 yılın zirvesinde: Japonya 10 yıllık tahvil faizi %2,93 ile 1996'dan bu yana en yüksek seviyeye ulaşırken, piyasa BOJ'un yüksek enflasyon ve zayıf yen karşısında eylül ayında yeni bir faiz artırımına gidebileceğini fiyatlıyor.

Tarım Emtiaları – Soya, Şeker ve Kahvede arz başlıkları öne çıktı: Soya fasulyesi ABD mahsul koşullarına yönelik endişeler ve Çin talebiyle üç haftanın zirvesine yükselirken, Arabica kahve Brezilya'daki hasadın geçen yılın gerisinde kalması ve ICE stoklarının yaklaşık üç yılın dibine inmesiyle iki haftanın en yüksek seviyelerine çıktı. Hindistan'ın rekor iç fiyatları sınırlamak amacıyla gümrüksüz şeker ithalatını değerlendirmesi ise şeker tarafında arz beklentilerini artırıyor.

* 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.