

20.08.2026**FED Tutanakları Şahin, Tahvil Faizleri Wall Street'i Baskıladı**

*20.08.2026 tarihli Yurt Dışı Akşam Teknik Analiz bültenimize aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.
<https://www.ikonmenkul.com.tr/storage/documents/research/ydatb-20082026.pdf>

FED – Eylül ayında faiz artırımı hâlâ masada: Temmuz toplantı tutanakları, FOMC içindeki şahin eğilimin tahmin edilenden daha güçlü olduğunu gösterdi. “Birkaç” üyenin 25 baz puanlık artışı desteklediği, “birçok” üyenin ise enflasyonu %2 hedefine döndürmek için ek sıkılaşmaya ihtiyaç duyulabileceğini düşündüğü görüldü. Piyasa Eylül artırımına hâlâ yaklaşık üçte bir olasılık verse de yeni enflasyon ve istihdam verileri fiyatlamayı hızlı değiştirebilir.

FED – Daly önleyici faiz artırımına sıcak bakmıyor: San Francisco FED Başkanı Mary Daly, mevcut politika duruşunun iyi bir noktada olduğunu ve henüz önleyici faiz artırımını gerektiren bir tablo görmediğini belirtti. Daly’nin yaklaşımı, tutanaklardaki şahin eğilime rağmen FOMC içerisinde Eylül toplantısına ilişkin görüş ayrılığının sürdüğünü gösteriyor.

ABD Tahvilleri – Faiz baskısı yeniden öne çıktı: Önceki gün ABD Hazinesi’nin uzun vadeli tahvil geri alımlarını artıracak haberleriyle sert gerileyen getiriler bugün yeniden yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,70 çevresine, 30 yıllık getiri ise %5,24 bölgesine çıkarken yüksek uzun vadeli borçlanma maliyetleri hisse senetlerinin değerlemeleri üzerinde yeniden baskı oluşturuyor.

ABD Verileri – İş gücü piyasası dirençli, Philly FED güçlü: Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 206 bin ile 210 binlik beklentinin altında kalırken, Philadelphia FED imalat endeksi Ağustos’ta 41,4’ten 47,4’e yükselerek 25 civarındaki beklentiyi belirgin şekilde aştı. İstihdam bileşeninin 27,9 ile Nisan 2022’den bu yana en yüksek seviyesine çıkması, imalat tarafında güçlü bir tabloya işaret ederken FED’in hızlı bir şekilde güvercinleşmesini zorlaştırabilecek bir veri seti oluşturdu.

Wall Street – Çarşamba günü yükseliş geri veriliyor: ABD endeksleri yükselen tahvil faizlerinin büyüme ve teknoloji hisseleri üzerindeki baskıyı yeniden artırmısıyla güne düşüşle başladı. Önceki seansta faizlerdeki sert gerilemeyle gelen rallinin önemli bölümü geri verilirken, Walmart’taki satış da Dow ve tüketim hisseleri üzerinde ek baskı oluşturuyor.

Walmart – Güçlü bilanço tüketici endişesini gizleyemedi: Walmart’ın ikinci çeyrek geliri yıllık %5,9 artarak beklentiyi aşarken düzeltilmiş hisse başına kâr da tahminlerin üzerinde gerçekleşti. Buna karşın ABD karşılaştırılabilir mağaza satışlarının %2,6 ile %3,8 beklentisinin altında kalması ve ihtiyari harcamalardaki yavaşlama hissede sert satışa neden oldu. Şirket yıllık görünümünü yükseltse de yüksek yakıt maliyetlerinin tüketici üzerindeki baskısı piyasanın ana odağı oldu.

Emtialar – Altın, faizlerdeki toparlanmayla geri çekildi: Ons altın, dün tahvil faizlerindeki sert düşüşün ardından güçlü yükselirken bugün uzun vadeli getirilerin yeniden toparlanmasıyla yaklaşık %0,5 geri çekildi. Buna rağmen son rallinin altın madenciliği şirketlerine de güçlü şekilde yansımaları, yüksek kamu borcu ve para birimlerinin değer kaybına karşı korunma temasının piyasada canlı kaldığını gösteriyor.

FX – Euro üç aylık zirve bölgesini koruyor: Dolar ve ABD tahvil faizleri gün içinde toparlansa da EURUSD önceki seansta gerçekleştirdiği teknik kırılımın ardından üç ayın zirve bölgesindeki görünümünü koruyor. FED’in Eylül kararına yönelik belirsizlik ve ABD uzun vadeli faizlerindeki oynaklık dolar tarafında tek yönlü bir fiyatlamanın oluşmasını engelliyor.

* 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.

20.08.2026

Almanya – Ekonomik toparlanma hâlâ oldukça zayıf: Bundesbank, Almanya ekonomisinin üçüncü çeyrekte en iyi ihtimalle sınırlı büyüyebileceğini belirtti. Ren Nehri başta olmak üzere düşük su seviyelerinin taşımacılığı aksatması, zayıf kapasite kullanımı ve yükselen finansman maliyetleri sanayi üretimi üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor.

İran – Ekonomik tehditlere rağmen söylem yumuşamadı: İran Dışişleri Bakanı, Trump yönetiminin ekonomik baskı ve tehditlerini küçümseyen açıklamalarda bulunurken, Washington ile kapsamlı bir anlaşma konusunda hâlâ önemli görüş ayrılıklarının bulunduğuna işaret etti. Orta Doğu kaynaklı enerji riskinin devam etmesi, petrol ve dolayısıyla küresel enflasyon görünümünü tahvil piyasası açısından kritik tutuyor.

Tarım Emtiaları – Buğday ve şekerde arz endişeleri: Buğday fiyatları Karadeniz ihracatına ilişkin devam eden risklerle dört haftanın zirvesine yükselirken, şeker tarafında küresel arz açığı beklentileri fiyatları destekliyor. Birçok kurumun 2026/27 sezonu için arz tahminlerini aşağı çekmesi ve Hindistan'daki üretim endişeleri tarımsal emtialarda arz temasını canlı tutuyor.

* 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.