

26.08.2026**PCE FED Riskini Canlı Tuttu, Gözler Nvidia Bilançosunda**

***ABD Enflasyonu – PCE yüksek kalmaya devam etti:** FED'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan manşet PCE Temmuz'da yıllık %3,7, çekirdek PCE ise %3,3 seviyesinde gerçekleşti. Enflasyonun %2 hedefinin belirgin üzerinde kalması, son dönemde zayıflayan faiz artırımı beklentilerinin yeniden toparlanmasına neden olurken Eylül'de 25 baz puanlık artırım olasılığı veri sonrasında yaklaşık %44'e yükseldi.

***ABD Verileri – Dayanıklı mal siparişleri güçlü:** Temmuz ayında dayanıklı mal siparişleri %1,1 artarak %0,5'lik piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. PCE tarafındaki kalıcı enflasyon görünümüne ekonomik aktiviteden gelen dirençli sinyallerin eklenmesi, FED'in hızlı şekilde güvercinleşmesini zorlaştırabilecek bir görünüm oluşturuyor.

***ABD Tahvilleri – Enflasyon sonrası faizlerde yukarı tepki:** PCE verisinin fiyat baskılarının kalıcı olduğunu göstermesiyle ABD tahvil getirileri sınırlı yükseldi. Piyasanın odağı şimdi cuma günü Jackson Hole'da konuşacak FED Başkanı Warsh'ın enflasyon ve Eylül toplantısına ilişkin vereceği mesajlara çevrildi.

Wall Street – Nvidia öncesi temkinli açılış: ABD endeksleri enflasyon verisi sonrasında güne sınırlı kayıplarla başladı. Açılışta S&P 500 yaklaşık %0,1, Nasdaq %0,2 gerilerken, piyasanın ana odağı seans kapanışı sonrasında açıklanacak Nvidia bilançosunda bulunuyor.

Nvidia – AI rallisinin en kritik bilançosu: Nvidia'nın ikinci çeyrek gelirinin yaklaşık 92,2 milyar dolara ulaşması beklenirken, üçüncü çeyrek için piyasa beklentisi 104,2 milyar dolar civarında bulunuyor. Yatırımcılar Blackwell talebinin yanı sıra Rubin mimarisinin devreye giriş takvimi, yaklaşık %75 seviyesindeki brüt marjların korunup korunamayacağı ve şirketin AI altyapısı için sağladığı büyük ölçekli finansmanın sürdürülebilirliğine odaklanacak.

Orta Doğu – ABD ekonomik baskıyı artırıyor: ABD Hazinesi, "Operation Economic Outcast" kapsamında İran'ın küresel finansman kanallarını hedef alan yeni yaptırım sürecini başlattı. Dijital varlıklar, teknoloji, altın, havacılık ve denizcilik sektörleri ikincil yaptırım kapsamının genişletildiği ana alanlar olurken, yaklaşık 60 kişi, şirket ve gemi de yaptırım listesine alındı.

Petrol – Hürmüz anlaşması beklentisi satış getiriyor: İran ve Umman arasında Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik geçici bir düzenleme ihtimalinin güçlenmesiyle petrol üçüncü seansta da geriledi. Brent 86 dolar, WTI ise 80 dolar çevresine çekilirken, piyasada kısa vadeli görünüm jeopolitik risk priminin çözülmesiyle daha nötr-negatif bir yapıya döndü.

Emtialar – Altında PCE sonrası kâr satışları: Ons altın, son dönemdeki güçlü rallinin ardından PCE verisiyle birlikte dolar ve tahvil faizlerinin toparlanması sonucu yaklaşık %1 gerileyerek 4.610 dolar çevresine çekildi. Buna rağmen ABD borç görünümü ve Hazine'nin tahvil geri alımlarının desteklediği uzun vadeli "debasement" teması değerli metal için ana destekleyici faktörlerden biri olmaya devam ediyor.

Meta – 16,7 milyar dolara kadar uzlaşma: Meta, Facebook ve Instagram'ın çocuklara zarar verdiği ve kişisel verilerin uygunsuz şekilde toplandığı iddialarıyla 29 ABD eyaletinin açtığı davaları sonuçlandırmak için azami 16,68 milyar dolarlık anlaşmaya vardı. Şirket ayrıca çocuk kullanıcılar için günlük kullanım ve gece saatlerine yönelik yeni sınırlamalar getirecek; anlaşma Meta açısından önemli bir hukuki belirsizliği ortadan kaldırıyor.

Tarım Emtiaları – Mısır ve buğdayda arz endişeleri: Mısır ve buğday vadeli işlemleri ABD mahsul görünümüne ilişkin endişeler ve Karadeniz ihracatındaki belirsizliklerle çok yıllık zirve bölgelerine yükseldi. Özellikle ABD'de verim tahminlerinin aşağı çekilebileceği beklentisi mısırı desteklerken, buğday tarafında jeopolitik taşımacılık riskleri öne çıkıyor.

* 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.