

28.08.2026**Warsh Jackson Hole'da Fiyat İstikrarını Öne Çıkardı, Tahvil Faizleri Yükseldi**

FED – Fiyat istikrarı ana öncelik: Fed Başkanı Kevin Warsh, Jackson Hole konuşmasında son aylardaki daha iyi enflasyon verilerine rağmen temel fiyat eğilimlerinin anlamlı şekilde değiştiğine ikna olmadığını söyledi. Fed'in %2 PCE hedefinin sabit olduğunu vurgulayan Warsh, enflasyonun hedefe doğru ilerlediğinden emin olunması gerektiğini, aksi halde “yapacak işimiz var” mesajını verdi.

Enflasyon – Son veriler rahatlatıyor ama yeterli değil: Warsh, yaz aylarındaki enflasyon verilerinin beklenenden iyi geldiğini kabul ederken bunun kalıcı bir dezenflasyon eğilimi anlamına gelmediğini belirtti. Enflasyon beklentilerinin orta vadede istikrarlı görüldüğünü ancak bu görünümün yakından takip edilmesi gerektiğini söyledi.

Finansal Koşullar – Politika yeterince sıkı olmayabilir: Konuşmanın en şahin bölümlerinden biri Warsh'ın finansal koşulları kısıtlayıcı olarak tanımlamakta zorlandığını söylemesi oldu. Kredi ve borç piyasalarında politika kısıtlamasına dair sınırlı işaret gördüğünü belirten Warsh, mevcut faiz seviyesinin ekonomiyi belirgin şekilde yavaşlatmadığına işaret etti.

ABD Ekonomisi – Aktivite güçlü kalıyor: Warsh tüketici harcamalarının sağlıklı, iş gücü piyasasının istikrarlı ve ekonominin genel performansının güçlü olduğunu söyledi. İş yatırımlarındaki hızlı artışın ve şirket kârlarına yönelik güçlü beklentilerin de yakından izlenmesi gerektiğini vurguladı.

Eylül Toplantısı – Artırım masada ancak taahhüt yok: Warsh, Temmuz toplantısında FOMC'nin büyük çoğunluğunun beklemeyle daha doğru bulduğunu hatırlattı ve Eylül için doğrudan faiz artırım sinyali vermedi. Mesaj, “Eylül'de kesin artırım”dan çok, enflasyon yeterince gerilemezse Fed'in yeniden sıkılaştırmaktan çekinmeyeceği yönünde okunabilir.

Piyasa Tepkisi – Tahvil faizleri ve dolar yükseldi: Açıklamalar sonrasında ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,286 ile 31 Temmuz'dan bu yana en yüksek seviyesine çıkarken, 10 yıllık getiri yeniden %4,70 bölgesine yaklaştı. Dolar endeksi değer kazanırken EURUSD ve ons altın geriledi, USDJPY ise yeniden 160 seviyesini zorladı.

Wall Street – İlk tepki negatif ancak satış sınırlı: ABD endeksleri Warsh'ın şahin mesajları sonrasında hafif baskı altında kalırken ilk satışların ardından tepki çabası görüldü. Nvidia bilançosunun teknoloji hisselerine verdiği destek, faiz kaynaklı baskının şu aşamada daha sert bir satışa dönüşmesini sınırlıyor.

Genel Değerlendirme – Fed acele etmiyor ama enflasyona tolerans da göstermiyor: Jackson Hole konuşmasının ana mesajı, Fed'in faiz artırımı için acele etmeyeceği ancak enflasyon mevcut seviyelerde kalırsa yeniden sıkılaştırmaya hazır olduğu yönünde. Warsh'ın ekonomiyi güçlü, finansal koşulları ise yeterince kısıtlayıcı görmemesi nedeniyle önümüzdeki veriler ve özellikle ABD 2 yıllık tahvil faizinin seyri Fed fiyatlaması açısından kritik olmaya devam edecek.

* 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.