

01.09.2026**Küresel Piyasalarda Faiz Baskısı: Fed, ECB ve BoJ Gündemin Merkezinde**

Yurt Dışı Akşam Teknik Bülteni: 1 Eylül 2026 Yurt Dışı Akşam Teknik Analiz Bültenimizde; Ons Altın, Crude Oil, EUR/USD, USD/JPY ve Nasdaq için güncel teknik görünümü, kritik destek-direnç seviyelerini ve Warsh sonrası güçlenen Fed faiz artırım beklentileri, küresel tahvil faizlerindeki yükseliş ile Hürmüz kaynaklı jeopolitik risklerin piyasalara etkilerini değerlendirdik. Teknik bültene aşağıdaki linke tıklayarak ulaşabilirsiniz.

<https://www.ikonmenkul.com.tr/storage/documents/research/yurt-disi-aksam-teknik-analiz-bulteni-01092026.pdf>

Euro Bölgesi'nde Enflasyon Baskısı: Ağustos ayında yıllık enflasyon %3,3'e yükselerek yaklaşık üç yılın zirvesine çıkarken, enerji fiyatlarındaki güçlü artış manşet enflasyondaki yükselişin ana kaynağı oldu. Çekirdek ve hizmet enflasyonundaki gerilemeye rağmen, enflasyonun hedefin belirgin üzerinde kalması ve ekonominin dirençli görünümü ECB'nin eylül toplantısında faiz artıracığı beklentilerini güçlendiriyor.

Altında Fed Belirleyici: Warsh'ın Jackson Hole'daki şahin mesajları sonrası güçlenen faiz artırım beklentileri, altın üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Jeopolitik riskler güvenli liman talebini desteklese de, petrol ve enflasyon kanalı üzerinden Fed'in sıkı kalabileceği beklentisini güçlendiriyor; bu nedenle gözler bu hafta açıklanacak ABD istihdam verilerinde.

Küresel Tahvil Faizlerinde Sert Yükseliş: Orta Doğu'daki gerilimin enerji fiyatları ve enflasyon beklentilerini yukarı taşıması, ABD, Japonya ve İngiltere başta olmak üzere küresel tahvil piyasalarında güçlü satışlara neden oluyor. Yüksek bütçe açıkları ve tarife belirsizlikleri de borçlanma maliyetlerini artırırken, yükselen tahvil faizleri özellikle faize duyarlı büyüme hisseleri, değerli metaller ve küresel finansman koşulları üzerinde baskı oluşturabilecek bir görünüm yaratıyor.

ABD Verilerinde Karma Sinyaller: Ağustos imalat verileri karma bir görünüm sundu; Üretim PMI 53,9 ile beklentiyi aşarak önceki seviyesini korurken, ISM İmalat PMI 54,6 ile beklenti ve önceki verinin altında kalarak sektörde momentumun bir miktar yavaşladığına işaret etti. JOLTS açık iş sayısının 7,271M ile beklentinin altında ancak önceki verinin üzerinde gelmesi ise işgücü talebinde belirgin bir bozulmadan ziyade sınırlı bir toparlanma sinyali verdi.

Asya'da AI Talebi Riski: Yükselen ABD tahvil faizleri, zayıf Japon yeni ve teknoloji sektöründeki güçlü iyimserlik, Asya piyasalarında geçmiş kriz dönemlerini hatırlatan bazı kırılگانlıkları yeniden gündeme getiriyor. Ancak mevcut görünümde asıl risk finansal sistemden çok, yüksek finansman maliyetlerinin ABD'de yapay zekâ yatırımlarını yavaşlatması ve bunun AI donanımı ile elektronik ihracatına bağımlı Asya ekonomilerinde büyümeyi baskılaması olarak 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 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.

01.09.2026

YouTube–Amazon E-Ticaret Ortaklığı: YouTube, Amazon ile yaptığı yeni iş birliği kapsamında içerik üreticilerinin videolarında ve canlı yayınlarında Amazon ürünlerini doğrudan etiketleyerek satışlardan komisyon kazanmasına imkan tanıyacak. Bu adım, Alphabet’in YouTube’u yalnızca reklam ve içerik platformu olmaktan çıkarıp e-ticaret tarafında da daha güçlü bir gelir kanalına dönüştürme stratejisinin önemli bir parçası olarak öne çıkıyor.

Japonya’ya Faiz Artışı Çağrısı: ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Japonya’nın bir sonraki politika adımının faiz artırımı olması gerektiği yönünde mesaj verirken, mali disiplinin güçlendirilmesinin de bu süreci desteklemesi gerektiğini vurguladı. Açıklamalar, BoJ’un eylül toplantısında faiz artırımına gidebileceği beklentilerini güçlendirirken, yenin desteklenmesi için kur müdahalesinden ziyade para politikası sıkılaştırmasının tercih edildiğine işaret ediyor.

Fed’den Şahin Mesaj: Fed üyesi Michael Barr, enflasyonun hâlâ fazla yüksek olduğunu ve yeterince hızlı gerilememesi halinde faiz artırımına gidilmesi gerektiğini belirtti. Ekonominin sağlam büyüdüğünü ve işgücü piyasasının istikrarlı kaldığını vurgulayan Barr, enflasyonun %2 hedefine doğru belirgin şekilde yavaşlaması halinde ise faizlerin mevcut seviyede tutulabileceğine işaret etti.

* 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.